

Halvårsrapport 2024



Innholdsfortegnelse

Konsernsjefen har ordet	3
Nøkkeltall for konsernet	5
Halvårsberetning	6
Fremtidsutsikter	7
Andre forhold	7
Erklæring fra styret og daglig leder	8
Finansregnskap	9
Konsolidert resultatregnskap og oppstilling over totalresultat	9
Oppstilling av konsernets finansielle stilling	10
Oppstilling over endringer i egenkapital (ikke revidert)	11
Konsernets kontantstrøm	12
Note 1 Generell informasjon og regnskapsprinsipper	13
Note 2 Regnskapsmessige vurderinger, estimater og antakelser	13
Note 3 Segmenter	13
Note 4 Inntekter fra kontrakter med kunder	16
Note 5 Rett til bruk-eiendeler og leieforpliktelser (IFRS 16)	18
Note 6 Skattekostnad	19
Note 7 Hendelser etter balansedagen	20
Vedlegg – Definisjoner og alternative resultatmål (APM)	21
Driftsinntekter heleide og deleide selskap	21
EBITDA	21
Justert EBITDA	21

Konsernsjefen har ordet

Gjennom første halvår opplevde vi fortsatt utfordrende markedsforhold og ved inngangen til året besluttet vi å intensivere kostnadsprogrammet som ble iverksatt i 2023. Bransjestatistikken for første halvår viser en større nedgang i salget av pensumlitteratur til høyere utdanning enn vi hadde forventet, og i grunnskolen fortsetter trenden med fallende salg av papirbøker i etterkant av undervisningsreformen. I allmenntilbudene er utviklingen bedre. Dette bidrar til at Gyldendal opprettholder inntektene på nivå med første halvår i fjor og lavere kostnader gjør at driftsresultatet er noe forbedret. Resultatet er imidlertid belastet med engangskostnader på om lag 25 millioner kroner knyttet til omstilling og nedbemanning.



Gyldendal har utviklet sterke digitale posisjoner som utvider markedene. Eksempelvis har strømming av lydbøker bidratt til etterlengtet volumvekst i den norske bokbransjen. Vi er samtidig glade for å se en økt oppmerksomhet i samfunnet rundt betydningen av lesing av papirbøker i skolen, innen utdanning og befolkningen generelt. Regjeringen har i revidert nasjonalbudsjett bevilget 300 millioner til innkjøp av skolebøker som foreløpig ikke har gitt utslag i bransjens statistikker. Ekstrabevilgningen gir like fullt grunn til optimisme innen undervisningsområdet i andre halvdel av 2024. En annen viktig milepæl i år har vært ikrafttredelsen av Bokloven, denne gir mer forutsigbare rammebetingelser for en bransje som står i kraftig omstilling som følge av digitaliseringen.

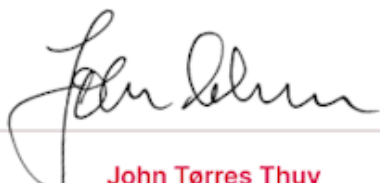
I allmennbokmarkedet har Gyldendal lyktes i å oppnå svært gode plasseringer på bestselgerlistene. Det nyetablerte Megafon Forlag kom med sine første utgivelser i vår og sammen med det nye forlagshuset Forente Forlag tilbyr Gyldendal nå en historisk sterk litterær bredde. Etterspørselen etter lydbøker blant befolkningen fortsetter å øke og vi opprettholder våre satsinger på innspilling av nye lydbøker og videreutvikling av strømmetjenesten Fabel.

Norges største bokhandelkjede ARK hadde vekst i inntektene og forbedret resultat første halvår. Med en sterk posisjon på nett som spiller effektivt sammen med et landsdekkende butikknnettverk, er ARK godt posisjonert til å møte videre endringer i bokmarkedet.

I et fallende papirbokmarked er Forlagssentralen en nøkkelaktør i bransjens distribusjonskjede for å sikre en effektiv distribusjon av bøker. Vi har gjennomført flere forbedringer i logistikkanlegget første halvår som skal øke servicegraden og redusere kostnadene til bokdistribusjon for forlag og bokhandler.

I tillegg har vi fortsatt å styrke vår posisjon innen juridiske og profesjonelle tjenester gjennom Gyldendal Rettsdata. Tjenesten har hatt en stabil vekst i abonnenter og spiller en viktig rolle i å levere digitale løsninger til jurister og andre profesjonelle brukere, og vi ser potensial for ytterligere vekst i dette segmentet i årene som kommer.

Vi forventer at markedsforholdene vil være krevende også fremover og at bransjen vil være under omstilling. Konsernets lønnsomhet er fortsatt svak, men vi har sterke markedsposisjoner, robuste strategier og god fremdrift i våre tiltak. Med det solide arbeidet som gjøres i hele organisasjonen for å videreutvikle redaksjonelt innhold, digitale tjenester, varehandel og effektiv distribusjon, har vi et godt utgangspunkt for å lykkes videre i et marked i endring. Utviklingen og innførte tiltak i første halvår gjør at vi for året som helhet forventer inntektsvekst og styrket lønnsomhet sammenlignet med fjoråret.

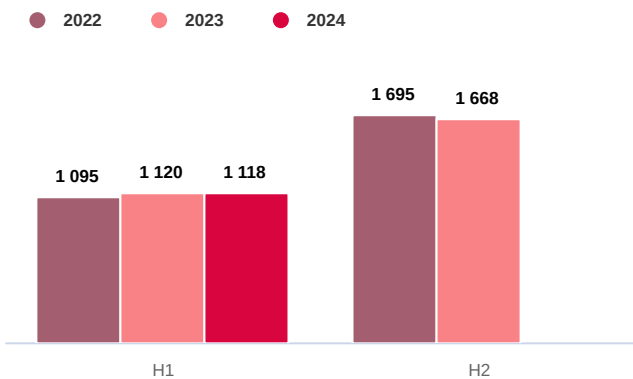


John Tørris Thuv
Konsernsjef, Gyldendal ASA

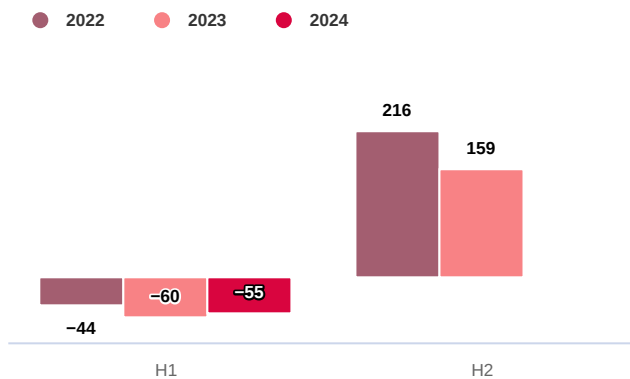
Nøkkeltall for konsernet

(Beløp i NOK millioner)

Inntekter fra hel- og deleide selskap*



Justert EBITDA**



	H1 2024	H1 2023	Hele 2023
	Ikke revidert	Ikke revidert	Revidert
Driftsinntekter fra heleide selskap	1 072	1 071	2 670
Driftsinntekter fra deleide selskap*	46	49	101
Sum driftsinntekter fra heleide og deleide selskap*	1 118	1 120	2 771
Konsolidert regnskap Gyldendal ASA			
Driftsinntekter	1 072	1 071	2 670
Vekst	0%	3%	-1%
EBITDA	36	25	266
Justert EBITDA**	(55)	(60)	99
EBIT	(107)	(111)	(14)
CAPEX	(32)	(44)	(97)
Egenkapital	811	823	897
Egenkapitalandel	37%	41%	41%

*Deleide selskap behandles etter egenkapitalmetoden og er dermed ikke en del av inntektene i konsernregnskapet.

**Justert EBITDA inkluderer husleiekostnader som en driftskostnad slik regnskapsreglene var før implementeringen av IFRS 16.

Halvårsberetning

Gyldendals hovedmål er å skape og formidle verdier innenfor kultur- og kunnskapsfeltet. Gyldendals langsiktige utvikling av verdier måles gjennom det som skapes for leserne, kundene, forfatterne, medarbeiderne, eierne og offentligheten.

Det børsnoterte Gyldendal ASA er morselskap i konsernet. Her legges Gyldendals helhetlige strategi. Konsernets hovedkontor er Gyldendalhuset på Sehesteds plass i Oslo sentrum.

Gyldendals legatstyre deler ut en pris hvert år, vekselvis Sultprisen og Gyldendalprisen. Sultprisen på 250 000 kr utdeles til et yngre, eminent forfatterskap, Gyldendalprisen på 500 000 kr til et etablert, eminent forfatterskap. Prisene deles ut uavhengig av forlagstilknytning. Gyldendalprisen for 2023 ble delt ut i mai 2024 og gikk til Hanne Ørstavik.

Gjennom heleide og deleide selskaper er Gyldendal til stede i alle leddene i verdikjeden i bokbransjen, fra idé til utarbeidelse av manus, markedsføring og distribusjon til salg av bøker og innhold i ulike formater og tjenester. Gyldendalkonsernets datterselskaper er Gyldendal Norsk Forlag AS, ARK Bokhandel AS, Forlagscentralen AS, Forlagstjenester AS, Forente Forlag AS (50,1 %) og Megafon Forlag AS (60 %). Deleide selskaper er Fabel Lyd AS (50 %), De norske Bokklubbene AS (48,5 %) og Bokbasen AS (30 %).

Gyldendal har de siste årene vært påvirket av tiltagende og høy prisvekst, svak kronekurs og husholdninger som har blitt nødt til å prioritere sine økonomiske midler annerledes enn tidligere. Dette har satt sitt preg på konsernets lønnsomhet og vi jobber med flere tiltak for å omstille virksomhetene, redusere kostnadene og øke effektiviteten.

Vi opplever fortsatt utfordrende markeder, spesielt innen skole og utdanning, hvor det har vært betydelig nedgang første halvår i år. Gyldendal omsatte for 1,1 milliarder kroner i første halvår, som er på nivå med fjoråret. Innen forretningsområdet **Forlag og innholdsproduksjon** falt inntektene med 5 %, i hovedsak som følge av lavere salg av skolebøker i grunnskolen. Etterspørselen etter akademisk litteratur til studenter har vært svak etter pandemien, og fallet har tiltatt i 2024. I allmennfeltet har vi sett en positiv utvikling med gode plasseringer på bestselgerlistene. Sammen med fortsatt økt etterspørsel etter lydbøker bidrar dette til vekst i inntektene for våre litterære forlag. Avventende utvikling i forbrukermarkedene gjorde at inntektene innen **Handel og markedsplasser** hadde en forsiktig vekst på 2 % første halvår, drevet av ARK Bokhandel. Innenfor forretningsområdet **Tjenester og vekst** opplevde vi positiv utvikling hvor etterspørselen etter digitale tjenester til advokater og jurister fortsatt er høy. Dette bidro til at inntektene i segmentet økte med 7 % i første halvår. Våre deleide selskaper omsatte for 46 MNOK i første halvår, mot 49 MNOK i samme periode i fjor. Nedgangen skyldes hovedsakelig lavere omsetning i Bokklubbene.

Driftsresultatet (EBIT) ble negativt med 107 MNOK, som er en forbedring på 4 MNOK mot samme periode i fjor. Det er svakere lønnsomhet i forlag og innholdsproduksjon, men dette veies opp av bedre lønnsomhet i våre øvrige segmenter. Et negativt resultat i første halvår er normalt for konsernet da mer enn 60 % av inntektene og hele overskuddet vanligvis kommer i andre halvår. Gjennom første halvår

belastes resultatet med om lag 25 MNOK i engangskostnader til omstilling og nedbemanning. Driftsresultatet er likevel noe bedre enn samme periode i fjor. Resultatforbedringen er større enn inntektsutviklingen skulle tilsi og tilskrives i hovedsak effekter fra effektiviseringstiltak som ble ferdigstilt i 2023. På starten av 2024 annonserte Gyldendal et kostnadsprogram med mål om å spare ytterligere 90 MNOK. Programmet inkluderte en reduksjon på om lag 50 årsverk fordelt mellom de ulike selskapene og stab- og støttefunksjoner i konsernet. Dette programmet har fremdrift i henhold til plan og vi forventer flere effekter fra dette gjennom andre halvår.

Konsernet har en solid balanse og en egenkapitalandel på 37% (41%). Egenkapitalen per juni er 811 MNOK (823 MNOK).

Fremtidsutsikter

Konsernet står midt i en omstilling og lønnsomheten er for svak. Til tross for utfordrende markeder og betydelige engangskostnader knyttet til omstilling, er resultatet noe bedre enn tilsvarende periode i fjor. Gyldendal er forberedt på ytterligere endringer i markedene som følge av endringer og atferden hos kundene og vi erkjenner behov for videre omstilling og effektivisering. Kundenes bruk av digitale plattformer og tjenester vil fortsette å øke. Det bidrar til økt konkurranse ved at nye aktører etablerer seg i våre markeder.

Gyldendal er sterkt representert i alle deler av verdikjeden. Vår evne til å bygge videre på etablerte posisjoner, kombinert med kostnadstilpasning, gjør at vi forventer økt konkurransekraft, inntektsvekst og forbedret lønnsomhet fremover.

Gyldendal har et langsiktig perspektiv, en solid balanse og sterke eiere. Vi mener å være godt rustet til å møte fremtidige endringer i kundeatferd og markeder, og gjennom dette skape videre bærekraftig og lønnsom vekst.

Andre forhold

På den ordinære generalforsamlingen 25. juni 2024 var alle aksjonærvalgte styremedlemmene på valg. I samsvar med valgkomiteens forslag ble Trine Must, Siri Teigum, Thomas Jelle, Stig Eide Sivertsen og Arild Nysæther gjenvalgt som styremedlemmer. Lisa Edvardsen Haugan ble valgt som nytt styremedlem. Generalforsamlingen vedtok at det for regnskapsåret 2023 ikke skulle utbetales utbytte.

Det har i perioden vært valg av ansattrepresentanter til styret hvor Anne Marie Tønnessen og Oddbjørn Snekkerbakken ble gjenvalgt.

Gyldendals styre består nå av Trine Must, Siri Teigum, Thomas Jelle, Stig Eide Sivertsen, Arild Nysæther, Lisa Edvardsen Haugan, Anne Marie Tønnesen og Oddbjørn Snekkerbakken.

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående parter i første halvår utover ordinære forretningsmessige forhold.

Erklæring fra styret og daglig leder

Vi bekrefter, etter vår beste overbevisning, at det ureviderte, sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2024 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretaket og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i verdipapirhandelloven § 5-6 fjerde ledd.

Oslo, 26. august 2024



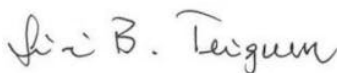
Trine Must
Styrets leder



Stig Eide Sivertsen



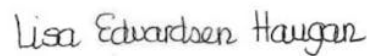
Arild Nysæther



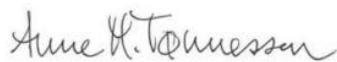
Siri Birgit Teigum



Thomas Jelle



Lisa Edvardsen Haugan



Anne Marie Tønnessen



Oddbjørn Snekerbakken



John Tøres Thuv
Konsernsjef

Finansregnskap

Konsolidert resultatregnskap og oppstilling over totalresultat

(Beløp i NOK tusen)

	Note	H1 2024	H1 2023	2023
		<i>Ikke revidert</i>	<i>Ikke revidert</i>	<i>Revidert</i>
Salgsinntekter	<u>3,4</u>	1 072 054	1 070 510	2 669 612
Totale driftsinntekter		1 072 054	1 070 510	2 669 612
Varekostnader		414 701	430 850	1 090 150
Lønnskostnader		409 217	371 446	818 297
Avskrivninger og nedskrivninger	<u>5</u>	142 547	136 002	280 288
Andre driftskostnader		212 560	243 373	494 718
Driftskostnader		1 179 025	1 181 670	2 683 453
Driftsresultat		(106 971)	(111 160)	(13 841)
Resultat fra investering i felleskontrollert virksomhet		(5 994)	(8 914)	(11 526)
Resultat fra investering i tilknyttede selskaper		604	(107)	(110)
Renteinntekter		320	748	4 237
Rentekostnader		12 119	11 088	23 210
Andre finansinntekter		1 904	3 339	4 644
Andre finanskostnader		3 336	4 272	9 131
Netto finansposter		(18 620)	(20 294)	(35 096)
Resultat før skattekostnad		(125 591)	(131 454)	(48 937)
Skattekostnad	<u>6</u>	(32 989)	(29 405)	(4 096)
Periodens resultat		(92 602)	(102 049)	(44 841)
Tilordnet aksjonærene i morselskapet		(89 710)	(100 305)	(38 440)
Tilordnet ikke-kontrollerende eierinteresser		(2 892)	(1 744)	(6 402)
Oppstilling av andre inntekter og kostnader				
Årets resultat		(92 602)	(102 049)	(44 841)
Poster som ikke vil bli omklassifisert til resultatet:				
Estimatavvik pensjon etter skatt		(2 710)	0	(324)
Egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over totalresultatet		9 076	(7 946)	9 531
Totalresultat		(86 236)	(109 995)	(35 635)
Tilordnet aksjonærene i morselskapet		(83 344)	(108 252)	(29 233)
Tilordnet ikke-kontrollerende eierinteresser		(2 892)	(1 744)	(6 402)
Fortjeneste per aksje:				
Ordinært		(40,14)	(44,23)	(19,44)
Utvannet		(40,14)	(44,23)	(19,44)

Oppstilling av konsernets finansielle stilling

(Beløp i NOK tusen)

Eiendeler	Note	H1 2024	H1 2023	2023
		Ikke revidert	Ikke revidert	Revidert
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler		131 247	139 069	139 323
Goodwill		141 982	149 720	145 052
Utsatt skattefordel	<u>6</u>	22 571	12 271	0
Sum immaterielle eiendeler		295 801	301 061	284 375
Bygninger og tomter		338 819	350 992	342 944
Rett til bruk eiendeler	<u>5</u>	603 761	507 378	484 285
Inventar og driftsmidler		132 745	139 032	141 699
Varige driftsmidler		1 075 324	997 402	968 928
Aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet		6 373	4 405	2 576
Andeler i tilknyttede selskaper		6 171	5 571	5 567
Aksjer regnskapsført til virkelig verdi over totalresultatet		51	51	51
Finansielle anleggsmidler		12 595	10 027	8 194
Sum anleggsmidler		1 383 720	1 308 490	1 261 498
Omløpsmidler				
Varer		561 196	546 573	504 182
Kundefordringer		76 288	34 497	106 546
Andre fordringer		73 751	65 856	65 077
Derivater		0	707	423
Aksjer regnskapsført til virkelig verdi over totalresultatet		78 169	46 015	69 093
Bankinnskudd, kontanter og kontantekvivalenter		18 249	12 402	154 963
Sum omløpsmidler		807 653	706 050	900 283
Sum eiendeler		2 191 373	2 014 540	2 161 781

Egenkapital og gjeld	Note	H1 2024	H1 2023	2023
		Ikke revidert	Ikke revidert	Revidert
Aksjekapital (2 352 240 å kr. 10)		23 522	23 522	23 522
Egne aksjer		(451)	(451)	(451)
Annen egenkapital		774 422	778 747	857 765
Sum egenkapital tilordnet morselskapets eiere		797 493	801 818	880 837
Ikke-kontrollerende eierinteresser		13 407	20 926	16 299
Sum egenkapital		810 900	822 744	897 135
Langsiktige forpliktelser				
Pensjonsforpliktelse		91 752	92 416	91 237
Utsatt skatteforpliktelse	6	0	0	11 099
Leieforpliktelser	5	445 919	355 681	338 808
Gjeld til kredittinstitusjon		0	1 794	0
Sum langsiktige forpliktelser		537 671	449 891	441 144
Kortsiktige forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjon		233 823	166 396	0
Leieforpliktelser - kortsiktig	5	156 930	140 625	138 663
Leverandørgjeld		97 697	92 158	193 177
Betalbar skatt		1 126	(6 552)	660
Utbytte		0	16 150	0
Skyldig offentlige avgifter		69 894	66 022	80 180
Kontraktforpliktelse		154 189	149 187	198 638
Annen kortsiktig gjeld		129 143	117 919	212 184
Sum kortsiktig gjeld		842 803	741 904	823 502
Totale forpliktelser		1 380 473	1 191 795	1 264 646
Total egenkapital og gjeld		2 191 373	2 014 540	2 161 781

Oppstilling over endringer i egenkapital (ikke revidert)

(Beløp i NOK tusen)

	Aksjekapital	Egne aksjer	Egenkapital-instrumenter til virkelig verdi over total-resultatet	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital tilordnet morselskapets eiere	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital per 1.1.2024	23 522	(451)	58 959	798 805	880 836	16 299	897 135
Resultat for perioden	0	0	0	(89 710)	(89 710)	(2 892)	(92 602)
Poster i totalresultatet	0	0	9 076	(2 710)	6 367	0	6 367
Egenkapital per 30.06.2024	23 522	(451)	68 035	683 314	774 422	13 407	810 900
Egenkapital per 1.1.2023	23 522	(451)	49 428	853 720	926 219	0	926 219
Resultat for perioden	0	0	0	(100 305)	(100 305)	(1 744)	(102 049)
Poster i totalresultatet	0	0	(7 946)	0	(7 946)	0	(7 946)
Effekt av virksomhetssammenslutning	0	0	0	0	0	22 670	22 670
Utbetalt utbytte	0	0	0	(16 150)	(16 150)	0	(16 150)
Egenkapital per 30.06.2023	23 522	(451)	41 483	737 265	801 818	20 926	822 744

Konsernets kontantstrøm

(Beløp i NOK tusen)

	Note	H1 2024	H1 2023	2023
		Ikke revidert	Ikke revidert	Revidert
Kontantstrømmer fra drift				
Resultat før skattekostnad		(125 591)	(131 454)	(48 937)
Periodens betalte skatt		0	(9 630)	(2 782)
(Gevinst)/tap ved salg driftsmidler		0	0	(25)
Avskrivninger og nedskrivninger	5	142 547	136 002	280 288
Resultat fra investering i felleskontr. virksomhet og tilkn. selskap		5 390	9 021	11 636
Poster klassifisert som investerings- eller finansaktiviteter		11 298	9 750	17 281
Endring i netto arbeidskapital				
Endring varelager		(57 014)	(49 154)	(6 764)
Endring fordringer		21 584	62 851	(8 389)
Endring leverandørgjeld		(95 480)	(121 521)	(20 502)
Forskjell pensjonskostnad og betalt pensjon		(2 195)	1 148	(356)
Endring i andre tidsavgrensingsposter ¹⁾		(136 379)	(166 938)	(11 963)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(235 841)	(259 926)	209 488
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler		0	0	25
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler og imm.eiendeler		(32 353)	(43 702)	(96 547)
Netto kontantstrøm fra kjøp av virksomhet		0	(2 972)	(4 810)
Investering i fondsandeler		0	0	(5 600)
Investering i aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet		(9 760)	0	(7 000)
Mottatt utbytte og utdelinger FKV og TS		924	0	1 386
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(41 189)	(46 674)	(112 546)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Nedbetaling langsiktig finansiering		0	(82 578)	(82 500)
Netto renter på lån og renteswap		(839)	(1 259)	(1 373)
Utbetalinger av utbytte		0	0	(16 150)
Nedbetaling leieforpliktelse etter IFRS 16	5	(81 708)	(81 009)	(150 890)
Renter på leieforpliktelse etter IFRS 16	5	(10 960)	(9 081)	(17 600)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		(93 507)	(173 927)	(268 512)
Beholdning av likvider i starten av perioden		154 963	326 533	326 533
Netto endring likvider		(370 537)	(480 527)	(171 570)
Beholdning av likvider ved utgangen av perioden		(215 574)	(153 994)	154 963

¹⁾Endring i andre tidsavgrensingsposter inkluderer skyldige offentlige avgifter og annen kortsiktig gjeld.

Note 1 Generell informasjon og regnskapsprinsipper

Gyldendal ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert på Sehesteds plass i Oslo. Organisasjonsnummeret er 812 206 222. Aksjene omsettes på Oslo Børs. Konsernregnskapet omfatter morselskapet Gyldendal ASA med tilhørende datterselskaper, samt konsernets andeler i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper.

Det er i første halvår ikke blitt gjennomført vesentlige transaksjoner med nærstående parter utenom ordinære forretningsaktiviteter.

Konsernets konsoliderte finansielle informasjon er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Rapporten inneholder ikke all informasjon og noteopplysninger som kreves for årsregnskap og må leses i sammenheng med konsernregnskapet for Gyldendal ASA for 2023.

Regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelse av den finansielle informasjonen for halvåret i samsvar med prinsippene benyttet i konsernregnskapet for regnskapsåret 2023.

Halvårsrapporten ble styregodkjent på ettermiddagen 26. august. Halvårsrapporten er ikke revidert.

Note 2 Regnskapsmessige vurderinger, estimater og antakelser

Ledelsen må som del av utarbeidelsen av delårsregnskapet foreta vurderinger, estimater og antakelser som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og rapporterte beløp på eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

I utarbeidelsen av den konsoliderte finansielle informasjonen for perioden er de vesentlige vurderingene foretatt av ledelsen i anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper og hovedkildene til estimatusikkerhet er de samme som ble anvendt i konsernregnskapet for regnskapsåret 2023.

Note 3 Segmenter

(Beløp i NOK tusen)

Virksomhetsområdene, slik disse presenteres i halvårsrapporten, samsvarer med den rapporteringen som konsernledelsen styrer etter når de vurderer prestasjoner og lønnsomhet på et strategisk nivå. Ett eller flere segmenter er slått sammen dersom segmentene har like økonomiske kjennetegn og har likhetstrekk på følgende områder: i) produktene og tjenestens art, ii) produksjonsprosessens art, iii) produktene eller tjenestenes kundetype og kundekategori, iv) metodene for distribusjon av produktene eller tjenesteytingen og v) regulatoriske rammebetingelser der dette er relevant. Det er i samtlige virksomhetsområder benyttet muligheten til å slå sammen flere segmenter da de vurderes å ha likhetstrekk på samtlige av områder nevnt over. Segmentinformasjonen fordeler salgsinntekter, driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA), driftsresultat etter av- og nedskrivninger (EBIT) og driftsresultat før skatt (EBT) på de forskjellige forretningsområdene.

Konsernet er delt inn i følgende forretningssegmenter:

1. *Forlag og innholdsproduksjon*: består av flere forlag og redaksjoner som produserer og utvikler innhold tilpasset ulike formater og kanaler. Dette inkluderer et bredt spekter av innhold for allmenmarkedet, læremidler for barnehage, grunnskole, videregående, studentmarkedet og profesjonsmarkedet. Internt rapporteres forlagene som separate driftssegmenter, men presenteres eksternt som ett rapporteringssegment ut fra reglene om likeartede driftssegmenter.
2. *Handel og markedsplasser*: består av ledende handelskonsepter som markedsfører, distribuerer og selger innhold i ulike formater og andre varer. Forretningsområdet består av ARK Bokhandel og Forlagssentralen. Internt rapporteres merkevarerne som separate driftssegmenter, men presenteres eksternt som to rapporteringssegment, hvor da distribusjon skiller seg vesentlig ut fra de andre driftssegmentene som rapporteres samlet som «Handel» ut fra reglene om likeartede driftssegmenter.
3. *Tjenester og vekst*: utvikler digitale tjenester og produkter for eksisterende og nye markeder.

Det som ikke er allokert til virksomhetsområdene presenteres som *Øvrige* og omfatter i hovedsak aktiviteter i morselskapet.

Transaksjoner mellom virksomhetsområdene i konsernet gjennomføres basert på markedsmessige vilkår og i henhold til prinsippet om armlengdes avstand. Transaksjoner og elementer av internfortjeneste, mellom de ulike virksomhetsområdene er presentert i kolonnen elimineringer.

Konsernet har utelukkende aktiviteter i Norge.

Eiendeler og forpliktelser blir ikke rapportert per virksomhetsområde til konsernledelsen.

2024									
Forretningssegment	Forlag og innholdsproduksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer		SUM
	Totalt	Handel	Distribusjon	Totalt	Totalt	Totalt	Totalt		
Driftsinntekter	333 525	695 712	76 593	772 305	72 049	36 734	(142 559)	1 072 054	
- Eksterne inntekter	272 982	695 712	30 117	725 829	72 049	1 194	0	1 072 054	
- Interne inntekter	60 543	0	46 476	46 476	0	35 540	(142 559)	0	
Justert EBITDA ¹⁾	(36 505)	(37 522)	12 240	(25 282)	19 038	(11 338)	(917)	(55 004)	
EBITDA	(37 043)	53 596	12 240	65 836	19 038	(11 338)	(917)	35 576	
Avskrivninger								142 547	
Driftsresultat (EBIT)								(106 971)	
Netto finansposter								(18 620)	
Resultat før skatt (EBT)								(125 591)	
2023									
Forretningssegment	Forlag og innholdsproduksjon	Handel og markedsplasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer		SUM
	Totalt	Handel	Distribusjon	Totalt	Totalt	Totalt	Totalt		
Driftsinntekter	349 979	680 088	78 082	758 170	67 226	18 731	(123 594)	1 070 510	
- Eksterne inntekter	290 340	680 088	32 473	712 561	67 226	384	0	1 070 510	
- Interne inntekter	59 639	0	45 609	45 609	0	18 347	(123 594)	0	
Justert EBITDA ¹⁾	(17 065)	(43 697)	6 287	(37 410)	10 150	(13 016)	(2 413)	(59 754)	
EBITDA	(17 065)	40 899	6 287	47 186	10 150	(13 016)	(2 413)	24 842	
Avskrivninger								136 002	
Driftsresultat (EBIT)								(111 160)	
Netto finansposter								(20 294)	
Res. før skatt (EBT)								(131 454)	

¹⁾ Justert EBITDA er EBITDA før implementering av IFRS 16. Se vedlegg om beskrivelse og avstemming av alternative resultatmål for mer informasjon.

Note 4 Inntekter fra kontrakter med kunder

(Beløp i NOK tusen)

Tabellen nedenfor viser driftsinntekter fra kontrakter med kunder fordelt på de viktigste inntektsstrømmene per segment som vist i note 3.

Analog; består i hovedsak av varesalg fra forlag, distribusjon og butikkene i ARK, herunder salg av bøker og andre varer til sluttbruker, grunnskole, videregående, høyere utdanning og profesjonsmarkedet. Salg av analoge tjenester er både kontantsalg og salg som faktureres etterskuddsvis og har i snitt 45 dagers betalingsvilkår.

Digital; består i hovedsak av varesalg fra digitale kanaler og abonnementstjenester. Varesalg fra digitale kanaler består i det alt vesentligste av kontantsalg, mens abonnementstjenester faktureres forskuddsvis med i snitt 30 dagers betalingsvilkår.

2024									
Forretningssegment	Forlag og innholdsproduksjon	Handel og markeds plasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer		SUM
	Totalt	Handel	Distribusjon	Totalt	Totalt	Totalt	Totalt		
DRIFTSINNTEKTER	333 525	695 712	76 593	772 305	72 049	36 734	(142 559)	1 072 054	
- Analog	207 404	514 050	76 593	590 643	0	36 734	(142 559)	692 222	
- Digital	126 121	181 662	0	181 662	72 049	0		379 832	

2023									
Forretningssegment	Forlag og innholdsproduksjon	Handel og markeds plasser			Tjenester og vekst	Øvrige	Elimineringer		SUM
	Totalt	Handel	Distribusjon	Totalt	Totalt	Totalt	Totalt		
DRIFTSINNTEKTER	349 979	680 088	78 082	758 170	67 226	18 731	(123 594)	1 070 510	
- Analog	238 381	507 028	78 082	585 109	46	18 731	(123 594)	718 672	
- Digital	111 598	173 061	0	173 061	67 180	0	0	351 838	

Note 5 Rett til bruk-eiendeler og leieforpliktelser (IFRS 16)

(Beløp i NOK tusen)

Leiekontraktene i konsernet omfatter i all hovedsak husleiekontrakter i datterselskapet ARK Bokhandel AS. Kontraktenes levetid strekker seg fra 0-8 år, hvorav flere leiekontrakter har opsjon på forlengelse.

Rett til bruk-eiendelen på opsjon er innregnet når utøvelse av opsjonen er rimelig sikkert.

De balanseførte leieavtalene avskrives over leietiden og presenteres sammen med konsernets øvrige avskrivninger. Renteeffekten av neddiskonteringen presenteres som finanspost.

For ytterligere informasjon se tabellene under og årsrapporten for 2023.

Rett til bruk-eiendeler	
H1 2024	Total
Anskaffelseskost 01.01	1 227 227
Tilganger ¹⁾	207 075
Anskaffelseskost 30.06.	1 434 302
Avskrivninger	830 541
Sum eiendeler 30.06.	603 760
Årets avskrivning	87 599
H1 2023	
Anskaffelseskost 01.01.	1 144 262
Tilganger ¹⁾	22 442
Anskaffelseskost 30.06.	1 166 704
Avskrivninger	659 326
Sum eiendeler 30.06	507 378
Årets avskrivning	77 293
¹⁾ Tilganger inkluderer nye kontrakter og effekten fra reforhandlede kontrakter.	
Leieforpliktelser	
H1 2024	Total
Inngående leieforpliktelser 01.01.	477 482
Nye leieforpliktelser innregnet i perioden	207 075
Betalte leieforpliktelser i perioden	(92 668)
Påløpte rentekostnader på leieforpliktelser	10 960
Sum leieforpliktelse 31.12.	602 849
Hvorav:	
Kortsiktig forpliktelser < 1 år	156 930
Langsiktig leieforpliktelser > 1 år	445 919

H1 2023	Total
Inngående leieforpliktelser 01.01.	545 799
Nye leieforpliktelser innregnet i perioden	22 442
Betalte leieforpliktelser i perioden	(81 009)
Påløpte rentekostnader på leieforpliktelser	9 074
Sum leieforpliktelse 31.12.	496 306
Hvorav:	
Kortsiktig forpliktelser < 1 år	140 625
Langsiktig leieforpliktelser > 1 år	355 681

Bokførte effekter på resultatregnskapet*(Negative effekter står med minustegn foran)*

H1 2024	Totalt
Avskrivninger på rett til bruk-eiendel	(87 599)
Leiebetalinger relatert til rett til bruk-eiendel	92 668
Leiebetalinger relatert til leieavtaler med lav verdi (inkl. i andre driftskostnader)	(655)
Leiebetalinger relatert til omsetningsbasert leie (inkl. i andre driftskostnader)	(14 235)
Leiebetalinger relatert til felleskostnader (inkl. i andre driftskostnader)	(16 196)
Leiebetalinger relatert til annen variabel leie (inkl. i andre driftskostnader)	(8 043)
Effekt på driftsresultatet	(34 060)
Rentekostnader på leieforpliktelse	(10 960)
Effekt på resultat før skatt	(45 020)
Skatt	9 904
Effekt på resultatet	(35 116)

H1 2023	Totalt
Avskrivninger på rett til bruk-eiendel	(77 293)
Leiebetalinger relatert til rett til bruk-eiendel	81 009
Leiebetalinger relatert til leieavtaler med lav verdi (inkl. i andre driftskostnader)	(541)
Leiebetalinger relatert til omsetningsbasert leie (inkl. i andre driftskostnader)	(21 394)
Leiebetalinger relatert til felleskostnader (inkl. i andre driftskostnader)	(14 888)
Leiebetalinger relatert til annen variabel leie (inkl. i andre driftskostnader)	(7 845)
Effekt på driftsresultatet	(40 952)
Rentekostnader på leieforpliktelse	(9 074)
Effekt på resultat før skatt	(50 026)
Skatt	11 006
Effekt på resultatet	(39 020)

Fremtidig leie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:	H1 2024	H1 2023
Forpliktelser innen 1 år	177 488	140 625
Forpliktelser 1 – 5 år	429 106	344 502
Forpliktelser etter 5 år	52 897	38 441
Sum	659 492	523 568

Note 6 Skattekostnad

Periodens skattekostnad er estimert og vil potensielt være gjenstand for endring i årsregnskapet for 2024.

Note 7 Hendelser etter balansedagen

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Vedlegg – Definisjoner og alternative resultatmål (APM)

(Beløp i NOK tusen)

Konsernet benytter alternative resultatmål i sin interne rapportering til styret. I det følgende defineres de alternative resultatmålene og det gis en avstemming mot regnskapet og sammenligningstall for forrige periode. Konsernet benytter alternative og justerte resultatmål løpende i sin interne rapportering da det bedre viser resultatet for konsernet ved normal drift.

Driftsinntekter heleide og deleide selskap

Driftsinntekter fra heleide og deleide selskap er summen av konsernets inntekter fra datterselskap og den relative andelen av inntektene fra felleskontrollerte virksomheter. Dette skiller seg fra inntektene i årsregnskapet da sistnevnte rapporteres etter egenkapitalmetoden. Egenkapitalmetoden innebærer at felleskontrollerte virksomheter presenteres som finanspost, hvor konsernets relative andel av resultatet fremkommer på egen regnskapslinje. Internt rapporteres konsernets inntekter og EBIT etter bruttometoden.

EBITDA

EBITDA er resultat før amortisering, avskrivning, netto finansposter og skatt.

Justert EBITDA

Justert EBITDA er korrigert for effekten fra implementeringen av regnskapsstandarden IFRS 16.

Avstemming EBITDA	H1 2024	H1 2023	Hele 2023
EBIT	(106 971)	(111 160)	(13 841)
Avskrivninger og nedskrivninger	142 547	136 002	280 288
EBITDA	35 576	24 842	266 446
Justert EBITDA	H1 2024	H1 2023	Hele 2023
EBITDA	35 576	24 842	266 446
Leiebetalinger etter IFRS 16	(90 580)	(84 596)	(167 853)
EBITDA uten IFRS 16 (justert EBITDA)	(55 004)	(59 754)	98 593
Inntekter fra heleide og deleide selskap	H1 2024	H1 2023	Hele 2023
Inntekter i henhold til årsregnskapet (IFRS)	1 072 054	1 070 510	2 669 612
Inntekter fra deleide selskap	45 712	49 295	101 183
Inntekter fra heleide og deleide selskap	1 117 766	1 119 806	2 770 795