

# HALVÅRSRAPPORT

## 1. JANUAR – 30. JUNI 2023

GYLDENDAL



CVR-NR. 58 20 01 15

SELSKABSMEDDELELSE NR. 4/2023

24. august 2023

# INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning	3
- Hoved- og nøgletal	3
- Halvårsberetning	4
- Begivenheder efter balancedagen	5
- Forventninger til 2023	6
- Væsentlige risici og usikkerheder	6
- Selskabsmeddelelser udsendt i 2023	6
Selskabsoplysninger	7
Ledelsespåtegning	8
Resultatopgørelse	9
Totalindkomstopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter, herunder beskrivelse af anvendt regnskabspraksis	14

# HOVED- OG NØGLETAL FOR GYLDENDAL-KONCERNEN

## FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Millioner kroner

	2023 1. HALVÅR	2022 1. HALVÅR	2022
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>			
Nettoomsætning	338,8	338,2	705,7
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA af fortsættende aktiviteter)	26,5	30,9	92,2
Resultat af primær drift (EBIT af fortsættende aktiviteter)	-15,3	-9,6	12,3
Resultat af særlige poster	0,0	-1,2	-81,4
Resultat af finansielle poster, netto	-2,6	-6,5	-11,9
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	-18,0	-17,3	-81,0
Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter	1,7	17,0	17,6
Årets resultat	-12,7	3,5	-59,2
Totalindkomst	-11,3	2,6	-62,0
<b>BALANCE</b>			
Balancesum	676,2	810,6	673,0
Nettoarbejdskapital (NWC)	60,8	63,9	-3,1
Investeret kapital, inkl. goodwill	411,6	522,5	355,7
Investeringer i immaterielle aktiver	31,4	36,4	71,4
Investeringer i materielle aktiver	4,6	11,8	25,6
Nettorentebærende gæld	82,0	105,1	8,8
Egenkapital	315,9	398,6	327,3
<b>PENGESTRØMME</b>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-39,3	-1,6	117,7
Heraf Pengestrømme fra driftsaktivitet vedr. ophørte aktiviteter	2,2	17,0	-35,5
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-36,1	-47,7	-94,0
Heraf Pengestrømme fra investeringsaktivitet vedr. ophørte aktiviteter	0,0	0,0	72,8
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4,5	-29,0	-40,9
Årets forskydning i likvider	-79,9	-78,4	-17,3
<b>REGNSKABSRELATEREDE NØGLETAL I %</b>			
EBITDA-margin af fortsættende aktiviteter	7,8	9,1	13,1
EBIT-margin af fortsættende aktiviteter	-4,5	-2,8	1,7
Afkast på investeret kapital inkl. goodwill (ROIC incl. Goodwill)	-3,3	-2,2	2,9
Finansiell gearing	26,0	26,4	2,7
Soliditetsgrad	46,7	49,2	48,6
Egenkapitalforrentning	-3,9	0,9	-20,8

## HALVÅRSBERETNING

Bestyrelsen har i dag godkendt halvårsrapporten for 2023 for Gyldendal A/S. Halvårsrapporten er ikke revideret.

For at fremme sammenlignelighed og transparens efter strategitilpasningen i 2022, præsenteres Gyldendals resultater opdelt på fortsættende aktiviteter, særlige poster og ophørte aktiviteter.

Gyldendal har i 1. halvår 2023 EBIT af fortsættende aktiviteter på -15 mio. kr. mod -10 mio. kr. i 1. halvår 2022. Der er i EBIT for 1. halvår 2023 indeholdt omstrukturingsomkostninger på 4 mio. kr. Resultatet er på niveau med forventningerne.

Der har ikke været særlige poster i 1. halvår 2023. De ophørte aktiviteter bidrager i 1. halvår med 2 mio. kr., hvilket består af justeringer vedrørende 2022. I 1. halvår 2022 bidrog ophørte aktiviteter med EBIT på netto 17 mio. kr. (se årsrapport for 2022 for beskrivelse af ophørte aktiviteter).

### EBIT

<i>mio. kr.</i>	1H 2023	1H 2022	2022 helår
Fortsættende aktiviteter	-15	-10	12
Særlige poster	0	-1	-81
Ophørte aktiviteter	2	17	18
EBIT i alt	-13	6	-51

Omsætningen fra fortsættende aktiviteter i 1. halvår 2023 er 339 mio. kr. mod 338 mio. kr. i 2022. Omsætningen er på niveau med forventningerne. Der er mindre omsætningsforskydninger:

- En stigning i Gyldendal Trade på 4 %. Der er fremgang i salg til detailhandel, mens der er tilbagegang hos biblioteker. Der er en mindre stigning i omsætningen for WAPI.
- Et fald i Gyldendal Uddannelse på 2 %. Faldet i salget til de videregående uddannelser og fysiske bøger er fortsat i 2023 som følge af fortsat pres på skolernes og de studerendes økonomi.
- Et fald i Mentor på 7 %. Efterspørgslen efter mentorydelser er fortsat påvirket af især samfundsøkonomiske faktorer.

Forlagsbranchen og Gyldendal har traditionelt en lavere omsætning og indtjening i første halvår end andet halvår på grund af sæsonudsving. Gyldendal har i 1. halvår 2023 realiseret en EBIT fra fortsættende aktiviteter på -15 mio. kr. mod -10 mio. kr. i 2022. Allokerede fællesomkostninger til ophørte aktiviteter er i videst muligt omfang fjernet, men de fortsættende aktiviteter skal i et mindre omfang absorbere blivende omkostninger. Nedenfor kommenteres EBIT-udviklingen for de enkelte aktivitetsområder:

- Der er et nogenlunde uændret EBIT-bidrag fra Gyldendal Trade.
- Der er et fald i EBIT-bidrag fra Gyldendal Uddannelse. Omsætningsfaldet påvirker indtjeningen negativt og der har været organisationstilpasninger i 1. halvår 2023, som har medført omstrukturingsomkostninger på 2 mio. kr.

- Mentor har et EBIT på -2 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod -5 mio. kr. i 1. halvår 2022. Resultatforbedringen skyldes omkostningstilpasninger i lyset af afmatning i efterspørgslen.

Finansielle poster netto udgør -3 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod -7 mio. kr. i 2022.

Resultat før skat af fortsættende aktiviteter er -18 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod -17 mio. kr. i 2022.

Resultat efter skat er -13 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod 4 mio. kr. i 2022.

Anlægsinvesteringer er mindsket, og der er i 1. halvår 2023 investeret 36 mio. kr. i anlægsaktiver mod 48 mio. kr. i 2022:

- Digitale produkter udgør 23 mio. kr. i 2023 mod 16 mio. kr. i 2022.
- IT-systemer udgør 8 mio. kr. i 2023 mod 20 mio. kr. i 2022.
- Materielle anlægsaktiver udgør 5 mio. kr. i 2023 mod 12 mio. kr. i 2022.

Udviklingen i Gyldendals likviditet påvirkes af sæsonudsving i omsætning og arbejdskapital, hvor der er et relativt stort likviditetstræk ved halvår sammenlignet med helåret. I 1. halvår 2023 påvirkes bevægelsen i arbejdskapital ekstraordinært af ophørte aktiviteter. Den nettorentebærende gæld er pr. 30. juni 2023 på 82 mio. kr. mod 105 mio.kr. 30. juni 2022.

Likviditetsudvikling (mio. kr.)	H1 2023	H1 2022
EBITDA af fortsættende aktiviteter	28	27
EBITDA af ophørte aktiviteter	2	19
Ændringer i arbejdskapital	(65)	(41)
Finansielle poster og skat	(5)	(7)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(39)	(2)
Køb og salg af virksomheder	-	1
Investering i immaterielle aktiver	(31)	(36)
Investering i materielle aktiver	(5)	(12)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(36)	(48)
Andre langfristede gældsforpligtelser	(1)	(5)
Salg og udtrækning af obligationer	(4)	(4)
Betalt udbytte til aktionærerne (netto)	-	(20)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(4)	(29)
<b>Ændring i likvider</b>	<b>(80)</b>	<b>(78)</b>
Likvider primo	(47)	(48)
<b>Likvider ultimo</b>	<b>(127)</b>	<b>(126)</b>

Netto retnebærende gæld (mio. kr.)	H1 2023	H1 2022
Værdipapirer	75	76
Betinget købsvederlag	(21)	(36)
Leasingforpligtelser	(10)	(19)
Bankgæld	(127)	(126)
<b>Netto retnebærende gæld</b>	<b>(82)</b>	<b>(105)</b>

Egenkapitalen pr. 30. juni 2023 er 316 mio. kr. sammenlignet med 327 mio. kr. den 31. december 2022. Egenkapitalen er påvirket af periodens resultat på -13 mio. kr. Gyldendal har fortsat en fornuftig soliditet og en soliditetsgrad på 46,7 % pr. 30. juni 2023 mod 48,6 % pr. 31. december 2022.

Anpartshaverne i Mentor har i 1. halvår 2023 genforhandlet de økonomiske vilkår for udestående aktieoptioner, som nu kan udnyttes i 2028. Prissætningen på optionerne er nu baseret på indtjening fremfor omsætning – dog med et minimumsvederlag.

Gyldendal har i 1. halvår 2023 opsagt samarbejdsaftale med Impact Press ApS. Udestående lån er tilbagebetalt og Gyldendals ejerandele vil blive afregnet til kurs pari primo 2024.

Gyldendal har ligeledes i 1. halvår 2023 valgt at træde ud af EyeJustRead Denmark ApS med effekt 31. juli 2023.

## BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

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

## FORVENTNINGER TIL 2023

Gyldendals økonomiske forventninger for 2023 er uændret og udgør:

- En omsætning på ca. 700-725 mio. kr. (706 mio. kr. i 2022)
- Et driftsresultat (EBIT) på 15-25 mio. kr. svarende til 2-3,5 % (12 mio. kr. i 2022)

Gyldendal forventer at realisere en forbedring af EBIT af fortsættende aktiviteter i 2. halvår 2023 sammenlignet med 2. halvår 2022.

## VÆSENTLIGE RISICI OG USIKKERHEDER

Koncernens væsentligste risikoforhold er uændrede i forhold til de risici, som blev beskrevet i årsrapporten for 2022.

### *Fremtidige forhold*

Udsagn om fremtidige forhold, herunder forventningerne til omsætning, indtjening og finansielle nøgletal på kort og lang sigt, er i sagens natur usikre og forbundet med risici, som kan være betydelige og medføre, at de faktiske forhold og resultater kan afvige væsentligt fra de udtrykte forventninger. Mange faktorer vil være uden for Gyldendals kontrol.

Der henvises i øvrigt til afsnit om risikoforhold i årsrapporten for 2022.

## SELSKABSMEDDELELSER TIL NASDAQ OMX COPENHAGEN

I perioden 1. januar til 24. august 2023 har selskabet sendt følgende meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen, der kan findes på selskabets hjemmeside [www.gyldendal.dk](http://www.gyldendal.dk) under punktet Investor:

<b>DATO</b>	<b>NR.</b>	<b>EMNE</b>
9. februar 2023	1	Gyldendal offentliggør finansielle forventninger til 2023, indstiller at der ikke udbetales udbytte og oplyser om kommende ændringer i bestyrelsen
9. februar 2023	2	Årsregnskabsmeddelelse 2022
22. marts 2023		Indkaldelse til ordinær generalforsamling 2023
13. april 2023	3	Forløb af ordinær generalforsamling den 13. april 2023

## **SELSKABSOPLYSNINGER**

### **SELSKAB**

Gyldendal A/S  
Klareboderne 3  
1001 København K  
CVR-nr. 58 20 01 15  
LEI-code 2138008YD1QPCDECIJ70  
Hjemstedskommune: København  
Telefon: 33 75 55 55  
Hjemmeside: [www.gyldendal.dk](http://www.gyldendal.dk)  
E-mail: [gyldendal@gyldendal.dk](mailto:gyldendal@gyldendal.dk)

### **BESTYRELSE**

Gregers Christian Wedell-Wedellsborg, formand  
Claus Gregersen, næstformand  
Lene Tanggaard Pedersen  
Sidsel Marie Kristensen  
Lars Søren Rasmussen  
Lars Schmidt Møller  
Malene Bendtsen  
Kewin Pedersen

### **DIREKTION**

Hanne Gunnel Salomonsen, administrerende direktør  
Peter Normann, finansdirektør

### **REVISION**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2023.

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 24. august 2023

### DIREKTION

Hanne Gunnel Salomonsen  
adm. direktør

Peter Normann  
finansdirektør

### BESTYRELSE

Gregers Christian Wedell-Wedellsborg  
formand

Claus Gregersen  
næstformand

Kewin Pedersen

Sidsel Marie Kristensen

Lars Schmidt Møller

Lars Søren Rasmussen

Lene Tanggaard Pedersen

Malene Bendtsen



# RESULTATOPGØRELSE

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

	Note	30/6-23	30/6-22	31/12-22
Nettoomsætning	2,3	338.806	338.195	705.652
Produktionsomkostninger	4	195.889	186.897	375.780
<b>Bruttoresultat</b>		<b>142.917</b>	<b>151.297</b>	<b>329.872</b>
Salgs, distribution og marketingomkostninger		59.713	61.389	127.103
Administrationsomkostninger		98.533	99.463	190.505
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>-15.329</b>	<b>-9.554</b>	<b>12.264</b>
Særlige poster		0	-1.202	-81.354
Finansielle indtægter		1.837	1.648	3.544
Finansielle omkostninger		4.480	8.153	15.472
<b>Resultat før skat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>-17.972</b>	<b>-17.262</b>	<b>-81.018</b>
Skat af resultat af fortsættende aktiviteter	10	3.620	3.798	4.187
<b>Årets resultat af fortsættende aktiviteter</b>		<b>-14.352</b>	<b>-13.464</b>	<b>-76.831</b>
<b>Årets resultat efter skat af ophørte aktiviteter</b>	16	<b>1.697</b>	<b>16.981</b>	<b>17.606</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-12.656</b>	<b>3.517</b>	<b>-59.226</b>
<b>FORDELING AF ÅRETS RESULTAT</b>				
Moderselskabets aktionærer		-12.656	2.388	-60.626
Minoritetsinteresser		0	1.129	1.400
<b>Årets resultat</b>		<b>-12.656</b>	<b>3.517</b>	<b>-59.226</b>
<b>Resultat pr. aktie (EPS)</b>	11	<b>-12,52</b>	<b>2,36</b>	<b>-59,99</b>

# Totalindkomstopgørelse

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

	Note	30/6-23	30/6-22	31/12-22
<b>Årets resultat</b>		<b>-12.656</b>	<b>3.517</b>	<b>-59.226</b>
<b>ANDEN TOTALINDKOMST</b>				
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder		1.331	-926	-2.803
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>-11.325</b>	<b>2.591</b>	<b>-62.029</b>
<b>FORDELING AF TOTALINDKOMST</b>				
Moderselskabets aktionærer		-11.325	1.462	-63.429
Minoritetsinteresser		0	1.129	1.400
<b>Totalindkomst</b>		<b>-11.325</b>	<b>2.591</b>	<b>-62.029</b>

# Balance

pr. 30/6

Tusinde kroner

<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>30/6-23</b>	<b>30/6-22</b>	<b>31/12-22</b>
<b>LANGFRISTEDE AKTIVER</b>				
<i>Immaterielle aktiver</i>	<b>4,5,7</b>			
Goodwill		71.902	143.095	72.397
Udgivelsesrettigheder		8.452	18.427	12.597
Færdiggjorte udviklingsprojekter		99.046	105.476	101.332
Igangværende udviklingsprojekter		37.606	57.985	36.783
<b>Immaterielle aktiver i alt</b>		<b>217.005</b>	<b>324.983</b>	<b>223.108</b>
<i>Materielle aktiver</i>	<b>4,6,8</b>			
Grunde og bygninger		116.690	99.280	95.121
Tekniske anlæg og maskiner		2.529	333	288
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.401	4.306	3.923
Indretning af lejede lokaler		67	235	84
Aktiver under opførelse		116	12.171	26.000
Leasingaktiver		9.304	17.905	10.559
<b>Materielle aktiver i alt</b>		<b>134.107</b>	<b>134.230</b>	<b>135.975</b>
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kapitalandele i associerede virksomheder		101	101	141
Værdipapirer		75.179	76.035	71.164
<b>Finansielle aktiver i alt</b>		<b>75.280</b>	<b>76.136</b>	<b>71.305</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>426.393</b>	<b>535.350</b>	<b>430.388</b>
<b>KORTFRISTEDE AKTIVER</b>				
<i>Varebeholdninger</i>				
Varer under fremstilling		8.613	8.710	8.249
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		70.154	71.334	71.653
<b>Varebeholdninger i alt</b>		<b>78.767</b>	<b>80.043</b>	<b>79.902</b>
<i>Tilgodehavender</i>				
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	<b>9</b>	92.794	127.615	83.820
Selskabsskat		6.615	0	0
Andre tilgodehavender		27.922	29.143	44.625
Kontraktaktiver		43.703	38.474	34.288
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>171.034</b>	<b>195.233</b>	<b>162.733</b>
Likvide beholdninger		0	0	0
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>249.801</b>	<b>275.276</b>	<b>242.635</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>676.194</b>	<b>810.626</b>	<b>673.022</b>

# Balance

pr. 30/6

Tusinde kroner

## PASSIVER

	Note	30/6-23	30/6-22	31/12-22
<b>EGENKAPITAL</b>				
Aktiekapital		20.400	20.400	20.400
Overført resultat		295.549	371.449	306.874
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer</b>		<b>315.949</b>	<b>391.849</b>	<b>327.274</b>
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	6.761	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>315.949</b>	<b>398.611</b>	<b>327.274</b>
<b>FORPLIGTELSE</b>				
<i>Langfristede forpligtelser</i>				
Betinget købsvederlag		20.658	36.347	19.797
Leasingforpligtelser		6.633	13.100	6.905
Pensionslignende forpligtelser		0	405	0
Andre langfristede personaleforpligtelser		1.602	1.349	1.602
Udskudt skat		18.773	21.743	18.172
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>47.666</b>	<b>72.944</b>	<b>46.476</b>
<i>Kortfristede forpligtelser</i>				
Leasingforpligtelser		2.843	5.487	4.040
Bankgæld		127.064	126.244	47.168
Pensionslignende forpligtelser		0	263	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		33.819	63.899	43.493
Selskabsskat		0	4.665	2.005
Anden gæld	12	91.730	94.045	101.199
Kontraktforpligtelser		56.793	53.448	101.043
Andre hensatte forpligtelser		329	350	322
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>312.579</b>	<b>339.071</b>	<b>299.272</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>360.245</b>	<b>412.015</b>	<b>345.748</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>676.194</b>	<b>810.626</b>	<b>673.022</b>
Nærtstående parter	13			
Begivenheder efter balancedagen	14			
Eventualforpligtelser m.v.	15			
Ophørte aktiviteter	16			

# EGENKAPITALOPGØRELSE

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

GYLDENDAL-KONCERNEN	Aktiekapital	Overført resultat	Reserve for valutakursregulering	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 01.01.2022	20.400	392.057	-210	412.248	5.632	417.880
Periodens resultat 1. halvår 2022	0	2.388	0	2.388	1.129	3.517
Anden totalindkomst 1. halvår 2022	0	0	-926	-926	0	-926
Totalindkomst for 1. halvår 2020	0	2.388	-926	1.462	1.129	2.591
Udbetalt udbytte	0	-20.400	0	-20.400	0	-20.400
Udbytte egne aktier	0	189	0	189	0	189
Transaktioner med ejere i alt	0	-20.211	0	-20.211	0	-20.211
Øvrige reguleringer, herunder fusion	0	-1.649	0	-1.649	0	-1.649
<b>Egenkapital 30.06.2022</b>	<b>20.400</b>	<b>372.585</b>	<b>-1.136</b>	<b>391.849</b>	<b>6.761</b>	<b>398.611</b>
Egenkapital 01.01.2023	20.400	309.887	-3.013	327.274	0	327.274
Periodens resultat 1. halvår 2023	0	-12.656	0	-12.656	0	-12.656
Anden totalindkomst 1. halvår 2023	0	0	1.331	1.331	0	1.331
Totalindkomst for 1. halvår 2021	0	-12.656	1.331	-11.325	0	-11.325
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Udbytte egne aktier	0	0	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital 30.06.2023</b>	<b>20.400</b>	<b>297.232</b>	<b>-1.682</b>	<b>315.949</b>	<b>0</b>	<b>315.949</b>

## Selskabskapital

A-aktier (510.000 stk.) 10.200

B-aktier (510.000 stk.) 10.200

**Selskabskapital i alt 20.400**

Alle aktier er indbetalt, og aktierne er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

I henhold til selskabets vedtægter er aktierne fordelt i størrelser á 20 kr. A-aktier har modsat B-aktier stemmeret.

## Egne aktier

Gyldendal A/S har bemyndigelse til at erhverve op til 10 % af aktiekapitalen. Gyldendal ejer 1 % af den samlede aktiekapital pr. 30/6 2023. Egne aktier er erhvervet med henblik på at vedligeholde og sikre kapitalstrukturen.

# PENGESTRØMSOPGØRELSE

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

	Note	30/6-23	30/6-22
Driftsresultat af fortsættende aktiviteter (EBIT)		-15.329	-9.554
Driftsresultat af ophørte aktiviteter (EBIT)	16	2.175	16.981
Særlige poster		0	-1.202
Af- og nedskrivninger	4	41.845	40.465
Andre ikke kontante bevægelser		1.398	0
<i>Ændring i:</i>			
Varebeholdninger		1.135	-4.266
Tilgodehavender		-1.663	20.965
Andre forpligtelser		-64.320	-57.651
<b>Pengestrømme fra driften</b>		<b>-34.758</b>	<b>5.737</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.837	1.648
Betalte finansielle omkostninger		-4.480	-8.153
Afregnet selskabsskat		-1.900	-849
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-39.302</b>	<b>-1.617</b>
Køb af immaterielle aktiver	5	-31.449	-36.443
Køb af materielle aktiver	6	-4.646	-11.795
Køb og salg af virksomheder		0	538
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-36.095</b>	<b>-47.700</b>
Andre langfristede gældsforpligtelser		-524	-4.523
Salg og udtrækning af obligationer		-3.975	-4.312
Betalt udbytte til aktionærerne (netto)		0	-20.211
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.499</b>	<b>-29.046</b>
Ændring i likvider		-79.896	-78.363
Likvider 1/1		-47.168	-47.881
<b>Likvider 30/6</b>		<b>-127.064</b>	<b>-126.244</b>

## NOTEOVERSIGT

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Segmentoplysninger
3. Nettoomsætning
4. Af- og Nedskrivninger
5. Tilgange af immaterielle aktiver
6. Tilgange af materielle aktiver
7. Afgange af immaterielle aktiver
8. Afgange af materielle aktiver
9. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser
10. Skat af periodens resultat
11. Resultat pr. aktie
12. Anden gæld (kortfristet)
13. Nærtstående parter
14. Begivenheder efter balancedagen
15. Eventualforpligtelser m.v.
16. Ophørte aktiviteter
17. Koncernens virksomheder

## Note 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Halvårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med IAS 34, *Præsentation af delårsregnskaber*, som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Den finansielle del af halvårsrapporten følger bestemmelserne i IAS 34 for sammendragne delårsregnskaber.

Der er ikke udarbejdet halvårsregnskab for moderselskabet. Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er moderselskabets funktionelle valuta.

Gyldendal implementerer løbende nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag. Med virkning fra 1. januar 2023 er følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag implementeret:

- IAS 12 Indkomstskatter
- IAS 1 Præsentation af årsregnskaber og IFRS Practice Statement 2: Vurdering af væsentlighed
- IAS 8 Anvendt regnskabspraksis, ændringer i regnskabsmæssige skøn og fejl

Gyldendal har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2023. Ingen af disse har påvirket, eller forventes at påvirke, indregning og måling i 2023.

### Ophørte aktiviteter

Som ophørte aktiviteter anses væsentlige forretningsområder eller datterselskaber, der er solgt eller i medfør af en samlet plan er bestemt for salg.

Resultatet af ophørte aktiviteter vises i resultatopgørelsen på en særskilt linje. På denne vises resultatet af aktiviteten frem til ophør tillagt en eventuel beregnet regnskabsmæssig avance.

Resultat efter skat af ophørte aktiviteter og værdiregulering efter skat af tilhørende aktiviteter og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilpasning af sammenlignings-tal. I noterne oplyses påvirkning for den ophørte aktivitet.

Vi henviser derudover til årsrapporten for 2022 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”.

# NOTER

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Note Tusinde kroner

## 2 SEGMENTOPLYSNINGER

### Gyldendal-koncernen 30/6 23

	FORLAG (BtB)	MENTORFOR- RETNING (BtC)	TOTAL
<b>Nettoomsætning</b>	301.207	37.598	338.806
Produktionsomkostninger	175.307	20.581	195.889
<b>Bruttoresultat</b>	125.900	17.017	142.917
Salgs, distribution og marketingomkostninger	43.656	16.056	59.713
Administrationsomkostninger	95.889	2.644	98.533
<b>Resultat af primær drift</b>	-12.898	-2.431	-15.329

### Gyldendal-koncernen 30/6 22

	FORLAG (BtB)	MENTORFOR- RETNING (BtC)	TOTAL
<b>Nettoomsætning</b>	298.094	40.101	338.195
Produktionsomkostninger	163.198	23.700	186.897
<b>Bruttoresultat</b>	134.896	16.401	151.297
Salgs, distribution og marketingomkostninger	43.818	17.570	61.389
Administrationsomkostninger	95.865	3.598	99.463
<b>Resultat af primær drift</b>	-4.788	-4.767	-9.554

### Gyldendal-koncernen 31/12 22

	FORLAG (BtB)	MENTORFOR- RETNING (BtC)	TOTAL
<b>Nettoomsætning</b>	638.208	67.443	705.652
Produktionsomkostninger	340.829	34.950	375.780
<b>Bruttoresultat</b>	297.379	32.493	329.872
Salgs, distribution og marketingomkostninger	96.916	30.186	127.103
Administrationsomkostninger	183.292	7.214	190.505
<b>Resultat af primær drift</b>	22.533	-10.269	12.264



# NOTER

## FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Note Tusinde kroner

30/6-23 30/6-22 31/12-22

### 3 NETTOOMSÆTNING

Gyldendal-koncernens omsætning specificeres således:

FYSISKE PRODUKTER			
- FORLAG (BtB)	124.047	110.398	271.550
- MENTORFORRETNING (BtC)	0	0	0
<b>Indtægtsføring ved levering</b>	<b>124.047</b>	<b>110.398</b>	<b>271.550</b>
DIGITALE PRODUKTER*			
- FORLAG (BtB)	60.854	58.132	123.572
- MENTORFORRETNING (BtC)	0	894	0
<b>- Digitale produkter, indtægtsføring ved levering</b>	<b>60.854</b>	<b>59.025</b>	<b>123.572</b>
- FORLAG (BtB)	93.227	109.357	204.902
- MENTORFORRETNING (BtC)	0	79	0
<b>- Digitale produkter, indtægtsføring over tid</b>	<b>93.227</b>	<b>109.437</b>	<b>204.902</b>
ØVRIG OMSÆTNING**			
- FORLAG (BtB)	23.080	20.207	38.184
- MENTORFORRETNING (BtC)	37.598	39.128	67.443
<b>- Indtægtsføring ved levering</b>	<b>60.678</b>	<b>59.334</b>	<b>105.628</b>
<b>Nettoomsætning</b>	<b>338.806</b>	<b>338.195</b>	<b>705.652</b>

\* Salg af digitale produkter på abonnement indtægtsføres løbende over abonnementsløbetid, som løber op til 3 år.

\*\* Øvrig omsætning indeholder indtægter fra Copydan og diverse gebyrer i form af ekspeditionsgebyrer, samt omsætning fra levering af mentortimer i Mentorforretningen m.m.

### 4 AF- OG NEDSKRIVNINGER

Nedskrivning af goodwill	0	0	66.433
Nedskrivning af udviklingsprojekter	0	0	18.076
Udgivelsesrettigheder	4.323	4.547	9.065
Færdiggjorte udviklingsprojekter	31.903	30.202	61.709
Indretning af lejede lokaler	17	48	100
Bygninger	2.432	1.981	3.901
Tekniske anlæg og maskiner	145	96	226
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	558	416	821
Afskrivninger leasede materielle aktiver	2.468	3.175	6.129
<b>Af- og nedskrivninger i alt</b>	<b>41.845</b>	<b>40.465</b>	<b>166.462</b>

Af koncernens afskrivninger på immaterielle aktiver indgår 26,0 mio. kr. i Produktionsomkostningerne 30. juni 2023 (31. december 2022: 40,4 mio. kr. og 30. juni 2022: 20,5 mio. kr.).

84,5 mio. kr. af koncernens samlede af- og nedskrivninger i 2022 henføres til nedskrivning af koncerngoodwill og udviklingsprojekter. Nedskrivningerne er primært foretaget som følge identificerede nedskrivningsbehov, samt i forlængelse af de strategiske og ledelsesmæssige ændringer foretaget i 2022 og er derfor klassificeret som Særlige poster.

# NOTER

## FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Note Tusinde kroner

	30/6-23	30/6-22	31/12-22
<b>5 TILGANGE AF IMMATERIELLE AKTIVER</b>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter	20.147	29.367	53.565
Igangværende udviklingsprojekter	11.302	7.076	18.949
<b>Tilgange af immaterielle aktiver i alt</b>	<b>31.449</b>	<b>36.443</b>	<b>72.514</b>
<b>6 TILGANGE AF MATERIELLE AKTIVER</b>			
Grunde og bygninger	-89	1.440	0
Tekniske anlæg og maskiner	2.366	179	271
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	47	362	78
Aktiver under opførsel	116	8.557	23.790
Indretning af lejede lokaler	0	59	138
Leasingaktiver	2.206	1.198	1.291
<b>Tilgange af materielle aktiver i alt</b>	<b>4.646</b>	<b>11.795</b>	<b>25.568</b>
<b>7 AFGANGE AF IMMATERIELLE AKTIVER</b>			
Goodwill	0	1.415	1.415
Udgivelsesrettigheder	0	0	3.451
Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	731	11.067
Igangværende udviklingsprojekter	0	0	5.953
<b>Afgange af immaterielle aktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.147</b>	<b>21.887</b>
<b>8 AFGANGE AF MATERIELLE AKTIVER</b>			
Grunde og bygninger	0	0	2.576
Tekniske anlæg og maskiner	0	0	2.040
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	250
Indretning af lejede lokaler	0	0	259
Leasingaktiver	0	0	5.628
<b>Afgange af materielle aktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.753</b>

# NOTER

## FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Note Tusinde kroner

30/6-23 30/6-22 31/12-22

### 9 TILGODEHAVENDER FRA SALG AF VARER OG TJENESTEYDELSER

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser indregnes til amortiseret kostpris efter expected credit loss-modellen, hvilket betyder, at det forventede tab over tilgodehavendets levetid indregnes straks i resultatopgørelsen. Nedskrivningen beregnes ud fra forventede tabsprocenter, som opgøres pr. kundegruppe ud fra historiske data på betalingshistorik.

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.

<b>Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser - efter nedskrivning i alt</b>	<b>92.794</b>	<b>127.615</b>	<b>83.820</b>
Heraf nedskrivninger til imødegåelse af tab	-1.019	-1.383	-2.886

### 10 SKAT AF PERIODENS RESULTAT

Den i resultatopgørelsen indregnede skatteomkostning, eller indtægt, for regnskabsperioden er beregnet med udgangspunkt i periodens regnskabsmæssige resultat før skat og en effektiv skatteprocent for koncernen om helhed. Den estimerede effektive skatteprocent for 2023 udgør 22% ligesom pr. 30/6 2022.

### 11 RESULTAT PR. AKTIE

<b>Resultat til moderselskabets aktionærer anvendt til beregning af resultat pr. aktie</b>	<b>-12.656</b>	<b>2.388</b>	<b>-60.626</b>
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	1.020.000	1.020.000	1.020.000
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	-9.430	-9.430	-9.430
<b>Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie (stk.)</b>	<b>1.010.570</b>	<b>1.010.570</b>	<b>1.010.570</b>
<b>Resultat og udvandet resultat pr. aktie (EPS) kr. fortsættende aktiviteter</b>	<b>-12,52</b>	<b>2,36</b>	<b>-59,99</b>

### 12 ANDEN GÆLD

Anden gæld specificeres således:

Honorar og kommissionsafgifter	45.194	48.975	57.160
Moms, kildeskat og arbejdsmarkedsbidrag	13.302	14.818	11.064
Feriepengeforpligtelse	23.472	21.314	15.054
Øvrige skyldige omkostninger	9.762	8.939	17.920
<b>Anden gæld (kortfristet) i alt</b>	<b>91.730</b>	<b>94.045</b>	<b>101.199</b>

Regnskabsmæssig værdi af anden gæld svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

# NOTER

## FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

**Note** Tusinde kroner

### 13 NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Gyldendal A/S er hovedaktionæren Museumsfonden af 7/12 1966. Udover udbytte i 2022 har der ikke været samhandel med Museumsfonden af 7/12 1966. Der har ikke været udloddet udbytte i 2023.

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

Moderselskabet har ikke købt ydelser fra datterselskaberne i koncernen i 2023 (første halvår 2022: 10,9 mio. kr.).

Moderselskabet varetager på central basis visse administrative funktioner. For disse ydelser afregner dattervirksomhederne et årligt bidrag. Omfanget heraf har i første halvår 2023 udgjort 0,7 mio. kr. (første halvår 2022: 2,6 mio. kr.).

Mellemværender mellem koncernens selskaber forrentes.

Herudover har der i årets løb ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

### 14 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentligt indflydelse for delårsrapporten.

### 15 EVENTUALFORPLIGTELSE M.V.

De fællesregistrerede virksomheder i Gyldendal-koncernen hæfter solidarisk for moms og A-skat. Moderselskabet er administrationselskab i sambeskatningen. Selskabet hæfter derfor for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat for de sambeskattede selskaber og hæfter ligeledes for selskabsskat. Hæftelsen udgør dog højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

Der er i moderselskabet stillet obligationer til delvis sikkerhed for bankgæld på 126,5 mio. kr. (30/6 2022: 126,2 mio. kr.).

Moderselskabet har afgivet støtteerklæringer til datterselskaber, hvor der er behov herfor.

### 16 OPHØRTE AKTIVITETER

Som nærmere beskrevet i note 28 i årsrapporten for 2022, solgte Gyldendal tre aktiviteter i 2022, i form af salget af ordbogsaktiviteten til Ordbogen.com, salget af ejerandelene i Publizon A/S, samt salget af Chapter A/S. Derudover blev Gyldendals bogklubber omdannet til en digital læseklub.

Som følge af afviklingen ovenstående aktiviteter i 2022, er sammenligningstallene pr. 30. juni 2022 opdateret med klassifikation af ovenstående aktiviteter som ophørte aktiviteter.

Der er ikke foretaget yderligere ophør eller afvikling af aktiviteter i 2023 og ophørt aktivitet i 2023 relaterer sig alene til de ophørte aktiviteter i 2022, men hvor transaktionerne er realiseret i 2023.

**Note** Tusinde kroner

## 17 KONCERNENS VIRKSOMHEDER

### MODERSELSKAB

#### GYLDENDAL A/S

Klareboderne 3, 1115 København K, Telefon 33 75 55 55, CVR: 58 20 01 15

### DATTERVIRKSOMHEDER

#### WORD AUDIO PUBLISHING INTL. AB (100%)

Södergatan 3C, 245 31 Staffanstorp, Sverige, Telefon +45 25 17 81 01, Reg.nr.: 556745-6230

#### GYLDENDAL EVENT APS (100%)

Klareboderne 3, 1115 København K, Telefon 33 75 55 55, CVR: 42 99 54 52

#### MENTOR DANMARK APS (77%)

Pilestræde 52, 1., 1112 København K, Telefon 61 61 77 77, CVR: 32 31 89 75

#### MENTOR NORGE AS (77%)

Universitetsgata 12, 0164 Oslo, Norge, Telefon +47 21 51 40 40, Reg.nr.: 913 382 781

### ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

#### EYEJUSTREAD DENMARK APS (22%)

Ryesgade 106A, 3. tv., 2100 København Ø, Telefon 40 10 79 69, CVR: 38 20 92 56

*Ejerandel afhændet pr. 31. juli 2023*

#### IMPACT PRESS APS (20%)

Rentemestervej 52, 2400 København NV, Telefon 20 27 79 69, CVR: 41 77 07 32

