

HALVÅRSRAPPORT

1. JANUAR – 30. JUNI 2021

GYLDENDAL



CVR-NR. 58 20 01 15

LEI-CODE 2138008YD1QPCDECIJ70

SELSKABSMEDDELELSE NR. 6/2021

26. august 2021

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Koncernens virksomheder	5
Ledelsesberetning	7
- Hoved- og nøgletal	7
- Halvårsberetning	8
- Forventninger til 2021	10
- Finanskalender for 2021 og 2022	11
- Selskabsmeddelelser udsendt i 2021	11
Resultatopgørelse	12
Totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter, herunder beskrivelse af anvendt regnskabspraksis	18

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
E-mail: gyldendal@gyldendal.dk

BESTYRELSE

Poul Erik Tøjner, formand
Gregers Christian Wedell-Wedellsborg, næstformand
Karen Reves Dinesen
Claus Gregersen
Johanne Katz
Tine Bruce Thygesen
Lene Tanggaard Pedersen
Henning Alwin Persson

DIREKTION

Morten Hesseldahl, administrerende direktør
Hanne Gunnel Salomonsen, direktør

REVISION

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2021.

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 26. august 2021

DIREKTION

Morten Hesseldahl
adm. direktør

Hanne Gunnel Salomonsen
direktør

BESTYRELSE

Poul Erik Tøjner
formand

Gregers Christian Wedell-Wedellsborg
næstformand

Karen Reves Dinesen

Claus Gregersen

Johanne Katz

Tine Bruce Thygesen

Lene Tanggaard Pedersen

Henning Alwin Persson

GYLDENDAL-KONCERNENS VIRKSOMHEDER

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

2021 2020 ¹⁾

MODERSELSKAB

GYLDENDAL A/S

Nettoomsætning	315.308	310.402	Klareboderne 3
Periodens resultat før skat (ekskl. resultat fra tilknyttede virksomheder)	-15.161	-7.777	1115 København K
Aktiekapital	20.400	20.400	Telefon 33 75 55 55
Egenkapital	434.578	422.921	CVR: 58 20 01 15

Ejerandel af Tibalo ApS er erhvervet 6. maj 2021. Da selskabet planlægges at fusionere med Gylden A/S er ovenstående hovedtal inklusive Tibalo ApS.

TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

WORD AUDIO PUBLISHING INTL. AB (100%)

Nettoomsætning	9.931	0	Södergatan 3C
Periodens resultat før skat	3.173	0	245 31 Staffanstorps, Sverige
Aktiekapital	74	0	Telefon +45 25 17 81 01
Egenkapital	71.773	0	CVR: 556745-6230

Ejerandel erhvervet 5. januar 2021. Ovenstående hovedtal er inklusive koncernmerværdier.

CHAPTER A/S (65%)

Nettoomsætning	840	0	Rentemestervej 41
Periodens resultat før skat	-14.041	-650	2400 København NV,
Aktiekapital	2.000	2.000	Telefon 51 75 54 64,
Egenkapital	(12.839)	(1.888)	CVR: 41 40 01 37

Selskabet er stiftet pr. 29/5 2020.

MENTOR DANMARK APS (60%)

Nettoomsætning	32.353	23.895	Nørre Voldgade 21, 3.
Periodens resultat før skat (ekskl. resultat fra tilknyttede virksomheder)	3.060	-12.868	1358 København K
Anpartskapital	97	97	Telefon 61 61 77 77
Egenkapital	65.012	62.882	CVR: 32 31 89 75

Ovenstående hovedtal er inklusive koncernmerværdier.

1) Som sammenligningstal er anvendt 30. juni 2020 for nettoomsætning og periodens resultat, mens der for aktiekapital og egenkapital er anvendt 31. december 2020 som sammenligningstal.

GYLDENDAL-KONCERNENS VIRKSOMHEDER

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

2021

2020 ¹⁾

TILKNYTTTEDE VIRKSOMHEDER - FORTSAT

MENTOR NORGE AS (60%)

Nettoomsætning	11.545	8.077	Gjerdrums vei 19
Periodens resultat før skat	479	(549)	0484 Oslo, Norge
Aktiekapital	146	71	Telefon +47 21 51 40 40
Egenkapital	11.065	(5.013)	CVR: 913 382 781

Ovenstående hovedtal er inklusive koncernmerværdier.

Ejerandel af Privatundervisningen AS er erhvervet 20. maj 2021. Da selskabet planlægges at fusionere med Mentor Norge AS er ovenstående hovedtal inklusive Privatundervisningen AS.

PUBLIZON A/S (54%)

Nettoomsætning	59.652	56.182	Frederiksgade 74E
Periodens resultat før skat	2.358	2.189	8000 Århus C
Aktiekapital	556	556	Telefon 70 27 97 37
Egenkapital	14.222	12.382	CVR: 28 99 06 69

Ovenstående hovedtal er inklusive koncernmerværdier.

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

EYEJUSTREAD DENMARK APS (22%)

Bruttofortjeneste	1.218	212	Viborggade 70.4
Periodens resultat før skat	492	-867	2100 København Ø
Anpartskapital	50	50	Telefon 40 10 79 69
Egenkapital	-560	-1.051	CVR: 38 20 92 56

Sammenligningstal for EyeJustRead Denmark ApS er baseret på seneste offentliggjorte årsrapport for regnskabsåret 2019/20, og indeværende periodes tal er for regnskabsåret 2020/21.

IMPACT PRESS APS (20%)

Nettoomsætning	313	0	Rentemestervej 52
Periodens resultat før skat	-327	0	2400 København NV
Anpartskapital	400	0	Telefon 20 27 79 69
Egenkapital	77	0	CVR: 41 77 07 32

Ejerandel erhvervet 20. januar 2021.

1) Som sammenligningstal er anvendt 30. juni 2020 for nettoomsætning og periodens resultat, mens der for aktiekapital og egenkapital er anvendt 31. december 2020 som sammenligningstal.

HOVED- OG NØGLETAL FOR GYLDENDAL-KONCERNEN

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Millioner kroner

	2021	2020	2020
	1. HALVÅR	1. HALVÅR	
RESULTATOPGØRELSE			
Nettoomsætning	417,9	386,0	900,4
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	15,6	29,3	128,8
Driftsresultat før særlige poster og resultat af kapitalandele (EBIT)	-21,5	-16,6	8,7
Resultat før finansielle poster	-21,5	-16,6	8,7
Resultat af finansielle poster, netto	-3,4	-2,0	-3,4
Resultat før skat	-24,8	-18,7	5,3
Periodens resultat	-19,8	-16,9	0,7
Totalindkomst	-20,0	-16,6	0,9
BALANCE			
Balancesum	772,6	773,8	809,2
Nettoarbejdskapital (NWC)	5,9	26,7	2,7
Investeret kapital, inkl. goodwill	425,5	405,0	339,4
Investeringer i immaterielle aktiver	115,0	41,4	68,6
Investeringer i materielle aktiver	9,3	2,4	12,6
Nettorentebærende gæld	43,9	-16,1	-104,5
Egenkapital	366,7	389,6	407,1
PENGESTRØMME			
Årets nettoinvestering i aktiver	-110,8	-38,8	76,3
Årets forskydning i likvider	-140,2	1,2	38,0
REGNSKABSRELATEREDE NØGLETAL I %			
EBITDA-margin	3,7	7,6	14,3
EBIT-margin	-5,1	-4,3	1,0
Margin af Resultat før finansielle poster	-5,1	-4,3	1,0
Afkast på investeret kapital inkl. goodwill (ROIC incl. Goodwill)	-5,2	-4,4	2,3
Finansiel gearing	12,0	-4,1	-25,7
Soliditetsgrad	47,5	50,3	50,3
Egenkapitalforrentning	-5,2	-4,3	0,2

HALVÅRSBERETNING

HOVEDAKTIVITET

Selskabets hovedaktivitet består i forlagsvirksomhed samt anden hermed beslægtet virksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Sund kerneforretning og investering i fremtiden

Flere af forretningsområderne i Gyldendal-gruppen har i første halvår 2021 oplevet en omsætningsmæssig fremgang set i forhold til det svære første halvår i 2020.

Kerneforretningen i form af forlagsaktiviteterne er sund på både omsætning og indtjening. Nedlukning af den fysiske detailhandel i starten af året har medført en ændret fordeling af salget i salgskanalerne, således at internet-boghandlere og streamingtjenester fortsat oplevede vækst og i høj grad kompenserede for det manglende salg til den fysiske detailhandel.

Det svenske lydbogsforlag Word Audio Publishing International (WAPI) blev købt i starten af 2021, jf. selskabsmeddelelse 06/2020 og bidrager positivt til Gyldendal-gruppens omsætning og resultat sammenlignet med 2020.

Mentoraktiviteterne i Danmark og Norge har været præget Covid-19 restriktioner og aflysning af eksamener samt periodevis begrænset efterspørgsel efter fysisk en-til-en lektiehjælp i private hjem. Dog har forretningsområdet i begge lande klaret første halvår af 2021 bedre end første halvår af 2020.

Gruppens resultat i første halvår 2021 er desuden påvirket af væsentlige investeringer i streamingaktiviteter.

Gyldendal-gruppens omsætning er således vokset med 8 % i forhold til første halvår 2020, men resultatet af primær drift (EBIT) er 4 mio. kr. lavere.

Halvårsregnskabet

Gyldendal-gruppens omsætning i første halvår 2021 blev 418 mio. kr., hvilket var 8 % højere end i 2020 (386 mio. kr.). Resultat før finansielle poster (EBIT) blev -21 mio. kr. (-17 mio. kr. i 2020). Efter skat var resultatet for første halvår -20 mio. kr. (-17 mio. kr. i 2020).

Gyldendal har traditionelt underskud i første halvår på grund af de sædvanlige sæsonudsving. Den forøgede andel af omsætningen fra licenser til digitale læremidler, som periodiseres lineært over løbetiden (typisk skoleåret), samt tilkøbet af mentorvirksomhederne i Danmark og Norge, som har højsæson i forårs månederne op til eksamenerne, har i nogen grad udjævnet sæsonerne. Investeringer i streamingaktiviteterne betyder dog fortsat et negativt resultat i første halvår 2021.

I forhold til første halvår 2020 har der været vækst i omsætningen dels som følge af akkvisitionen af WAPI, men også som følge af vækst i mentorforretningen samt i moderselskabet. Desuden er dækningsgraden endnu en gang forbedret som følge af et vedvarende fokus på produkternes lønsomhed.

Som omtalt ovenfor fortsatte væksten fra 2020 i afsætningen af digitale lyd- og e-bøger ind i 2021. Effekten er en stigning i solgte digitale enheder på 40 % i første halvår. I antal udgjorde digitale enheder langt over halvdelen af efterspørgslen, men de opnåede enhedspriser er betydeligt lavere end for trykte bøger.

Den faldende tendens i antal medlemmer og i omsætningen i bogklubberne er bremset som følge af nye tilbud og opdaterede websites og -shops. Det er dog fortsat svært at skabe vækst på dette marked, men forventningen er, at der kan skabes en stabil forretning.

Der investeres fortsat i at opbygge streamingtjenesten Chapter, som gik i luften i efteråret 2020, og som Gyldendal ejer sammen med Gads Forlag og Modtryk (Gyldendals ejerandel er 65 %).

På uddannelsesområdet opnåede Gyldendals uddannelsesforlag i første halvår 2021 både omsætning og indtjening på et højere niveau end første halvår 2020. Der er vækst på både grundskoleområdet og området for videregående uddannelser. På grundskoleområdet kan en del af væksten dog skyldes timingen af skoler og kommuners indkøb af undervisningsmaterialer, som sker lige omkring skolernes sommerferie. Det videregående område har også oplevet vækst som følge af stærke nye produkter til nogle studieretninger.

På trods af fortsat nedlukning og restriktioner i begyndelsen af året som følge af Covid-19 samt følgende afløsning og neutralisering af eksamener er det lykket mentorforretningerne i Norge og Danmark at øge omsætningen i forhold til første halvår 2020. Indtjeningen på dette område er også forbedret i forhold til 2020. I første halvår 2020 afviklede Gyldendal-gruppen sine aktiviteter inden for vikardækning på folkeskoleområdet via selskabet Substy, hvorfor der i første halvår 2020 var indregnet en nedskrivning på 10 mio. kr. under af- og nedskrivninger.

De højere personaleomkostninger er et resultat af, at der på IT-området har været arbejdet på færre aktiverbare projekter, fratrædelse til direktionsmedlem, investeringer i streamingaktiviteter samt det nytilkomne selskab WAPI.

Gyldendal-gruppens egenkapital blev i første halvår reduceret som følge af periodens underskud på 20 mio. kr. Efter den manglende udbytteudbetaling i 2020 blev der igen i 2021 udbetalt udbytte på 20 kr. pr. aktie, som det har været tilfældet i en årrække. Pr. 30. juni 2021 udgjorde egenkapitalen herefter 367 mio. kr. (390 mio. kr. pr. 30. juni 2020), og soliditetsgraden var svagt faldende til 48 % (50 % pr. 30. juni 2020).

Investeringerne i første halvår 2021 vedrører primært førømtalte WAPI i begyndelsen af året, men også mindre akkvisitioner som Tibalo ApS, der laver adaptive træningsværktøjer til grundskole og ungdomsuddannelser, samt Privatundervisningen AS i Norge, som var MentorNorges største konkurrent. De to sidstnævnte akkvisitioner har yderst begrænset effekt på halvårsregnskabet, da begge er foretaget i maj måned og tillige er relativt små selskaber.

Desuden er der fortsat investeret i digitale produkter på både uddannelses- og trade-området samt som planlagt i at opdatere produktions-, distributions-, salgs- og administrative systemer i Gyldendal-gruppen.

Af materielle investeringer har der primært været investeret i Gyldendals hovedkontor på Klareboderne i København i form af nyt produktionskøkken og kantine samt renovering af fredede facader.

Gyldendal-gruppens soliditet og likviditetsreserver er fortsat betryggende. De nævnte akkvisitioner er alle finansieret via de eksisterende kreditfaciliteter, der er sikret ved en obligationsbeholdning.

FORVENTNINGER TIL 2021

Ved regnskabsårets begyndelse forventede Gyldendal en omsætning i 2021 på 950 mio. kr., hvilket er lidt højere end i 2020 (900 mio. kr.), og et driftsresultat (EBIT) på 40-50 mio. kr., hvilket er betydeligt højere end 2020 (9 mio. kr.).

Baseret på udviklingen i første halvår 2021 fastholdes forventningen til omsætning og indtjening for 2021.

Det er en central forudsætning for ovenstående forventninger til den finansielle udvikling i 2021, at der i løbet af andet halvår ikke indføres omfattende nedlukninger af det danske samfund, herunder af detailhandelen, eller indføres betydelige begrænsninger for virksomheder, uddannelsesaktiviteter eller borgerne generelt som følge af Covid-19.

VÆSENTLIGE RISICI OG USIKKERHEDER

De væsentligste usikkerheder for resten af 2021 knytter sig til en potentiel opblussen af Covid-19, som afhængigt af omfang og foranstaltninger kan påvirke den finansielle udvikling.

Koncernens væsentligste risikoforhold i øvrigt er uændrede i forhold til de risici, som blev beskrevet i årsrapporten for 2020. Hvis 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 tilgodehaver hos forhandlere.

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.

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.

Corona-krisen har medført mere usikre markedsudsigter og større prognoseusikkerhed for fremtidige forhold end sædvanligt.

Der henvises i øvrigt til afsnit om risikoforhold i årsrapporten for 2020.

FINANSKALENDER 2021 OG 2022

26. august 2021	Halvårsrapport 2021
8. februar 2022	Årsrapport 2021
7. april 2022	Ordinær generalforsamling
25. august 2022	Halvårsrapport 2022

SELSKABSMEDDELELSER TIL NASDAQ OMX COPENHAGEN

I perioden 1. januar til 26. august 2021 har selskabet sendt følgende meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen, der kan findes på selskabets hjemmeside www.gyldendal.dk under punktet Investor:

DATO	NR.	EMNE
14. januar 2021	1	Foreløbig opgørelse af resultatet for 2020 - Et år med markant styrket driftsindtjening
11. februar 2021	2	Årsregnskabsmeddelelse 2020 – Et år med markant styrket driftsindtjening
12. februar 2021	3	Årsregnskabsmeddelelse 2020 - PRÆCISERING
26. marts 2021		Indkaldelse til ordinær generalforsamling 2021
20. april 2021	4	Forløb af ordinær generalforsamling den 20. april 2021
26. maj 2021	5	Bjarne Ponikowski fratræder som direktør i Gyldendal A/S

RESULTATOPGØRELSE

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

	Note	30/6-21	30/6-20
Nettoomsætning	2	417.943	385.976
Vareforbrug og distributionsomkostninger		111.917	109.787
Honorar til forfattere m.fl.		67.311	60.828
Bruttoavance		238.714	215.362
Andre driftsindtægter		0	1.637
Andre eksterne omkostninger		75.723	64.061
Bruttofortjeneste		162.991	152.937
Personaleomkostninger		147.400	123.588
Af- og nedskrivninger		37.049	45.994
Driftsresultat før særlige poster og resultat af kapitalandele (EBIT)		-21.458	-16.645
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Resultat før finansielle poster		-21.458	-16.645
Finansielle indtægter		1.732	3.130
Finansielle omkostninger		5.122	5.174
Resultat før skat		-24.848	-18.690
Skat af periodens resultat	8	5.014	1.793
Periodens resultat		-19.834	-16.896
FORDELING AF PERIODENS RESULTAT:			
Moderselskabets aktionærer		-16.847	-16.440
Minoritetsinteresser		-2.987	-456
Periodens resultat		-19.834	-16.896
Resultat pr. aktie (EPS):	9	-16,67	-16,27

Totalindkomstopgørelse

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

	Note	30/6-21	30/6-20
Periodens resultat		-19.834	-16.896
ANDEN TOTALINDKOMST			
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder		-128	252
Totalindkomst i alt		-19.962	-16.644
FORDELING AF TOTALINDKOMST			
Moderselskabets aktionærer		-16.975	-16.188
Minoritetsinteresser		-2.987	-456
Totalindkomst		-19.962	-16.644

Balance

pr. 30/6

Tusinde kroner

AKTIVER	Note	30/6-21	31/12-20	30/6-20
LANGFRISTEDE AKTIVER				
<i>Immaterielle aktiver</i>				
	3/5			
Goodwill		147.165	83.798	83.798
Udgivelsesrettigheder		27.492	19.412	23.274
Færdiggjorte udviklingsprojekter		93.451	92.352	124.279
Igangværende udviklingsprojekter		46.567	31.555	35.759
Immaterielle aktiver i alt		314.675	227.116	267.110
<i>Materielle aktiver</i>				
	4/6			
Grunde og bygninger		99.167	90.499	93.627
Tekniske anlæg og maskiner		254	1.322	2.513
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.552	1.345	2.927
Indretning af lejede lokaler		226	216	140
Aktiver under opførelse		1.560	11.775	843
Leasingaktiver		11.773	11.081	11.981
Materielle aktiver i alt		117.533	116.239	112.031
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kapitalandele i associerede virksomheder		670	0	0
Værdipapirer		63.531	76.964	75.892
Finansielle aktiver i alt		64.200	76.964	75.892
Langfristede aktiver i alt		496.409	420.319	455.033
KORTFRISTEDE AKTIVER				
<i>Varebeholdninger</i>				
Varer under fremstilling		9.174	9.876	14.437
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		64.035	59.671	60.578
Varebeholdninger i alt		73.209	69.547	75.015
<i>Tilgodehavender</i>				
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	7	115.757	126.380	121.237
Selskabsskat		0	0	7.510
Andre tilgodehavender		23.157	51.865	7.674
Periodeafgrænsningsposter		39.473	32.900	35.964
Tilgodehavender i alt		178.386	211.145	172.386
Likvide beholdninger		24.562	108.193	71.346
Kortfristede aktiver i alt		276.157	388.884	318.747
Aktiver i alt		772.566	809.203	773.780

Balance

pr. 30/6

Tusinde kroner

PASSIVER

	Note	30/6-21	31/12-20	30/6-20
EGENKAPITAL				
Aktiekapital		20.400	20.400	20.400
Overført resultat		344.490	381.866	362.065
Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer		364.890	402.266	382.465
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.835	4.822	7.087
Egenkapital i alt		366.725	407.088	389.552
FORPLIGTELSE				
<i>Langfristede forpligtelser</i>				
Betinget købsvederlag		63.343	60.711	58.478
Leasingforpligtelser		6.969	5.513	6.511
Pensionslignende forpligtelser		452	452	539
Andre langfristede personaleforpligtelser	10	1.241	1.145	1.174
Anden gæld	11	0	24.000	18.779
Udskudt skat		11.523	11.733	18.522
Langfristede forpligtelser i alt		83.528	103.553	104.003
<i>Kortfristede forpligtelser</i>				
Leasingforpligtelser		5.066	5.810	6.777
Bankgæld		56.598	0	59.402
Pensionslignende forpligtelser		255	255	248
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.246	75.319	53.032
Selskabsskat		2.354	8.603	0
Anden gæld	11	149.401	117.255	104.157
Periodeafgrænsningsposter		52.875	90.820	55.986
Andre hensatte forpligtelser		517	500	625
Kortfristede forpligtelser i alt		322.312	298.562	280.226
Forpligtelser i alt		405.840	402.116	384.229
Passiver i alt		772.566	809.203	773.780
Nærtstående parter	12			
Køb af virksomheder	13			
Begivenheder efter balancedagen	14			
Eventualforpligtelser m.v.	15			

EGENKAPITALOPGØRELSE

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

GYLDENDAL-KONCERNEN	Aktiekapital	Overført resultat	Egenkapital tilhørende moderselskabets aktionærer	Reserve for valutakursregulering	Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 01.01.2020	20.400	378.253	398.653	0	4.043	402.696
Periodens resultat 1. halvår 2020	0	-16.440	-16.440	0	-456	-16.896
Anden totalindkomst 1. halvår 2020	0	0	0	252	0	252
Totalindkomst for 1. halvår 2020	0	-16.440	-16.440	252	-456	-16.644
Minoritetsinteressers andel i kapitaltilførsel	0	0	0	0	3.500	3.500
Egenkapital 30.06.2020	20.400	361.813	382.213	252	7.087	389.552
Egenkapital 01.01.2021	20.400	381.866	402.266	178	4.822	407.088
Periodens resultat 1. halvår 2021	0	-16.847	-16.847	0	-2.987	-19.834
Anden totalindkomst for 1. halvår 2021	0	0	0	-128	0	-128
Totalindkomst for 1. halvår 2021	0	-16.847	-16.847	-128	-2.987	-19.962
Udbetalt udbytte	0	-20.589	-20.589	0	0	-20.589
Udbytte egne aktier	0	189	189	0	0	189
Udbytte til aktionærer	0	-20.400	-20.400	0	0	-20.400
Egenkapital 30.06.2021	20.400	344.619	365.019	-128	1.835	366.725

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 2021. Egne aktier er erhvervet med henblik på at vedligeholde og sikre kapitalstrukturen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Tusinde kroner

	Note	30/6-21	30/6-20
Resultat af primær drift		-21.458	-16.645
Af- og nedskrivninger		37.049	45.994
<i>Ændring i:</i>			
Varebeholdninger		-3.662	-938
Tilgodehavender		39.883	75.097
Andre forpligtelser		-2.775	-65.534
Pengestrømme fra driften		49.036	37.973
Modtagne finansielle indtægter		1.732	3.130
Betalte finansielle omkostninger		-5.122	-5.174
Afregnet selskabsskat		4.561	-1.778
Pengestrømme fra driftsaktivitet		50.207	34.151
Køb af immaterielle aktiver	3	-18.884	-40.758
Køb af materielle aktiver	4	-9.280	-2.359
Udtrukne obligationer		13.433	833
Kapitalindsud fra minoritetsinteresser		0	3.500
Køb af virksomheder	13	-96.067	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-110.799	-38.784
Andre langfristede gældsforpligtelser		-2.640	-4.477
Træk på kassekredit og repo-aftale		-56.598	-49.101
Betalt udbytte til aktionærerne (netto)		-20.400	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-79.638	-53.579
Ændring i likvider		-140.229	-58.212
Likvider 1/1		108.193	70.155
Likvider 30/6		-32.037	11.944

NOTEOVERSIGT

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

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 2021 er følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag implementeret:

- Amendments to IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7 om IBOR-reformen, fase 2.

Gyldendal har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2021. Ingen af disse har påvirket, eller forventes at påvirke, indregning og måling i 2021.

Den i halvårsregnskabet anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i koncernregnskabet for 2020. Vi henviser til årsrapporten for 2020 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

30/6-21 31/12-20 30/6-20

2 NETTOOMSÆTNING

Gyldendal-koncernens omsætning specificeres således:

FYSSISKE PRODUKTER			
- Indtægtsføring ved levering	196.620	418.688	182.703
DIGITALE PRODUKTER*			
- Digitale produkter, indtægtsføring ved levering	104.477	202.543	83.780
- Digitale produkter, indtægtsføring over tid	85.642	165.288	88.189
ØVRIG OMSÆTNING**			
- Indtægtsføring ved levering	31.204	113.896	31.304
Nettoomsætning	417.943	900.415	385.976

* Salg af digitale produkter på abonnement indtægtsføres løbende over abonnementets løbetid, 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 Mentor Danmark og Mentor Norge m.m.

3 TILGANGE AF IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill	63.367	0	0
Udgivelsesrettigheder	11.539	0	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10.035	48.808	17.345
Igangværende udviklingsprojekter	30.010	19.819	24.084
Tilgange af immaterielle aktiver i alt	114.951	68.627	41.429

4 TILGANGE AF MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Grunde og bygninger	2.626	0	0
Tekniske anlæg og maskiner	0	121	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	398	398	247
Aktiver under opførsel	2.502	10.335	843
Indretning af lejede lokaler	52	110	101
Leasingaktiver	3.703	1.684	1.167
Tilgange af materielle aktiver i alt	9.280	12.648	2.359

5 AFGANGE AF IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Igangværende udviklingsprojekter	162	0	671
Afgange af materielle aktiver i alt	162	0	671

6 AFGANGE AF MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	281	0	0
Leasingaktiver	0	157	0
Afgange af materielle aktiver i alt	281	157	0

NOTER

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Note Tusinde kroner

30/6-21 31/12-20 30/6-20

7 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.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser - efter nedskrivning i alt	115.757	130.447	121.237
Heraf nedskrivninger til imødegåelse af tab	-1.327	-4.068	-1.421

8 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 om helhed. Den estimerede effektive skatteprocent for 2021 udgør 22 % ligesom pr. 31/12 2020 og 30/6 2020.

9 RESULTAT PR. AKTIE

Resultat til moderselskabets aktionærer anvendt til beregning af resultat pr. aktie	-16.847	3.435	-16.440
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
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie (stk.)	1.010.570	1.010.570	1.010.570
Resultat og udvandet resultat pr. aktie (EPS) kr. fortsættende aktiviteter	-16,67	3,40	-16,27

10 LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE

Andre langfristede personaleforpligtelser	1.241	1.145	1.174
Langfristede forpligtelser	1.241	1.145	1.174
Forpligtelser forfalder efter 5 år i alt	295	295	822

11 ANDEN GÆLD

Anden gæld specificeres således:

Honorar og kommissionsafgifter	49.463	58.229	37.712
Moms, kildeskat og arbejdsmarkedsbidrag	31.929	34.121	40.631
Feriepengeforpligtelse	45.090	9.788	17.646
Øvrige skyldige omkostninger	22.919	11.349	8.168
Gratiale til personale i forbindelse med Gyldendals 250-års jubilæum	0	3.768	0
Anden gæld (kortfristet) i alt	149.401	117.256	104.158

Anden gæld (langfristet) specificeres således:

Feriepengeforpligtelse, langfristet	0	24.000	18.779
Anden gæld (langfristet) i alt	0	24.000	18.779

Heraf forpligtelser der forfalder efter 5 år	0	0	0
--	---	---	---

Regnskabsmæssig værdi af anden gæld svarer til forpligtelsernes dagsværdi.

NOTER

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Note Tusinde kroner

12 NÆRTSTÅENDE PARTER

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

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

Moderselskabet køber en række logistik- og serviceydelser hos den tilknyttede distributionsvirksomhed Publizon A/S. Omfanget heraf har i første halvår 2021 udgjort 0,1 mio. kr. (første halvår 2020: 0,1 mio. kr.).

Moderselskabet varetager på central basis visse administrative funktioner. For disse ydelser afregner dattervirksomhederne et årligt bidrag. Omfanget heraf har i første halvår 2021 udgjort 1,0 mio. kr. (første halvår 2020: 1,0 mio. kr.).

Derudover køber Mentor Norge AS, og tidligere Substy A/S, serviceydelser fra Mentor Danmark ApS. Omfanget heraf har i første halvår af 2021 udgjort 0,0 mio. kr. (første halvår 2020: 0,4 mio. kr.).

Derudover har Mentor Danmark ApS, i første halvår af 2021, foretaget kapitalinskud i Mentor Norge AS. Kapitalinskuddet udgør 5,9 mio. kr. og er foretaget i forbindelse med købet af Privatundervisningen AS.

Koncernmellemværende forrentes med en rente på 1 % p.a. Nettorenteudgift for moderselskabet på interne mellemværende udgør i første halvår 2021 0,1 mio. kr. (første halvår 2020 nettorenteudgift: 0,3 mio. kr.)

Moderselskabet foretog i første halvår af 2020 kapitalinskud i Chapter A/S i forbindelse med stiftelsen af selskabet. Omfanget heraf udgjorde 6,5 mio. kr.

Derudover har moderselskabet i første halvår af 2021 ydet et midlertidig lån til Chapter A/S på 10,7 mio. kr. (første halvår 2020: 0,0 kr.), og har desuden givet kapitaltilsagn om yderligere 2,3 mio. kr.

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

NOTER

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Note Tusinde kroner

13 KØB AF VIRKSOMHEDER

Gyldendal-gruppen har erhvervet tre selskaber i 2021.

Gyldendal A/S har den 5. januar 2021 overtaget kontrol med virksomheden Word Audio Publishing Intl. AB ved køb af 100 % af aktierne i selskabet. Derudover overtog Gyldendal A/S kontrollen med virksomheden Tibalo ApS den 6. maj 2021 ved køb af 100 % af anparterne i selskabet.

Mentor Norge AS har den 20. maj 2021 erhvervet 100 % af ejerskabet i Privatundervisningen AS

For købene af Tibalo ApS og Privatundervisningen AS er der tale om foreløbige opgørelser af Goodwill nedenfor, da selskaberne er overtaget tæt på balancedagen.

	Indregnet værdi på overtagelses-tidspunktet		
	Word Audio Publishing Intl. AB	Tibalo ApS	Privatundervisningen AS
	pr. 5/1-2021	pr. 6/5-2021	pr. 20/5-2021
LANGFRISTEDE AKTIVER			
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9.635	0	0
Udgivelsesrettigheder	11.539	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	82	0	0
Leasingaktiver opgjort efter IFRS 16	417	0	0
Finansielle anlæg	592	0	0
KORTFRISTEDE AKTIVER			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.800	2	367
Andre tilgodehavender	1	231	15
Periodeafgrænsningsposter	2.323	0	84
Likvidebeholdninger	8.170	756	1.626
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE			
Leverandørgæld	-805	0	-2.120
Forudbetalinger fra kunder	-3.362	0	0
Skat af Årets resultat	-200	0	0
Anden gæld	0	-329	-126
Leasingforpligtelse opgjort efter IFRS 16	-417	-936	0
Dagsværdi af overtagne nettoaktiver	32.776	-275	-154
Goodwill	51.695	6.275	5.823
Samlet købsvederlag	84.395	6.000	5.672
Overtagne likvide beholdninger, jf. ovenfor	-8.170	-756	-1.626
Likviditetseffekt, netto	76.225	5.244	4.046

NOTER

FOR PERIODEN 1/1 - 30/06

Note Tusinde kroner

13 KØB AF VIRKSOMHEDER (fortsat)

Word Audio Publishing Intl. AB:

Købet af Word Audio Publishing Intl. AB skal ses i sammenhæng med Gyldendals strategi om at søge vækstmuligheder i nye markeder med internationalt potentiale, der støder op til den traditionelle forlagsforretning.

Word Audio Publishing Intl. AB, der er beliggende i Malmö og blev grundlagt i 2006 af iværksætteren Mattias Lundgren, har siden 2017 været drevet som et digitalt forlag med udvikling af lydbøger, der i indhold og format er målrettet forbrugsmønstre i streamingtjenesterne.

I regnskabsåret 2020 havde Word Audio Publishing Intl. en omsætning på 40,8 mio. SEK og et EBITDA på 17,6 mio. SEK. Word Audio Publishing Intl. beskæftiger ca. 10 fuldtidsansatte i Sverige og Finland og har udgivelsesaktiviteter i Sverige, Finland, Spanien og Rusland.

Goodwill relaterer sig til synergierne mellem Word Audio Publishing International AB og Gyldendals eksisterende forlagsforretning. Overtagelsen er foretaget ved kontant betaling for køb af selskabets aktier.

Gyldendal A/S har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen af Word Audio Publishing Intl. AB for ca. 1 mio. kr. vedrørende juridisk rådgivning. Omkostningerne er indregnet i 2020 i moderselskabet under andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen.

Tibalo ApS

Købet af Tibalo ApS er foretaget i sammenhæng med Gyldendals uddannelsesaktivitet indenfor grundskolen og det gymnasiale område.

Tibalo ApS står bag det adaptive træningssystem ABaCus, målrettet de gymnasiale uddannelser. Gyldendal har igennem de senere år haft et tæt samarbejde med selskabets to stiftere, Morten Jønsson og Thomas Meesenburg. De har sammen med Gyldendal udviklet produktet KvikMat og KvikDansk.

I regnskabsåret 2020/21 havde Tibalo ApS en bruttofortjeneste på 1,2 mio. DKK og et EBITDA på -0,1 mio. DKK.

Goodwill relaterer sig til synergierne mellem Tibalo ApS og Gyldendals eksisterende uddannelsesaktivitet. Overtagelsen er foretaget ved kontant betaling for køb af selskabets anpartar.

Ved købet af Tibalo ApS er der ikke afholdt yderligere transaktionsomkostninger end købsvederlaget.

Privatundervisningen AS

Købet af Privatundervisningen AS er foretaget i sammenhæng med mentorforretningens norske aktivitet via Mentor Norge AS.

Mentor Norge styrker i forbindelse med købet af Privatundervisningen sin markedsposition og opnår synergier i form af et bredere grundlag af både kunder og mentorer. Privatundervisningen var for akquisitionen en af Mentor Norges væsentligste konkurrenter.

I regnskabsåret 2020 havde Privatundervisningen AS en omsætning på 7,2 mio. NOK og et EBITDA på 0,5 mio. NOK.

Goodwill relaterer sig til synergierne mellem Privatundervisningen AS og den eksisterende mentorforretning i Norge via Mentor Norge AS. Overtagelsen er foretaget ved kontant betaling for køb af selskabets aktier.

Ud over det samlede købsvederlag jf. ovenfor, er der ved købet af Privatundervisningen afholdt transaktionsomkostninger for ca. 0,1 mio. kr. Omkostningerne er indregnet i 2021 i Mentor Norge AS under andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen.

14 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder, 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 sikkerhed for bankgæld på 56,5 mio. kr. (30/6 2020: 59 mio. kr.).

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for et datterselskab maksimeret til 2,0 mio. kr.

Gyldendals bogklubber blev af Datatilsynet i efteråret 2018 tilfældigt udvalgt til inspektion angående overholdelse af EU's databeskyttelsesforordning og databeskyttelsesloven. Gyldendal har endnu ikke modtaget Datatilsynets konklusion. Gyldendal forventer ikke at konklusionen, vil få væsentlige økonomiske konsekvenser.

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

