



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 991 172 041  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CAPPELEN DAMM HOLDING AS  
Forretningsadresse: Akersgata 47/49  
0180 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Forenklet IFRS

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Kay Erik Nilsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.05.2020

### Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 12.09.2021



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Kostnader</b>			
Annen driftskostnad	2	150 000	128 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>150 000</b>	<b>128 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-150 000</b>	<b>-128 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		4 423 000	4 275 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 423 000</b>	<b>4 275 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	10 087 000	9 794 000
Annen finanskostnad		44 000	625 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>10 131 000</b>	<b>10 419 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-5 708 000</b>	<b>-6 144 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-5 858 000</b>	<b>-6 272 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	-1 289 000	-1 380 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-4 569 000</b>	<b>-4 892 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-4 569 000</b>	<b>-4 892 000</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital	4	-4 569 000	-4 892 000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-4 569 000</b>	<b>-4 892 000</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	2 669 000	1 380 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 669 000</b>	<b>1 380 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	3	821 709 000	821 609 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>821 709 000</b>	<b>821 609 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>824 378 000</b>	<b>822 989 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer			7 000
Konsernfordringer	5	38 899 000	64 070 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>38 899 000</b>	<b>64 077 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	7	50 682 000	31 163 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>50 682 000</b>	<b>31 163 000</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>89 581 000</b>	<b>95 240 000</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>913 959 000</b>	<b>918 229 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	4	10 100 000	10 100 000
Overkurs	4	230 000 000	230 000 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>240 100 000</b>	<b>240 100 000</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	4	422 616 000	427 184 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>422 616 000</b>	<b>427 184 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>662 716 000</b>	<b>667 284 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	8	250 000 000	250 000 000
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>250 000 000</b>	<b>250 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>250 000 000</b>	<b>250 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		45 000	22 000
Kortsiktig konserngjeld	5,8	1 194 000	910 000
Annen kortsiktig gjeld		4 000	13 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>1 243 000</b>	<b>945 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>251 243 000</b>	<b>250 945 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>913 959 000</b>	<b>918 229 000</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	1,2	1 427 351 000	1 519 264 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>1 427 351 000</b>	<b>1 519 264 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad	3	562 418 000	610 183 000
Lønnskostnad	4,5	429 569 000	465 664 000
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6,7	130 685 000	49 201 000
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	120 385 000	128 836 000
Annen driftskostnad		261 388 000	444 410 000
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 504 445 000</b>	<b>1 698 294 000</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-77 094 000</b>	<b>-179 030 000</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		396 000	841 000
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>396 000</b>	<b>841 000</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern		10 087 000	10 214 000
Rentekostnad leieforpliktelser	7	22 000 000	0
Andre finanskostnader	9	42 536 000	216 000
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>74 623 000</b>	<b>10 430 000</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-74 227 000</b>	<b>-9 589 000</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-151 321 000</b>	<b>-188 619 000</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	10	-38 213 000	-12 726 000
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-113 108 000</b>	<b>-175 893 000</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-113 108 000</b>	<b>-175 893 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Varemerke	6	40 100 000	160 485 000
Rettigheter	6	25 644 000	35 032 000
Software	6	62 095 000	49 730 000
Utsatt skattefordel	10	78 619 000	360 000
Goodwill	6	207 354 000	207 354 000
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>413 812 000</b>	<b>452 961 000</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Varige driftsmidler	6	34 531 000	58 794 000
Rett til bruk eiendeler	7	316 534 000	0
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>351 065 000</b>	<b>58 794 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i tilknyttet selskap	8,9	5 722 000	44 937 000
Investeringer i aksjer og andeler	9	40 000	40 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>5 762 000</b>	<b>44 977 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>770 639 000</b>	<b>556 732 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	3	242 682 000	273 122 000
<b>Sum varer</b>		<b>242 682 000</b>	<b>273 122 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer		154 839 000	225 359 000
Andre fordringer		24 575 000	39 012 000
<b>Sum fordringer</b>		<b>179 414 000</b>	<b>264 371 000</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	15	85 403 000	56 218 000
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>85 403 000</b>	<b>56 218 000</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Sum omløpsmidler		507 499 000	593 711 000
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 278 138 000</b>	<b>1 150 443 000</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	12	10 100 000	10 100 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>10 100 000</b>	<b>10 100 000</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	12	260 645 000	502 710 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>260 645 000</b>	<b>502 710 000</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>270 745 000</b>	<b>512 810 000</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	14,18	250 000 000	250 000 000
Leieforpliktelser	7	317 694 000	0
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>567 694 000</b>	<b>250 000 000</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>567 694 000</b>	<b>250 000 000</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		67 509 000	65 446 000
Betalbar skatt	10	0	21 000
Skyldige offentlige avgifter		39 106 000	41 376 000
Leieforpliktelser	7	124 027 000	0
Annen kortsiktig gjeld		209 057 000	280 101 000
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>439 699 000</b>	<b>386 944 000</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 007 393 000</b>	<b>636 944 000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>1 278 138 000</b>	<b>1 149 754 000</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
---------------------	-------------	-------------	-------------

---



**Cappelen Damm Holding AS**

---

## **Årsrapport for 2019**

### **Årsberetning**

#### **Årsregnskap**

- **Resultatregnskap**
- **Balanse**
- **Kontantstrømoppstilling**
- **Noter**

### **Revisjonsberetning**



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
05073305040240564518610000024003



## ÅRSBERETNING 2019

### CAPPELEN DAMM HOLDING AS

#### VIRKSOMHETEN

Selskapets eneste funksjon er eierskap og finansiering av datterselskapene.

Konsernet driver forlagsvirksomhet, distribusjon av bøker, bok og papirhandel, netthandel og strømnetjeneste for lydbøker. Virksomheten er i hovedsak lokalisert i Oslo-området. Tanum Bokhandel har en butikk på Værnes ved Trondheim og en på Flesland ved Bergen. Cappelen Damm AS har en filial i Danmark og en avdeling i Kristiansand. Sentraldistribusjon AS har en avdeling på Skarnes.

Høsten 2019 kjøpte Cappelen Damm Holding AS de resterende 34% av aksjene i Larsforlaget AS. Larsforlaget ble senere innfusjonert i Cappelen Damm AS.

#### FORTSATT DRIFT

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift og styret bekrefter at forutsetningene er til stede. Til grunn for antagelsen ligger resultatprognoser for 2020 og konsernets langsiktige strategiske prognoser for årene fremover.

#### UTVIKLING OG RESULTAT

Cappelen Damm-konsernet omfatter holdingselskapet Cappelen Damm Holding AS, forlagene Cappelen Damm AS (100%), distribusjonssentralen Sentraldistribusjon AS (100%) og strømnetjenesten Storytel Norge AS (Eid 50%, så tallene er ikke inkludert i konsernregnskapet).

Cappelen Damms konsernresultat for 2019 viser en betydelig forbedring sammenliknet med foregående år, og konsernet er i ferd med å gjenopprette lønnsomheten. Resultatet for 2019 er preget av betydelige nedskrivninger i immaterielle eiendeler. Varemerket Tanum er nedskrevet med 120 mnok, mens eierandelen i Bladcentralen er nedskrevet med 40 mnok. Samtidig er IFRS 16 innfaset. Dette gir også store utslag på resultatet.

Konsernets omsetning beløp seg til 1 427m kroner, en nedgang på 6% mot 2018. Konsernets driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger ble 173,9mnok opp fra -1 mnok i 2018.

#### Hovedpunkter 2019

- Kraftig forbedret lønnsomhet for konsernet, på tross av omsetningsfall og fortsatt høyt investeringsnivå. Omsetningsnedgangen skyldes i hovedsak salg av fire Tanum-butikker til Norli i 1. kvartal 2019, nedleggelse av Tanum Concept og nedgangen i skolebokmarkedet.
- Forlagsvirksomheten dobler resultatet. Driftsinntektene ble 835 millioner kroner mot 873 millioner kroner i 2018. Driftsresultat





før avskrivninger ble 60 millioner kroner mot 32 millioner kroner i 2018. Forbedringen mot fjoråret skyldes i hovedsak to faktorer:

- Flat omsetningsutvikling innen Allmenn, men vesentlig bedret lønnsomhet, og god utvikling i strømmeinntekter. Digitale produkter utgjør nå 20% av omsetningen i allmenn.
  - Nedgang i omsetning innen grunn- og videregående skole, knyttet til reduserte innkjøp i forkant av Fagfornyelsen. Kompenseres til en viss grad av økte inntekter fra digitale produkter og VAR Healthcare. Digitale produkter utgjør nå 25% av omsetningen i undervisning.
- Cappelen Damm har opprettholdt et høyt investeringsnivå i 2019. Innen Undervisning er det store investeringer knyttet til Fagfornyelsen, både digitalt og fysisk. Cappelen Damms lydbokavdeling har i løpet av få år produsert 6.000 nye lydbøker for nedlasting og strømming innen allmenn-markedet – en samlet investering på over 100 millioner kroner.
  - Bokhandelsmarkedet har over flere år vist en svak utvikling. Uten å ha tilsvarende stordriftsfordeler som konkurrentene Ark og Norli, har Tanum hatt vanskelige betingelser for å oppnå lønnsom drift. Avtalene med Avinor har gitt spesielt vanskelige betingelser for flyplassbutikkene.
  - Sentraldistribusjon: Driftsinntektene ble 173 millioner kroner mot 185 millioner kroner i 2018. Driftsresultat før avskrivninger ble 15 millioner kroner mot 18 millioner i 2018. Resultatet skyldes i hovedsak:
    - Omsetningsfall primært drevet av omsetningsnedgang innen grunn- og videregående skole
    - Høy produktivitet og fortsatt fremgang for SD Books.
  - Strømmetjenesten Storytel, som er 50% eid av Cappelen Damm, fortsetter sin kraftige vekst i 2019. Storytels regnskap er ikke inkludert i Cappelen Damms konsernregnskap.

Morselskapets regnskap består i det alt vesentlige av finansposter og konsernbidrag knyttet til eierskap av datterselskapene. Selskapets årsresultat ble -kr 4.459.000 (-kr. 4.892.000 i 2018).

Konsernets omsetning ble kr 1.427.351.000 (kr. 1.519.264.000 i 2018) og resultat før skatt ble -kr. 151.321.000 (-kr. 188.619.000 i 2018).

Konsernets kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde kr. 60 117 000, en oppgang på kr. 44.336.000 fra 2018. Etter netto utbetalinger knyttet til investeringsaktiviteter på kr. 20.845.000 og netto utbetalinger fra finansieringsaktiviteter på kr. 10.087.000, utgjorde konsernets netto endring i kontanter og kontantekvivalenter kr 29.185.000 (-kr. 46.548.000 i 2018).





## **ARBEIDSMILJØ**

Det er ingen ansatte i Cappelen Damm Holding AS.

Arbeidsmiljøet og engasjementet i konsernet anses å være godt, og det iverksettes løpende tiltak for forbedringer. Samlet sykefravær i konsernet er 4,9%, ned fra fjorårets 5,3%. På selskapsnivå går sykefraværet i Cappelen Damm AS marginalt opp til 4,3%. Endringen skyldes i hovedsak økt fravær i Tanums butikker. I Sentraldistribusjon AS er fraværet redusert med nærmere 1% poeng til 7,3%.

I det vesentligste er sykefraværet ikke arbeidsrelatert. Virksomhetene opprettholder arbeidet med å forhindre arbeidsrelatert sykefravær og viderefører nødvendige tilretteleggingstiltak for å få ansatte varig tilbake i arbeid i forhold til restarbeidsevne.

Det ble i 2019 ikke registrert ulykker i selskapet. Selskapet har rutiner som sikrer etterlevelse av lover og forskrifter innen HMS.

## **LIKESTILLING OG DISKRIMINERING**

Det er pr 31.12.2019 69% kvinner og 31% menn fast ansatt i konsernet. Konsernets lønnspolitikk er lik lønn for arbeid av lik verdi.

I holdingselskapets styre er det 33% kvinner og 67% menn.

Ved rekruttering legges det vekt på å få en balansert andel kvinner og menn. Virksomheten er opptatt av at ansatte uavhengig av kjønn får lik behandling. Det eksisterer ikke kjønnsbaserte lønnsforskjeller på sammenlignbare stillingsnivåer.

## **YTRE MILJØ**

Det ytre miljø blir ikke forurenset av konsernets virksomhet.

## **SELSKAPSSTYRING**

Virksomheten styres etter definerte kontroll- og styringsmekanismer. Styret og eierne holder seg løpende oppdatert om selskapets utvikling.

## **FINANSIELL RISIKO**

Konsernet og morselskapet er utsatt for kredittrisiko i deres ordinære forretningsvirksomhet. Kundemassen er satt sammen av mange små kunder, hvilket eliminerer mye av risikoen. Enkeltstående større kunder blir kredittvurdert.

Konsernet og morselskapet er i liten grad eksponert for valutarisiko. Konsernet og morselskapet har liten likviditetsrisiko, da selskapet har etablert trekkfasilitet gjennom sin bankforbindelse, samt at konsernet er langsiktig finansiert fra sine eiere Bonnier Holding Norway AS og Egmont Holding AS.

Konsernet er utsatt for renterisiko i forbindelse med lån med flytende rente.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en tilfredsstillende beskrivelse av selskapets og konsernets stilling ved årsskiftet.

Cappelen Damm mottok 22.3.2017 et vedtak og overtredelsesgebyr fra Konkurransetilsynet.



Cappelen Damm mener det ikke er dekning for påstander om kollektiv boikott for å innskrenke konkurranse, og har stevnet Konkurransetilsynet. Saken var oppe i Oslo tingrett i april 2018, og forlaget fikk her delvis medhold. Forlaget har besluttet å anke denne dommen inn for Lagmannsretten, og der kommer saken opp i mai 2020.

Totalkapitalen var ved utgangen av året kr 913.959.000 mot kr 918.229.000 året før. Totalkapitalen for konsernet på kr 1.1278.138.000 mot kr 1.150.443.000 i 2018. Kortsiktig gjeld utgjør 0,5 % av total gjeld for selskapet og 43,6% for konsernet. Langsiktig gjeld er til eierne og ble opprettet i forbindelse med konserndannelsen i 2007. Selskapets egenkapitalandel er 72,5%, mens det tilsvarende tallet for konsernet er 21,1%.

Styret foreslår at årets resultat på -kr. 4.569.000 dekkes av annen egenkapital.

Oslo, 27. mai 2020

I styret for CAPPELEN DAMM HOLDING AS

Håkan Rudels  
Styrets leder

Steffen Kragh

Anne Carine Tanum

Jim Zetterlund

Lars Boesgaard

Sara Kristin Ericson

Knut Vegard Bergem

Tom Harald Jenssen  
Adm.direktør





Bilag 5 Cappelen Damm Holding AS styrets årsberetning 2019.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
BERGEM, KNUT VEGARD	BANKID_MOBILE	2020-06-03 09:32 GMT+2
HÅKAN RUDELS	BANKID	2020-06-03 09:35 GMT+2
Lars Boesgaard	NEMID	2020-06-03 10:10 GMT+2
Jenssen, Tom Harald Eklund	BANKID	2020-06-03 16:58 GMT+2
JIM ZETTERLUND	BANKID	2020-06-04 06:34 GMT+2
SARA BØRSVIK	BANKID	2020-06-04 21:47 GMT+2
Steffen Kragh	NEMID	2020-06-05 10:04 GMT+2
Tanum, Anne Carine	BANKID	2020-06-05 17:11 GMT+2

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID  
DC6181F4A52B42D866BFC0F02004FC666



## Cappelen Damm Holding AS

### Resultatregnskap

Beløp vises i tusen kr

	Note	2019	2018
<b>Driftsinntekter</b>			
Salgsinntekter		<u>0</u>	<u>0</u>
Sum driftsinntekter		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Driftskostnader</b>			
Driftskostnader	2	<u>150</u>	<u>128</u>
Sum driftskostnader		<u>150</u>	<u>128</u>
Driftsresultat		<u>-150</u>	<u>-128</u>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Andre finansinntekter		4 423	4 275
Rentekostnad til foretak i samme konsern	8	10 087	9 794
Andre finanskostnader		<u>44</u>	<u>625</u>
Netto finansinntekter		<u>-5 708</u>	<u>-6 144</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>-5 858</u>	<u>-6 272</u>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	<u>-1 289</u>	<u>-1 380</u>
<b>Årsresultat</b>		<u><b>-4 569</b></u>	<u><b>-4 892</b></u>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overført til annen egenkapital	4	<u>-4 569</u>	<u>-4 892</u>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
0504363E04394085A573510920024303



## Cappelen Damm Holding AS

### Balanse pr. 31. desember

Beløp vises i tusen kr

	Note	2019	2018
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	6	2 669	1 380
Sum immaterielle eiendeler		<u>2 669</u>	<u>1 380</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap	3	821 709	821 609
Sum finansielle anleggsmidler		<u>821 709</u>	<u>821 609</u>
Sum anleggsmidler		<u>824 377</u>	<u>822 989</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
<i>Fordringer</i>			
Fordringer på selskap i samme konsern	5	38 899	64 070
Andre fordringer		0	7
Sum fordringer		<u>38 899</u>	<u>64 077</u>
Bankinnskudd	7	50 682	31 164
Sum omløpsmidler		<u>89 581</u>	<u>95 240</u>
Sum eiendeler		<u>913 959</u>	<u>918 229</u>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
00004996004694088-813610020024000

**Cappelen Damm Holding AS****Balanse pr. 31. desember**

Beløp vises i tusen kr	Note	2019	2018
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	4	10 100	10 100
Overkurs	4	230 000	230 000
Sum innskutt egenkapital		<u>240 100</u>	<u>240 100</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	4	<u>422 616</u>	<u>427 185</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>422 616</u>	<u>427 185</u>
Sum egenkapital		<u>662 716</u>	<u>667 285</u>
<b>Gjeld</b>			
<i>Langsiktig gjeld</i>			
Lån fra aksjonærer	8	<u>250 000</u>	<u>250 000</u>
Sum langsiktig gjeld		<u>250 000</u>	<u>250 000</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Gjeld til selskap i samme konsern	5/8	1 194	910
Leverandørgjeld		45	22
Annen kortsiktig gjeld		4	11
Sum kortsiktig gjeld		<u>1 243</u>	<u>943</u>
Sum gjeld		<u>251 243</u>	<u>250 943</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>913 959</u>	<u>918 229</u>

Oslo, 27. mai 2020

---

Karl Håkan Rudels  
Styreleder

---

Steffen Kragh  
Nestleder

---

Anne Carine Tanum  
Styremedlem

---

Jim Rickard Zetterlund  
Styremedlem

---

Knut Vegard Bergem  
Styremedlem

---

Lars Boesgaard  
Styremedlem

---

Sara Kristin Eriksson  
Styremedlem

---

Tom Harald Jenssen  
Administrerende direktør

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
CBC4335564394088A512510970C24303



Bilag 5 Cappelen Damm Holding AS årsregnskap 2019.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
BERGEM, KNUT VEGARD	BANKID_MOBILE	2020-06-03 09:33 GMT+2
HÅKAN RUDELS	BANKID	2020-06-03 09:34 GMT+2
Lars Boesgaard	NEMID	2020-06-03 10:09 GMT+2
Jenssen, Tom Harald Eklund	BANKID	2020-06-03 16:57 GMT+2
JIM ZETTERLUND	BANKID	2020-06-04 06:34 GMT+2
SARA BÖRSVIK	BANKID	2020-06-04 21:48 GMT+2
Steffen Kragh	NEMID	2020-06-05 10:03 GMT+2
Tanum, Anne Carine	BANKID	2020-06-05 17:13 GMT+2

**This document package contains:**

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
CB043B3594064060A813510529C14303



## Cappelen Damm Holding AS

### Kontantstrømoppstilling

Beløp vises i tusen kr

	Note	2019	2018
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		-5 858	-6 272
Periodens betalte skatt	6	0	-16 889
Netto renteutbetaling til aksjonærer		9 702	8 368
Endring i andre tidsavgrensningsposter		25 477	-94 801
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>29 321</u>	<u>-109 594</u>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak		-100	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-100</u>	<u>0</u>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetaling av konsernbidrag		0	80 864
Netto renteutbetalinger til aksjonærer		-9 702	-8 368
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-9 702</u>	<u>72 496</u>
Netto endring i likvider i året		19 519	-37 098
Kontanter og bankinnskudd pr. 01.01	7	31 163	68 261
Kontanter og bankinnskudd pr. 31.12	7	<u>50 682</u>	<u>31 163</u>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

DocuSign® ID  
CE04685504304066A513610320C24303



## Cappelen Damm Holding AS

---

### Noter til regnskapet for 2019

Beløp i tabeller i tusen kr

#### Note 1 - Regnskapsprinsipper

Cappelen Damm Holding AS er hjemmehørende i Norge, og lokalisert i Oslo. Konsernets hovedvirksomhet er knyttet til forlagsvirksomhet, bokhandelvirksomhet og distribusjon av bøker og relaterte produkter. Holdingselskapets virksomhet består i eierskap og finansiering av datterselskapene i konsernet Cappelen Damm. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

##### 1-1 Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk. Nedskrivningstester er gjennomført på forutsetninger mht avkastningskrav og vekstrater uten at disse indikerer verdifall på balansedagen for selskapets aksjeinvesteringer.

##### 1-2 Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjørt. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

##### 1-3 Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket av- og nedskrivninger. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

##### 1-4 Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringene er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte/konsernbidraget andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

##### 1-5 Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

##### 1-6 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige likvide plasseringer, som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko, kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
991172041-2019-09-01-000000000000



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til regnskapet for 2019

Beløp i tabeller i tusen kr

#### Note 2 - Lønnskostnader, antall ansatte, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Selskapet har ingen ansatte pr. 31 desember 2019 og er derfor ikke pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

#### Ytelser til ledende personer

	<b>2019</b>
Styrehonorar betalt av Cappelen Damm AS	315

Administrerende direktør har mottatt lønn igjennom 2019 fra Cappelen Damm AS.

#### Godtgjørelse til revisor

Ordinært revisjonshonorar	132
---------------------------	-----

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

#### Note 3 - Datterselskap og inntekter fra investering i datterselskap

Cappelen Damm Holding AS eide pr. 31 desember 2019 følgende datterselskap:

Datterselskap	Cappelen Damm AS
<b>Formelle opplysninger</b>	
Anskaffelsestidspunkt	06.11.2007
Forretningskontor	Oslo
Eierandel	100 %
Stemmeandel	100 %
Anskaffelseskost	597 187
Bokført verdi	821 709
Resultat 2019	-93 659
Egenkapital pr. 31.12.2019	211 305

I 2019 kjøpte Cappelen Damm Holding AS de resterende 34% av aksjene i Larsforlaget AS. Selskapet er senere fusjonert inn i Cappelen Damm AS med regnskaps- og skattemessig virkning fra 1. januar 2019.

#### Note 4 - Egenkapital

Beløp vises i tusen kr

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	10 100	230 000	427 185	667 285
Årsresultat	0	0	-4 569	-4 569
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>10 100</b>	<b>230 000</b>	<b>422 616</b>	<b>662 716</b>

Aksjekapitalen på 10 100 er fordelt på 101 000 aksjer, hver pålydende kr. 100.

#### Eierstruktur:

Cappelen Damm Holding AS eies med 50 % hver av Egmont Holding AS og Bonnier Holding Norway AS.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
QB04523F043640384013510502004303



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til regnskapet for 2019

Beløp i tabeller i tusen kr

#### Note 5 - Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

Beløp vises i tusen kr

<b>Andre Fordringer</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Konsernkontoordning	38 899	64 070
<b>Sum</b>	<b>38 899</b>	<b>64 070</b>

<b>Gjeld</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Lån aksjonærer	250 000	250 000
Annen kortsiktig gjeld	1 194	910
<b>Sum</b>	<b>251 194</b>	<b>250 910</b>

#### Note 6 - Skatt

<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Endring utsatt skatt	-1 289	-1 380
Årets totale skattekostnad	<b>-1 289</b>	<b>-1 380</b>

<b>Oversikt over midlertidige forskjeller</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Akkumulert fremførbart underskudd før konsernbidrag	-6 611	-753
Avskåret rentefradrag til fremføring	-5 519	-5 519
<b>Sum</b>	<b>-12 130</b>	<b>-6 272</b>

Netto utsatt skatt på midlertidige forskjeller	-2 669	-1 380
Balanseført usatt skatt	<b>-2 669</b>	<b>-1 380</b>

#### Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 22% av resultat før skatt

	<b>2019</b>
22% skatt av resultat før skatt	-1 289
Beregnet skattekostnad	<b>-1 289</b>

Effektiv skattesats \*)

22 %

\*) Skattekostnad i forhold til resultat før skatt



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
02043f5564564058a513510020c24c03



## Cappelen Damm Holding AS

---

### Noter til regnskapet for 2019

Beløp i tabeller i tusen kr

#### Note 7 - Bankinnskudd

Cappelen Damm Holding AS administrerer en konsernkontoordning i Nordea hvor Cappelen Damm AS og Sentraldistribusjon AS inngår. Selskapene kausjonerer som solidariske selvskyldnerkausjonister for de forpliktelser som Cappelen Damm Holding AS har overfor banken. Totalt innestående på konsernkontoene er klassifisert som likvider i balansen, datterselskapenes trekk er klassifisert som kortsiktige fordringer.

Renteinntekter og rentekostnader på konsernkontoordningen mellom konsernselskap er klassifisert som renteinntekt og rentekostnader fra foretak i samme konsern.

Cappelen Damm Holding AS har pr 31. desember 2019 ingen bundne midler.

Ved opprettelse av kredittfasilitet har Nordea stilt krav om:

- 1 Selskapets aksjonærstruktur opprettholdes
- 2 Sum bokført egenkapital og aksjonærlån skal til enhver tid utgjøre minimum tkr 400 000
- 3 Dersom aksjonærlån innfris må egenkapital være > 30 % og minimum tkr 400 000.

Cappelen Damm Holding AS tilfredsstiller pr. 31. desember 2019 bankens krav til convenants.

#### Note 8 - Fordringer og gjeld

Cappelen Damm Holding AS har et langsiktig rentebærende lån fra eierne på tkr 250 000 som ble opprettet i forbindelse med konserndannelsen i 2007. Betingelsene på lånet er swap rente fastsatt av eierne Egmont og Bonnier. Tilbakebetalingstidspunkt er ikke fastsatt. Det er ikke knyttet finansielle covenants til lånet. Det er imidlertid stillet finansiell covenants på konsolidert basis knyttet til konsernets trekkfasiliteter i Nordea. Målepunkter er 30. juni og 31. desember hvert år.

#### Note 9 - Nærstående parter

Transaksjoner mellom konsernselskaper skjer i den ordinære forretningsvirksomheten. Dette omfatter transaksjoner som varesalg/varekjøp og finansiering. Videre utføres det fellestjenester på vegne av andre konsernselskaper. Transaksjonene foregår til markedspriser og er basert på armlengdes avstand.

#### Note 10 - Pant og garantier

Cappelen Damm Holding AS har stilt selvskyldnerkausjon og garanti ovenfor Cappelen Damm AS vedrørende husleieforpliktelser. Sikkerheten gjelder riktig og rettidig oppfyllelse av inngåtte forpliktelser i henhold til leiekontraktene. Total sikkerhetsstillelse utgjør tkr 40 624. I tillegg har Cappelen Damm Holding AS stilt en selvskyldnerkausjon på tkr 10 200 til Den norske Forleggerforening for varekjøp foretatt av Cappelen Damm AS.

---

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Recipients ID:  
CEB74333564394088A513516920027003



## **Cappelen Damm Holding AS**

---

### **Noter til regnskapet for 2019**

Beløp i tabeller i tusen kr

#### **Note 11 - Tvister og krav**

Cappelen Damm Holding AS og Cappelen Damm AS ble i vedtak fra Konkurransetilsynet datert 22. mars 2017 ilagt et overtredelsesgebyr på tkr 9 100 for brudd på konkurranse-loven §10. Cappelen Damm brakte vedtaket fra Konkurransetilsynet inn for Oslo tingrett, som ved dom av 21. juni 2018 ga Konkurransetilsynet medhold i at Cappelen Damm hadde brutt konkurranse-loven §10, men reduserte gebyret til tkr 5 000. Cappelen Damm har anket saken til Borgarting lagmannsrett, med påstand om at Cappelen Damm skal frifinnes. Saken behandles i lagmannsretten i mai 2020.

#### **Note 12 - Hendelser etter balansedagen**

Se omtale i note 20 til konsernregnskapet.

---

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
CE043635043940884512510920C24303



**Cappelen Damm Holding AS**

---

## Konsernregnskap for 2019

- Oppstilling over totalresultat konsern
- Oppstilling over finansiell stilling konsern
- Kontantstrømoppstilling konsern
- Noter konsern



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
470042A05F07435A969086F761E280D4

**Cappelen Damm Holding AS****Oppstilling over totalresultat konsern**

Beløp vises i tusen kr

	Note	2019	2018
<b>Driftsinntekter</b>			
Salgsinntekter	1,2	1 427 351	1 519 264
Sum driftsinntekter		1 427 351	1 519 264
<b>Driftskostnader</b>			
Varekostnader	3	562 418	610 183
Lønnskostnader	4,5	429 569	465 664
Avskrivninger	6,7	130 685	49 201
Nedskrivninger	6	120 385	128 836
Andre driftskostnader		261 388	444 410
Sum driftskostnader		1 504 445	1 698 294
Driftsresultat		-77 094	-179 030
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Andre finansinntekter		396	841
Rentekostnad leieforpliktelser	7	22 000	0
Netto rentekostnad til aksjonærer		10 087	10 214
Andre finanskostnader	9	42 536	216
Netto finansposter		-74 227	-9 589
Ordinært resultat før skattekostnad		-151 321	-188 619
Skattekostnad på ordinært resultat	10	-38 213	-12 726
Årsresultat		-113 108	-175 893
Årets totalresultat		-113 108	-175 893
<b>Årets totalresultat fordeler seg som følger</b>			
Aksjonærer i morselskap	12	-113 108	-175 872
Minoritetsinteresser	12	0	-21
Sum		-113 108	-175 893



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
47004EA65F0D433A986C66F751E286D4

**Cappelen Damm Holding AS****Oppstilling over finansiell stilling konsern pr. 31. desember**

Beløp vises i tusen kr

	Note	2019	2018
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Varemerke	6	40 100	160 485
Rettigheter	6	25 644	35 032
Goodwill	6	207 354	207 354
Software	6	62 095	49 730
Utsatt skattefordel	10	78 619	360
Sum immaterielle eiendeler		<u>413 812</u>	<u>452 961</u>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Varige driftsmidler	6	34 531	58 794
Rett-til-bruk eiendeler	7	316 534	0
Sum varige driftsmidler		<u>351 065</u>	<u>58 794</u>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i tilknyttet selskap	8,9	5 722	44 937
Investeringer i aksjer og andeler	9	40	40
Sum finansielle anleggsmidler		<u>5 762</u>	<u>44 977</u>
Sum anleggsmidler		<u>770 639</u>	<u>556 732</u>
<b>Omløpsmidler</b>			
Varer	3	<u>242 682</u>	<u>273 122</u>
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer		154 839	225 359
Andre kortsiktige fordringer		24 575	39 012
Sum fordringer		<u>179 414</u>	<u>264 371</u>
Bankinnskudd og kontanter	15	<u>85 403</u>	<u>56 218</u>
Sum omløpsmidler		<u>507 499</u>	<u>593 711</u>
Sum eiendeler		<u>1 278 138</u>	<u>1 150 443</u>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
47004FA05F0D439A989C065F751E286D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Oppstilling over finansiell stilling konsern pr. 31. desember

Beløp vises i tusen kr

	Note	2019	2018
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	12	10 100	10 100
Sum innskutt egenkapital		<u>10 100</u>	<u>10 100</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	12	260 645	502 710
Sum opptjent egenkapital		<u>260 645</u>	<u>502 710</u>
Minoritetsinteresser	12	0	689
Sum egenkapital		<u>270 745</u>	<u>513 499</u>
<b>Gjeld</b>			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Lån fra aksjonærer	14,18	250 000	250 000
Leieforpliktelser	7	317 694	0
Sum annen langsiktig gjeld		<u>567 694</u>	<u>250 000</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld		67 509	65 446
Leieforpliktelser	7	124 027	0
Betalbar skatt	10	0	21
Skyldige offentlige avgifter		39 106	41 376
Annen kortsiktig gjeld		209 057	280 101
Sum kortsiktig gjeld		<u>439 699</u>	<u>386 944</u>
Sum gjeld		<u>1 007 393</u>	<u>636 944</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>1 278 138</u>	<u>1 150 443</u>

Oslo, 27. mai 2020

Karl Håkan Rudels  
Styreleder

Steffen Kragh  
Nestleder

Anne Carine Tanum  
Styremedlem

Jim Rickard Zetterlund  
Styremedlem

Knut Vegard Bergem  
Styremedlem

Lars Boesgaard  
Styremedlem

Sara Kristin Eriksson  
Styremedlem

Tom Harald Jensen  
Administrerende direktør



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
47004E405F0D435A989D55F741E286D4



Bilag 5 Cappelen Damm Holding AS konsernregnskap 2019.pdf

**Signers:**

<b>Name</b>	<b>Method</b>	<b>Date</b>
BERGEM, KNUT VEGARD	BANKID_MOBILE	2020-06-03 09:31 GMT+2
HÅKAN RUDELS	BANKID	2020-06-03 09:35 GMT+2
Lars Boesgaard	NEMID	2020-06-03 10:11 GMT+2
Jenssen, Tom Harald Eklund	BANKID	2020-06-03 16:58 GMT+2
JIM ZETTERLUND	BANKID	2020-06-04 06:33 GMT+2
Steffen Kragh	NEMID	2020-06-05 10:06 GMT+2
SARA BÖRSVIK	BANKID	2020-06-05 15:19 GMT+2
Tanum, Anne Carine	BANKID	2020-06-05 17:11 GMT+2

**This document package contains:**



- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
47604F45BFD04394069C69F701E296D4

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >



## Cappelen Damm Holding AS

### Kontantstrømsoppstilling konsern

Beløp vises i tusen kr

	Note	2019	2018
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		-151 321	-188 619
Periodens betalte skatt	10	-575	-18 416
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler		-5 270	0
Netto renteutbetaling til aksjonærer		10 087	10 214
Ordinære avskrivninger	6	130 685	49 201
Nedskrivning immaterielle eiendeler	6	120 385	128 836
Endring i varelager, kundefordringer og lev.gjeld	11	103 025	-37 741
Endring i andre tidsavgrensningsposter		-146 899	72 306
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		<u>60 117</u>	<u>15 781</u>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	6	-29 245	-52 114
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	6	10 500	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer i andre foretak	8, 9	-2 100	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		<u>-20 845</u>	<u>-52 114</u>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto renteutbetalinger til aksjonærer		<u>-10 087</u>	<u>-10 214</u>
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		<u>-10 087</u>	<u>-10 214</u>
<b>Netto endring i likvider i året</b>			
Kontanter og bankinnskudd pr. 01.01		29 185	-46 547
Kontanter og bankinnskudd pr. 31.12	15	<u>56 218</u>	<u>102 765</u>
		<u>85 403</u>	<u>56 218</u>



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
47004F465F0D436A985D657751E188D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### Note 1 – Regnskapsprinsipper

Cappelen Damm Holding AS er hjemmehørende i Norge, og lokalisert i Oslo. Konsernregnskapet for 2019 inkluderer morselskapet og datterselskap samt konsernets andeler i tilknyttede selskap. Konsernets hovedvirksomhet er knyttet til forlagsvirksomhet, bokhandelvirksomhet og distribusjon av bøker og relaterte produkter. Konsernet ble etablert 1. november 2007.

#### 1-0 Bekreftelse av finansielt rammeverk og grunnlag for måling

Årsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven § 3-9 og Forskrift om forenklet IFRS fastsatt av Finansdepartementet 3. november 2014. Dette innebærer i hovedsak at innregning og måling følger internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

#### 1-1 Konsolidering

Konsernregnskapet inkluderer Cappelen Damm Holding AS og selskaper som Cappelen Damm Holding AS har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører. Tilknyttede selskaper er enheter hvor konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll, over den finansielle og operasjonelle styringen (normalt ved eierandel på mellom 20 % og 50 %).

Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av resultat fra tilknyttede selskaper regnskapsført etter egenkapitalmetoden fra det tidspunktet betydelig innflytelse oppnås og inntil slik innflytelse opphører. Det er av praktiske hensyn ikke tatt inn resultatandel fra mindre tilknyttede selskaper i 2019. Dette antas å ikke påvirke konsernregnskapet vesentlig. Når konsernets tapsandel overstiger investeringen i et tilknyttet selskap, reduseres konsernets balanseførte verdi til null og ytterligere tap regnskapsføres ikke med mindre konsernet har en forpliktelse til å dekke dette tapet.

#### 1-2 Estimater og vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskap i samsvar med forenklet IFRS inkluderer vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker både hvilke regnskapsprinsipper som anvendes og rapporterte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske beløp kan avvike fra estimerte beløp. Estimater og underliggende forutsetninger gjennomgås og vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres, og i alle fremtidige perioder som påvirkes. Områder med vesentlig estimeringsusikkerhet, samt kritiske forutsetninger og vurderinger ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper er beskrevet i note 17.

#### 1-3 Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden og er klassifisert som annen finansinntekt/kostnad.

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.  
Document ID  
4706247451701034-8810367197820904



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### 1-4 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter som ikke er derivater består av investeringer i gjelds- og egenkapitalinstrumenter, kundefordringer og andre fordringer, inkludert fordringer knyttet til offentlig og privat samarbeid, kontanter og kontantekvivalenter, lån, leverandørgjeld og annen gjeld. Finansielle instrumenter som ikke er derivater og som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet, måles ved førstegangsinnregning til virkelig verdi, tillagt alle direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning måles instrumentene som beskrevet nedenfor. Kontanter, bankinnskudd og lignende, herunder innskudd på særskilte vilkår, utgjør kontanter og kontantekvivalenter. Kassekreditt utgjør en sentral del av konsernets likviditetsstyring, og er inkludert som en del av kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømoppstillingen.

#### 1-5 Driftsinntekter

Driftsinntekter fra varesalg måles til virkelig verdi av mottatt vederlag eller fordring, redusert med retur, kunde- og volumrabatter. Driftsinntekter innregnes når:

- det vesentligste av risiko og fordeler ved å eie varen er overført kjøper
- det er sannsynlig at vederlaget vil inndrives
- tilhørende kostnader og mulige returer kan estimeres pålitelig
- det er ingen involvering i varen på en måte som normalt forbindes med det å eie
- inntekten kan måles pålitelig.

Tidspunkt for overføring av risiko og fordeler varierer, avhengig av vilkårene i den enkelte salgskontrakt.

#### 1-6 Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre skattefordelen. Selskapet regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er målt basert på forventet fremtidig skattesats knyttet til postene hvor den midlertidige forskjellen har oppstått. Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi og er klassifisert som finansielt anleggsmiddel (langsiktig forpliktelse) i balansen. Betalbar skatt og utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg til egenkapitaltransaksjoner.

#### 1-7 Immaterielle eiendeler

##### a) Goodwill

Goodwill (negativ goodwill) oppstår ved overtakelse av datterselskap, tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet. Goodwill tilsvarer anskaffelseskost ved overtakelsen fratrukket virkelig verdi av det overtatte selskapets identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser. Dersom virkelig verdi av netto identifiserte eiendeler overstiger anskaffelseskost (negativ goodwill), innregnes det overskytende beløp i resultatet. Ved overtakelse av minoritetsinteresser beregnes goodwill som differansen mellom anskaffelseskost og balanseført verdi av nettoeiendeler på tidspunkt for det enkelte kjøp. Goodwill ved kjøp av virksomhet beregnes til det beløpet som overstiger verdien allokert til identifiserbare eiendeler, gjeldsposter og betingede forpliktelser, fratrukket akkumulerte tap ved verdifall.

##### b) Øvrige immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som forventes å gi fremtidige inntekter, som varemerke, rettigheter og lignende aktiveres. Immaterielle eiendeler, med unntak av goodwill og varemerket "Tanum", avskrives over estimert utnyttbar levetid. Estimert utnyttbar levetid fremgår av note 6. Immaterielle eiendeler vurderes løpende og nedskrives i henhold til reelt verdifall. Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
470047-65900336498-065F10-5C892A



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall innregnes utgiftene i resultatet når de påløper. Prosessen med produksjon av bøker er vurdert å ikke inkludere en vesentlig utviklingsfase. Utgifter i denne forbindelse aktiveres som varebeholdning i henhold til IAS 2.

Etterfølgende utgifter balanseføres kun når fremtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen øker. Alle andre utgifter, herunder utgifter til internt utviklet goodwill og varemerker, innregnes i resultatet når de påløper.

#### 1-8 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres til anskaffelseskost og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen forventes å generere. Hver komponent av varige driftsmidler avskrives lineært over estimert utnyttbar levetid. Tomter avskrives ikke. Estimert utnyttbar levetid for inneværende periode og sammenligningsperioder fremgår av note 6. Avskrivningsmetode, utnyttbar levetid og restverdier revurderes på balansedagen.

#### 1-9 Leieavtaler

Ved inngåelse av en kontrakt vurderer konsernet hvorvidt kontrakten er eller inneholder en leieavtale. En kontrakt er eller inneholder en leieavtale dersom kontrakten overfører retten til å ha kontroll med bruken av en identifisert eiendel i en periode i bytte mot et vederlag.

##### *Atskillelse av bestanddelene i en leiekontrakt*

For kontrakter som utgjør eller inneholder en leieavtale, separerer konsernet leiekomponenter dersom det kan dra nytte av bruken av en underliggende eiendel enten alene eller sammen med andre ressurser som er lett tilgjengelige for konsernet, og den underliggende eiendelen verken er svært avhengig av eller tett forbundet med andre underliggende eiendeler i kontrakten. Konsernet regnskapsfører deretter hver enkelt leiekomponent i kontrakten som en leiekontrakt separat fra ikke-leiekomponenter i kontrakten.

##### *Innregning av leieavtaler*

På iverksettelsestidspunktet for en leieavtale innregner konsernet en leieforpliktelse og en tilsvarende rett-til-bruk eiendel for alle sine leieavtaler, med unntak av følgende anvendte unntak:

Kortsiktige leieavtaler (leieperiode på 12 måneder eller kortere)

Eiendeler av lav verdi

For disse leieavtalene innregner konsernet leiebetalingene som andre driftskostnader i resultatregnskapet når de påløper.

##### *Leieforpliktelser*

Konsernet måler leieforpliktelser på iverksettelsestidspunktet til nåverdien av leiebetalingene som ikke betales på dette tidspunktet. Leieperioden representerer den uoppsigelige perioden av leieavtalen, i tillegg til perioder som omfattes av en opsjon enten om å forlenge eller si opp leieavtalen dersom konsernet med rimelig sikkerhet vil (ikke vil) utøve denne opsjonen.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
3706417AF1C24034588033F01E213D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

Leiebetalingene som inngår i målingen av leieforpliktelsen består av:

Faste leiebetalinger (herunder i realiteten faste betalinger), minus eventuelle fordringer i form av leieinsentiver

Variable leiebetalinger som er avhengige av en indeks eller en rentesats, første gang målt ved hjelp av indeksen eller rentesatsen på iverksettelsestidspunktet

Beløp som forventes å komme til betaling for konsernet i henhold til restverdigarantier

Utøvelseskursen for en kjøpsopsjon, dersom konsernet med rimelig sikkerhet vil utøve denne opsjonen

Betaling av bot for å si opp leieavtalen, dersom leieperioden gjenspeiler at konsernet vil utøve en opsjon om å si opp leieavtalen

Leieforpliktelsen måles etterfølgende ved å øke den balanseførte verdien for å gjenspeile renten på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile utførte leiebetalinger og måle den balanseførte verdien på nytt for å gjenspeile eventuelle revurderinger eller endringer av leieavtalen, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som følger av justeringer i indekser eller rater.

Konsernet inkluderer ikke variable leiebetalinger som ikke er avhengige av en indeks eller rentesats i leieforpliktelsen. I stedet innregner konsernet disse variable leiekostnadene i resultatregnskapet. Konsernet presenterer sine leieforpliktelser på egne linjer i balanseoppstillingen.

#### *Rett-til-bruk eiendeler*

Konsernet måler rett-til-bruk eiendeler til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall, justert for eventuelle nye målinger av leieforpliktelsen. Anskaffelseskost for rett-til-bruk eiendelene omfatter:

Beløpet fra førstegangsmålingen av leieforpliktelsen

Alle leiebetalinger ved eller før iverksettelsestidspunktet, minus eventuelle leieinsentiver mottatt

Alle direkte utgifter til avtaleinngåelse påløpt konsernet

Et anslag over utgiftene påløpt leietaker for demontering og fjerning av den underliggende eiendelen, gjenoppretting av stedet der enheten er plassert, eller gjenoppretting av den underliggende eiendelen til den stand som vilkårene i leieavtalen krever, med mindre disse utgiftene påløper under produksjonen av varene.

Konsernet anvender avskrivningskravene i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr ved avskrivning av rett-til-bruk eiendelen, bortsett fra at rett-til-bruk eiendelen avskrives fra iverksettelsestidspunktet frem til det som inntreffer først av slutten av leieperioden og slutten av rett-til-bruk eiendelens utnyttbare levetid. Konsernet anvender IAS 36 «Verdifall på eiendeler» for å fastslå om rett-til-bruk eiendelen er verdiforringet og for å regnskapsføre eventuelle påviste tap ved verdifall.

#### **1-10 Varebeholdninger/varekostnad**

Beholdninger av varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi.

Anskaffelseskost for beholdninger er basert på først-inn, først-ut-prinsippet, og inkluderer utgifter ved anskaffelsen, kostnader til produksjon eller omarbeiding, samt andre utgifter for å bringe beholdningene til deres nåværende sted og tilstand. Produksjons og omarbeidingskostnadene inkluderer direkte

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document

Document ID:  
472045496-1249-4804-06577517289D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

Lønnskostnader, samt indirekte kostnader som husleie og IT. De direkte lønnskostnadene er aktivert iht. individuelle effektivitetsprosjenter.

Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris ved ordinær drift fratrukket estimerte utgifter til ferdigstilling, markedsføring og distribusjon. Årets varekostnad består av kostpris solgte varer med tillegg for verdifall (ukurans). Bøker ukuransvurderes basert på kategori. Dette innebærer at det er antatt at levetiden av en bok påvirkes av om boken er skjønnlitterær, fakta eller undervisning. Det foretas to typer avsetninger. Den ene relateres til individuelt vesentlige forhold med spesifikke avsetninger. Den andre relateres til grupper av varer med like risikokarakteristika, hvor verdifall har inntrådt, men ikke er identifisert. Kostpris for varer i arbeid består av anskaffelseskost for innkjøpt redaksjonelt stoff med påslag for indirekte kostnader for ikke utgitte produkter pr. 31. desember.

#### 1-11 Verdifall

##### a) Ikke-finansielle eiendeler

På balansedagen vurderes det om det er indikasjon på verdifall knyttet til balanseført verdi av ikke-finansielle eiendeler. Er slike indikasjoner til stede, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. For goodwill og immaterielle eiendeler som ennå ikke er tilgjengelige for bruk, eller som har ubestemt utnyttbar levetid, estimeres gjenvinnbart beløp hvert år på samme tidspunkt. Gjenvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantgenererende enhet er det høyeste av bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. En finansiell eiendel anses for å være utsatt for verdifall dersom det finnes objektive indikasjoner på at en eller flere hendelser har hatt en negativ effekt på estimert fremtidig kontantstrøm for eiendelen. Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt. Renten hensyntar tidsverdien av penger og eiendelsspesifikk risiko. I vurderingen grupperes eiendeler i den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler (kontantgenererende enhet).

Goodwill allokteres til den kontantgenererende enheten som forventes å få fordeler av synergien knyttet til sammenslutningen. Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantgenererende enhet overstiger beregnet gjenvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til kontantgenererende enheter, reduseres først balanseført verdi av eventuell goodwill. Deretter fordeles eventuelt gjenværende beløp forholdsmessig på øvrige eiendeler i enheten (gruppen av enheter). Tap ved verdifall knyttet til goodwill reverseres ikke. For andre eiendeler vurderes det på balansedagen om det er indikasjoner på at tap ved verdifall ikke lenger er til stede eller er redusert. Tap ved verdifall reverseres dersom estimatene i beregningen av det gjenvinnbare beløpet er endret. Reversering foretas kun inntil balanseført verdi tilsvare verdien som ville vært balanseført, netto etter avskrivning, dersom tap ved verdifall tidligere ikke var innregnet.

##### b) Finansielle eiendeler

På balansedagen vurderes finansielle eiendeler med hensyn til om det er objektive indikasjoner på verdifall.

#### 1-12 Avsetninger

En avsetning innregnes når:

- det foreligger en lovbestemt eller underforstått plikt, som følge av en tidligere hendelse,
- det er sannsynlig at dette vil medføre en utbetaling eller overføring av andre eiendeler for å gjøre opp forpliktelsen, og
- forpliktelsen kan måles pålitelig

Beregnet avsetning utgjør nåverdi av forventet fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt. Renten hensyntar tidsverdien av penger og risikoen knyttet til forpliktelsen. Avsetning for omstrukturering innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell omstrukturingsplan, og omstruktureringen enten er påbegynt eller er kunngjort for de som berøres.

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Filename: 110  
4004EAB9F0D475A98038E771E706...13



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### 1-13 Ytelser til ansatte

Konsernet hadde i 2019 innskuddsbaserte pensjonsordninger som tilfredsstiller lovens krav. Innbetalt pensjonspremie i de innskuddsbaserte pensjonsordningene kostnadsføres fortløpende.

#### 1-14 Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med forfallsdato kortere enn tre måneder fra anskaffelsesdato.

#### 1-15 Fastsettelse av virkelig verdi

Regnskapsprinsipper og noteinformasjon krever at virkelig verdi fastsettes både for finansielle og ikke-finansielle eiendeler og forpliktelser. Virkelig verdi fastsettes for måle- og/eller opplysningsformål, basert på metoder beskrevet nedenfor. Der det er relevant, er det gitt ytterligere informasjon om de forutsetninger som er anvendt i notene for de respektive eiendeler og forpliktelser.

##### a) Varige driftsmidler

I en virksomhetssammenslutning innregnes varige driftsmidler til markedsverdi. For eiendom er markedsverdi estimert salgpris mellom to uavhengige parter i en transaksjon på armlengdes avstand, etter fornuftig markedsføring, hvor begge parter opptrådte som velinformerte, forsiktige og uten tvang. Markedsverdi for anleggsheter, utstyr og inventar er basert på markedspriser for tilsvarende eiendeler.

##### b) Immaterielle eiendeler

For rettigheter og varemerker overtatt i en virksomhetssammenslutning er virkelig verdi basert på estimert neddiskontert royalty som ville blitt utbetalt dersom konsernet ikke hadde hatt kontroll over varemerket eller rettigheten. Virkelig verdi av kunderelasjoner ervervet i en virksomhetssammenslutning fastsettes ved bruk av nettobidragsmetoden. Verdien fastsettes residualt ved å trekke fra rimelig avkastning på de øvrige eiendelene som sammen med kunderelasjoner genererer kontantstrømmene som er benyttet i beregningen. Virkelig verdi for andre immaterielle eiendeler er basert på neddiskontert forventet kontantstrøm fra bruk og senere salg av eiendelene.

##### c) Varelager

Virkelig verdi av varelager overtatt i en virksomhetssammenslutning er estimert salgpris i ordinær virksomhet fratrukket utgifter til ferdigstillelse og salg, tillagt en fortjenestemargin basert på nødvendig innsats for å ferdigstille og selge varelageret.

##### d) Kundefordringer og andre fordringer

Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer beregnes som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer, diskontert med markedsrenten på balansedagen.

##### e) Ikke-derivative finansielle forpliktelser

Virkelig verdi fastsettes for informasjonsformål, og beregnes som nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for renter og avdrag, diskontert med markedsrenten på balansedagen. For finansielle leieavtaler er markedsrenten basert på tilsvarende leieavtaler.

#### 1-16 Utbytter og konsernbidrag

Utbytter og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.  
Document ID:  
47064F408F0D4964984068751E089DA



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### 1-17 Implementering av nye og reviderte standarder og fortolkninger i konsernregnskapet for 2019

##### *IFRS 16 Leieavtaler*

IFRS 16 *Leieavtaler* erstatter IAS 17 *Leieavtaler* og IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement contains a Lease*. Standarden fastsetter prinsippene for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om leieavtaler. Leietaker skal regnskapsføre de fleste leieavtaler i henhold til en felles regnskapsmodell som medfører innregning i balanseoppstillingen, og skillet mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler som var påkrevd av IAS 17 er eliminert for leietaker.

I henhold til IFRS 16 har konsernet innregnet en forpliktelse til å gjennomføre leiebetalinger (leieforpliktelsen) og en eiendel som representerer retten til å bruke den underliggende eiendelen i leieperioden (rett-til-bruk eiendelen). Konsernet har innregnet avskrivninger av rett-til-bruk eiendelen separat fra renter knyttet til leieforpliktelsen i resultatregnskapet.

Konsernet har foretatt følgende valg av regnskapsprinsipper:

Leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi, i hovedsak leid kontorutstyr, samt leieavtaler med en leieperiode på 12 måneder eller mindre og som ikke inneholder en kjøpsopsjon (kortsiktige leieavtaler) blir ikke innregnet i balanseoppstillingen.

Konsernet har anvendt den modifiserte retrospektive metoden for overgangen til IFRS 16. Konsernet hadde pr. 1. januar 2019 balanseført rett-til-bruk eiendeler på tkr 420 570 og leieforpliktelser på tkr 586 655. Effekten på opptjent egenkapital utgjør tkr 129 546 etter justering for en utsatt skattefordel på tkr 36 538. Direkte utgifter til avtaleinngåelse har blitt utelukket fra målingen av rett-til-bruk eiendelen på tidspunktet for førstegangsanvendelse. Sammenligningstallene for 2018 har ikke blitt omarbeidet.


Ved implementering av IFRS 16 innregnet konsernet leieforpliktelser til å gjennomføre leiebetalinger og rett-til-bruk eiendeler som representerer retten til å bruke den underliggende eiendelen for alle leieavtaler der konsernet er leietaker, med unntak av kortsiktige leieavtaler og leieavtaler der den underliggende eiendelen har lav verdi. Med mindre konsernet med rimelig sikkerhet kan si at konsernet vil overta eierskapet til den leide eiendelen ved utløpet av leieperioden, avskrives rett-til-bruk eiendelene lineært over perioden som er kortest av leieperioden og eiendelens utnyttbare levetid. Rett-til-bruk eiendeler er også gjenstand for nedskrivingsvurderinger. Variable leiebetalinger som ikke er avhengig av en indeks eller rentesats innregnes som en kostnad i den perioden hendelsen eller forholdet som utløser disse betalingene inntreffer.

#### 1-18 Regnskapsstandarder og fortolkninger som er offentliggjort men ennå ikke implementert

Standarder og fortolkninger som er vedtatt frem til tidspunkt for avleggelse av konsernregnskapet, men hvor ikrafttredelsestidspunkt er frem i tid, er oppgitt under. Konsernets intensjon er å implementere de relevante endringene på ikrafttredelsestidspunktet, under forutsetning av at EU godkjenner endringene før avleggelse av konsernregnskapet.

##### *Endringer i IFRS 3 Definisjonen av virksomhet*

Endringene vil hjelpe foretak med vurderingen av om et oppkjøp utgjør en virksomhet eller en gruppe med eiendeler. Den endrede definisjonen legger vekt på foretakets evne til å skape produkter i form av varer og tjenester til kunder, hvorav den tidligere definisjonen fokuserte på avkastning i form av utbytte, lavere utgifter eller andre økonomiske fordeler til investorer eller andre eiere. I tillegg til å endre ordlyden av definisjonen utvides også den tilhørende veiledningen.

 This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Doc. ID: 10  
41004FA050504337985061751E031M



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

Endringene skal anvendes på transaksjoner der oppkjøpstidspunktet er på eller etter starten av den første regnskapsperioden som begynner på eller etter 1. januar 2020. Det forventes ikke at endringene vil ha vesentlig effekter for konsernet.

#### Endringer i IAS 1 og IAS 8 - Definisjonen av Vesentlighet

International Accounting Standards Board (IASB) har utgitt endringer til definisjonen av vesentlighet for å gjøre det enklere for selskaper å foreta vesentlighetsvurderinger. Definisjonen av vesentlighet er et viktig konsept i IFRS rammeverket, og hjelper foretak med vurderingen av hvilken informasjon som skal inngå i deres regnskap. Den nye definisjonen fører til endringer i IAS 1 og IAS 8.

Endringene kommer som følge av tilbakemeldinger fra foretak om utfordringer knyttet til bruken og forståelsen av den tidligere definisjonen ved vurdering av om informasjon var vesentlig for regnskapet. Endringene avklarer samkjører definisjonen av vesentlighet på tvers av standardene og klargjør og forklarer definisjonen ytterligere. Endringene sørger også for at begrepet vesentlighet er konsistent i hele IFRS rammeverket. Endringen gjelder for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2020.

#### 1-19 Finansiell risikostyring

Konsernet er eksponert for følgende risikoer fra bruk av finansielle instrumenter:

- kreditt risiko
- likviditetsrisiko
- markedsrisiko
- valutarisiko
- renterisiko

Denne noten presenterer informasjon om konsernets eksponering for de ovenfor nevnte risikoer, konsernets mål, retningslinjer og rutiner for å måle og styre risiko. Styret har overordnet ansvar for etablering av og tilsyn med konsernets rammeverk for risikostyring.

#### Kreditt risiko

Kreditt risiko er risiko for at konsernet pådras et finansielt tap som en følge av at en motpart til et finansielt instrument ikke har evne eller vilje til å møte sine kontraktsbestemte forpliktelser. Slike tap oppstår hovedsakelig fra konsernets kundefordringer.

#### Kundefordringer og andre fordringer:

Konsernets eksponering for kreditt risiko er hovedsakelig påvirket av de individuelle karakteristikker for hver enkelt kunde. Konsernets fordringsmasse er sammensatt og består av et stort antall små og enkelte store kunder. Ledelsen har fastsatt retningslinjer for kredittgivning.

Kredittvurderinger gjennomføres for alle kunder som anmoder om kreditt utover et visst beløp. Vurderingen inkluderer interne og eksterne kredittvurderinger samt i noen tilfeller referanser. Kredittgrenser etableres for hver enkelt kunde og vurderes løpende. Kunder som ikke har tilfredsstillende kredittverdighet, kan kun inngå kjøpskontrakter med konsernet på bakgrunn av forskuddsbetaling. Majoriteten av konsernets kunder har vært kunder over flere år og vesentlige tap forekommer i liten grad. Konsernet avsetter for tap som har inntrådt på kundefordringer og andre fordringer. Det gjøres to typer avsetninger. Den ene relateres til individuelt vesentlige forhold med spesifikke avsetninger. Den andre relateres til grupper av fordringer med like risikokarakteristika, hvor tap har inntrådt, men ikke er identifisert. Avsetningen gjøres på bakgrunn av betalingshistorikk for tilsvarende finansielle eiendeler.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at konsernet ikke er i stand til å møte sine finansielle forpliktelser til forfall.



This file is sealed with a digital signature  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
470065A9F004065A8E606A701E286261



## Cappelen Damm Holding AS

---

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

Konsernet arbeider kontinuerlig for å oppnå en best mulig likviditetsgrad. Dette oppnås gjennom blant annet løpende oversikter og likviditetsprognoser. For ytterligere å forbedre likviditetsstyringen er det etablert en konsernkontostruktur i Nordea. Konsernet har trekkfasiliteter i Nordea på tkr 100 000.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at endringer i markedspriser, som for eksempel valutakurser og renter vil påvirke konsernets resultat eller verdien av konsernets finansielle instrumenter. Målet med styring av markedsrisiko er å holde eksponeringen mot markedsrisiko innenfor akseptable rammer samtidig som avkastningen optimeres.

#### Valutarisiko

Konsernet er eksponert for valutarisiko i forbindelse med kjøp og kreditt i utenlandsk valuta. Dette gjelder primært amerikanske dollar (USD), Euro (EUR), svenske kroner (SEK), danske kroner (DKK) og britiske pund (GBP). Omfanget av transaksjoner i utenlandsk valuta er imidlertid begrenset.

Konsernet benytter ikke finansielle instrumenter som sikring mot svingninger i valutakurser.

#### Renterisiko

Konsernet er eksponert for renterisiko i relasjon til langsiktig lån fra eierne, trekk på kassekreditt samt likviditetsreserver. Konsernet benytter ikke finansielle instrumenter som sikring mot svingninger i renten.

#### Kapitalforvaltning

Styrets policy er å holde en sterk kapitalbase av hensyn til aksjonærer og kreditorer samt å sikre en bærekraftig utvikling av virksomheten. Styret overvåker avkastningen på egenkapitalen på løpende basis og utbyttepolitikken tilpasses den til enhver tid gjeldende markedssituasjon.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
47004EA-65F004636A9660385F75-EC86D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### Note 2 – Salgsinntekter

Virksomhetsområder	Forlag	Bokklubb, Tanum og		Eliminering	Totalt
		nett	Sentraldistribusjon		
Salgsinntekter 2018	872 883	626 561	184 975	-165 155	1 519 264
Salgsinntekter 2019	834 512	537 641	173 340	-118 142	1 427 351

Geografiske områder	Norge	Utland	Totalt
Salgsinntekter 2018	1 506 644	12 620	1 519 264
Salgsinntekter 2019	1 411 497	15 854	1 427 351

#### Note 3 – Varer

	2019	2018
Ferdigvarer	342 736	387 713
Varer under tilvirkning	59 478	44 942
Avsetning for ukurans	-159 532	-159 533
<b>Varer</b>	<b>242 682</b>	<b>273 122</b>

#### Note 4 – Lønnskostnader, antall ansatte og godtgjørelse til revisor

##### Lønnskostnader

	2019	2018
Lønn	348 428	388 918
Arbeidsgiveravgift	54 482	47 641
Pensjonskostnader	23 704	27 117
Andre ytelser	2 955	1 988
<b>Lønnskostnader</b>	<b>429 569</b>	<b>465 664</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk 551 553

##### Ytelser til ledende personer

	Adm. dir.	Styre
Styrehonorar	0	351
Lønn	3 874	
Pensjonsytelse	512	
Bil- og annen godtgjørelse	470	

Administrerende direktør er omfattet av kollektiv pensjonsordning. I tillegg er det inngått en separat avtale om innskuddsbasert pensjon. Administrerende direktør har bonusordning som er knyttet opp mot budsjettoppnåelse i konsernet og avtale om sluttvederlag ved fratredelse tilsvarende 18 måneders lønn. Administrerende direktør er ansatt i Cappelen Damm AS og mottar sin godtgjørelse fra dette selskapet.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
47C04FA85FDD435A92B0C64F751E286D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### Godtgjørelse til revisor

	2019	2018
Lovpålagt revisjon	1 498	1 423
Andre attestasjonstjenester	86	105
Annen bistand	151	30
Sum	1 735	1 558

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

#### Note 5 – Pensjoner

Selskapene som inngår i konsernet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Konsernet har en OTP-ordning som tilfredsstillende lovkravene.

#### Note 6 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler	Påkostning leide lokaler	Driftsløsøre, inventar ol.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	56 632	257 076	535 566
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	4 993	4 993
Avgang solgte driftsmidler	0	-5 230	-5 230
Anskaffelseskost pr. 31.12	56 632	256 839	313 471
Akkumulerte avskrivninger pr. 01.01	44 406	219 700	264 106
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	47 474	231 466	278 940
<b>Balanseført verdi pr. 31.12</b>	<b>9 158</b>	<b>25 373</b>	<b>34 531</b>
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>3 068</b>	<b>11 766</b>	<b>14 834</b>
Økonomisk levetid	Inntil 10 år	Inntil 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
47064EA68F0D436A6B89C6507E1E280D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

Immaterielle eiendeler	Rettigheter	Varemerke	Goodwill	Software	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01	48 801	160 485	340 438	224 038	549 724
Tilgang kjøpte immaterielle eiendeler	0	0	0	24 253	24 253
Avgang immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12	48 801	160 485	340 438	248 291	797 996
Akkumulerte avskrivninger pr. 31.12	23 157	0	0	186 196	209 352
Akkumulerte nedskrivninger pr. 31.12	0	120 385	133 084	0	253 469
<b>Balanseført verdi pr. 31.12</b>	<b>25 644</b>	<b>40 100</b>	<b>207 354</b>	<b>62 095</b>	<b>335 194</b>
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>9 387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 078</b>	<b>30 465</b>
<b>Årets nedskrivninger</b>	<b>0</b>	<b>120 385</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120 385</b>
Økonomisk levetid	Inntil 5 år	Ubestemt	Ubestemt	Inntil 5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Utnyttbar	Utnyttbar	Lineær	

Goodwill testes for verdifall minst en gang pr. år. Dette medfører en estimering av verdien på den kontantstrømgenererende enheten med tilknyttet goodwill, og dermed gjenvinnbart beløp. Cappelen Damm Holding konsernet har definert to kontantstrømgenererende enheter, forlagsvirksomhet og bokhandel. Det knyttes usikkerhet til forutsetninger rundt vekst, marginer og diskonteringsrente.

Varemerket «Tanum» testes for verdifall minst en gang pr. år. Varemerket brukes i bokhandlevirksomheten, netthandel og bokklubb.

Testing for verdifall bygger på en rekke forutsetninger. Fremtidige kontantstrømmer bygger på konsernets budsjetter og forretningsplaner og langsiktige prognoser. Konsernet har i en periode opplevd at de ikke har klart å møte sine planer. Diskonteringsraten er beregnet med basis i kapitalverdimodellen og det er satt et vektet avkastningskrav etter skatt på 9,6%. Veksten for perioden etter konkrete kontantstrømestimer er satt til 1 %.

Usikkerheten forbundet med forutsetningene testingen for verdifall bygger på, er belyst gjennom sensitivitetsanalyser. Blant annet er konklusjonene testet for en økning i diskonteringsraten med ett prosentpoeng og veksten for perioden etter konkrete kontantstrømestimer redusert. Sensitivitetsanalysene viser robuste konklusjoner for testingen for verdifall.

Ved testing for verdifall pr. 31. desember 2019 ble det avdekket behov for nedskrivning av varemerket «Tanum» med tkr 120 385 som følge av sviktende lønnsomhet i bokhandlevirksomheten.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
47064E405F0D439A980C085F761E20514



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### Note 7 – Leieavtaler

Konsernets eiendeler under balanseførte leieavtaler inkluderer bygninger og annen fast eiendom. Leieperioden varierer fra 1 år til 5 år. Enkelte leieavtaler har variable betalinger som avhenger av bruken av eiendelen. Grunnet implementeringen av IFRS 16 fra 1. januar 2019 er det en betydelig økning i balanseførte leieavtaler fra denne dato. Se note 1 for en nærmere beskrivelse av implementering og overgangseffekter.

	<b>Bygninger og annen fast eiendom</b>
<b>Rett-til-bruk eiendeler</b>	
Implementeringseffekt 1. januar 2019	420 570
Tilgang rett-til-bruk eiendeler 2019	0
Avgang rett-til-bruk eiendeler 2019	-18 650
<b>Balanseført verdi 31. desember 2019</b>	<b>401 920</b>
Avskrivninger 2019	85 386
<b>Akkumulerte avskrivninger pr. 31. desember 2019</b>	<b>85 386</b>
<b>Balanseført verdi pr. 31. desember 2019</b>	<b>316 534</b>
<b>Leieforpliktelser</b>	<b>2019</b>
Implementeringseffekt 1. januar 2019	586 655
Tilgang leieforpliktelser 2019	0
Avgang leieforpliktelser	-18 650
Betaling av hovedstol	-148 284
Renter	22 000
<b>Balanseført verdi pr. 31. desember 2019</b>	<b>441 721</b>
Hvorav	
Kortsiktig gjeld	124 027
Langsiktig gjeld	317 694
<b>Balanseført verdi pr. 31. desember 2019</b>	<b>441 721</b>
<b>Forfallstidspunkt fremtidige leieforpliktelser (nominelle beløp)</b>	<b>2019</b>
Innen 1 år	141 730
1 til 5 år	327 599
<b>Sum fremtidige leieforpliktelser pr. 31. desember 2019</b>	<b>460 329</b>
Gjennomsnittlig rente	3,75%



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
47064E455F042034586C06E7731E266D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### Note 8 – Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Konsernet omfatter pr. 31. desember 2019 følgende datterselskaper og tilknyttede selskaper:

	<b>Eierandel (direkte og indirekte)</b>
Cappelen Damm AS	100 %
Sentraldistribusjon AS	100 %
Ex Libris Forlag AS (*)	100 %
Askeladden AB (*)	100 %
Tanum AS	100 %
Teknologisk Forlag AS (*)	100 %
Teknologisk Forlag 2 AS (*)	100 %
Bazar Forlag AS (*)	100 %
Storytel AS	50 %
Unibok AS (*)	50 %
Bokbasen AS	25 %
Bladcentralen AS	20%

(\*) Selskapet er uvesentlig for konsernet og er regnskapsført i henhold til kostmetoden.

I 2019 kjøpte Cappelen Damm Holding AS 34% av aksjene i Larsforlaget AS for tkr 100. Larsforlaget AS er senere innfusjonert i Cappelen Damm AS.

#### Note 9 – Aksjer og andeler i andre selskaper

	<b>Bokbasen AS</b>	<b>Bladcentralen AS</b>	<b>Storytel AS</b>
<b>Formelle opplysninger</b>			
Forretningskontor	Oslo	Oslo	Oslo
Eierandel	25 %	20 %	50 %
Stemmeandel	25 %	20 %	50 %
Anskaffelseskost	4 950	2 000	3 500
Akkumulert resultatandel	-3 080	777	-2 425
<b>Balanseført verdi</b>	<b>1 870</b>	<b>2 777</b>	<b>1 075</b>
Resultat 2018*/2019	1 960*	3 575	6 138*
Egenkapital pr. 31.12.2018*/2019	7 480*	15 446	2 117*
	<b>Balanseført verdi</b>		
Gyldendal ASA	40		

Bladcentralen AS ble etablert i 2019 i forbindelse med omdannelsen av det tidligere ansvarlige selskapet Bladcentralen ANS til et AS. I forbindelse med omdannelsen er det innbetalt tkr 2 000 i aksjekapital og overkurs. Investeringer i Bladcentralen er nedskrevet med tkr 39 222 i 2019.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
470047A65F0D43BA865D65F751E286E4

**Cappelen Damm Holding AS****Noter til konsernregnskapet for 2019**

Beløp i tabeller vises i tusen kr

**Note 10 – Skatt**

Årets skattekostnad fordeler seg på:

	2019	2018
Betalbar skatt på årets resultat	3 508	575
Endring utsatt skatt	-41 721	-13 301
Årets totale skattekostnad	<u>-38 213</u>	<u>-12 726</u>

Oversikt over midlertidige forskjeller:

	2019	2018
Driftsmidler	18 834	11 902
Immaterielle eiendeler	25 744	156 550
Leieavtaler	-125 187	0
Omløpsmidler	-106 216	-115 220
Gjeld	-119 240	-48 598
Andre forskjeller	-7 949	0
Akkumulert fremførbart underskudd	-43 345	-6 272
Sum	<u>-354 659</u>	<u>-1 637</u>

Netto utsatt skatt/skattefordel (-) på midlertidige forskjeller

Balansført utsatt skatt/utsatt skattefordel (-)

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:

	2019	2018
Betalbar skatt på årets resultat:	0	575
Forskuddsbetalt skatt og fordring kreditfradrag	0	-554
Balansført betalbar skatt	<u>0</u>	<u>21</u>

Utsatt skatt i balansen fremkommer slik:

	2019	2018
Inngående balanse utsatt skatt	-360	11 794
Endring utsatt skatt innregnet i årets resultat	-41 721	-13 301
Utsatt skatt fra oppkjøpte selskaper	0	-190
Utsatt skatt knyttet til merverdier oppkjøp	0	1 338
Utsatt skatt på implementeringseffekt IFRS 16	-36 538	0
Balansført utsatt skatt/skattefordel (-)	<u>-78 619</u>	<u>-360</u>

Forklaring til skattekostnaden

	2019
22 % skatt av resultat før skatt	-33 290
Effekt av permanente forskjeller	<u>-4 923</u>
Beregnet skattekostnad	<u>-38 213</u>

Effektiv skattesats (\*)

24,9 %

\* Skattekostnad i forhold til resultat før skatt

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
47004F465F3D43C4689C66F751E706D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### Note 11 – Sammenslåtte poster

	2019	2018
Endring i varelager	30 441	9 610
Endring i kundefordringer	70 520	-26 890
Endring i leverandørgjeld	2 064	-20 461
<b>Sum</b>	<b>103 025</b>	<b>-37 741</b>

#### Note 12 – Egenkapital og aksjonærinformasjon

	Aksjekapital	Opptjent egenkapital	Minoritet	Sum
<b>Egenkapital pr. 1.1.2018</b>	10 100	678 582	710	689 392
Totalresultat	0	-175 872	-21	-175 893
<b>Egenkapital pr. 31.12.2018</b>	<b>10 100</b>	<b>502 710</b>	<b>689</b>	<b>513 499</b>
<b>Årets endring i egenkapital:</b>				
Implementeringseffekt IFRS 16	0	-129 546	0	-129 546
Utkjøp minoritet	0	589	-689	-100
Totalresultat	0	-113 108	0	-113 108
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	<b>10 100</b>	<b>260 645</b>	<b>0</b>	<b>270 745</b>

#### Eierstruktur

Mørselskapets (Cappelen Damm Holding AS) aksjekapital består av 101 000 aksjer pålydende kr 100, og eies 50 % av Egmont Holding AS, og 50 % av Bonnier Holding Norway AS.

Det er bare en aksjeklasse. Det er ingen vedtektsbestemmelser om stemmerett. Det foreligger ingen rettigheter som kan medføre at det blir utstedt nye aksjer.

#### Note 13 – Garantier og pantstillelser

Cappelen Damm Holding AS har stilt selvskyldnerkausjon og garanti ovenfor Cappelen Damm AS vedrørende husleieforpliktelser. Sikkerheten gjelder riktig og rettidig oppfyllelse av inngåtte forpliktelser i henhold til leiekontraktene. Totalt kausjonsansvar for husleie utgjør tkr 40 624. I tillegg har Cappelen Damm Holding AS stilt en selvskyldnerkausjon på tkr 10 200 til Den norske Forleggerforening for varekjøp foretatt av Cappelen Damm AS.

Cappelen Damm AS er selvskyldnerkausjonist for Bokbasen AS sine lokaler i Grensen 12. Sikkerheten gjelder riktig og rettidig oppfyllelse av inngåtte forpliktelser i henhold til Bokbasen AS sin leiekontrakt. Beløpet som selskapet garanterer for tilsvarer 6 måneders leie (tkr 305) med tillegg av felleskostnader og merverdiavgift.

De ansatte med lønn over 12 G er inkludert i ekstra pensjonsordning i Cappelen Damm AS og har pant i pensjonsinnskuddet knyttet til denne ordningen.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID  
47064FA05F1D439A589C851751E139D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### Note 14 – Mellomværende med eierselskap

	Andre fordringer 31.12.2019	Andre fordringer 31.12.2018	Annen langsigtig gjeld 31.12.2019	Annen langsigtig gjeld 31.12.2018
Mellomværende med eierselskaper	0	0	250 000	250 000
<b>Sum</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250 000</b>	<b>250 000</b>

Transaksjoner med eierselskaper omfatter gjeld og langsigtig plassering av kontanter og renter. Cappelen Damm Holding AS har i tillegg mindre mellomværende i form av leverandørgjeld og kundefordringer mot datterselskap av Bonnier og Egmont.

#### Note 15 – Bankinnskudd, konsernkontoordning, kassekreditt og bundne midler

Cappelen Damm Holding AS administrerer en konsernkontoordning hvor Cappelen Damm AS og Sentraldistribusjon AS inngår. Selskapene kausjonerer som solidariske selvskyldnerkausjonister for de forpliktelser som Cappelen Damm Holding AS har overfor banken. Totalt innestående på konsernkontoene er klassifisert som likvider i balansen. Datterselskapenes innskudd er klassifisert som kortsiktig gjeld i morselskapet.

<b>Bundne midler</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Innestående på skattetrekkkonto	21 884	21 352
<b>Sum</b>	<b>21 884</b>	<b>21 352</b>

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ubenyttet del av kassekreditt	100 000	100 000

Ved opprettelse av kredittfasilitet har Nordea stillet krav om at:

- 1 Selskapets aksjonærstruktur opprettholdes.
- 2 Sum bokført egenkapital og aksjonærlån skal til enhver tid utgjøre minimum tkr 400 000.
- 3 Dersom aksjonærlån innfris må egenkapitalandelen være > 30 % og minimum tkr 400 000.

Konsernet tilfredsstiller pr. 31. desember 2019 bankens krav til covenants.

#### Note 16 – Nærstående parter

Transaksjoner mellom konsernselskaper skjer i den ordinære forretningsvirksomheten. Dette omfatter transaksjoner som varesalg/varekjøp og finansiering. Videre utføres det fellestjenester på vegne av andre konsernselskaper. Transaksjonene foregår til markedspriser og er basert på armlengdes avstand.

Det vises til note 18 når det gjelder forutsetninger for aksjonærlån.

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
47004E405F3D4354486D8E731E26514



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### Note 17 – Regnskapestimater og vurderinger

##### Verdifall på eiendeler

Verdifall på eiendeler innebærer forskjellige estimater og forutsetninger som følger:

Anleggsmidler gjennomgås med hensyn til verdifall når hendelser eller endrede forhold tilsier at balanseført verdi ikke kan gjenvinnes. Fastsettelse om det foreligger eventuelle verdifall, krever normalt forskjellige estimater og forutsetninger, herunder fastsettelse av hvilken kontantstrøm som er direkte knyttet til den eiendelen som potensielt er utsatt for verdifall, økonomisk levetid som vil gjelde for kontantstrømmen og eiendelenes eventuelle restverdi.

Goodwill testes for verdifall årlig samt når omstendigheter tilsier at det er større sannsynlighet for at et verdifall er skjedd enn ikke, for eksempel ved en betydelig negativ endring i bransjen og/eller økonomisk klima. Fastsettelse av om det har skjedd et verdifall, krever vurdering av de respektive rapporterings-enhetene som estimeres etter kontantstrømmens nåverdi. Impairmenttester er gjennomført på et stort antall forskjellige forutsetninger mht avkastningskrav og vekstrater uten at disse indikerer verdifall på balansedagen.

##### Kundefordringer

Aldersfordeling av kundefordringer gjennomgås jevnlig for å sikre at kundefordringene kan inndrives, og det iverksettes tiltak umiddelbart dersom den avtalte kredittperioden er overskredet. Når det er tvil om mulighetene for inndrivelse av utestående beløp, gjøres det spesifikke avsetninger til forventede tap. Vurderingene foretas på bakgrunn av alder og historikk med den aktuelle kunden. I tillegg til de spesifikke vurderinger gjøres det jevnlig vurderinger av den totale porteføljen som inndeles i grupper av fordringer med like risikokarakteristika. Det gjøres avsetning hvor tap har inntrådt, men ikke er identifisert. Avsetningen gjøres på bakgrunn av betalingshistorikk for tilsvarende finansielle eiendeler, og utgjør pr. 31. desember 2019 tkr 1 964.

##### Varelager

Verdien av varelageret vurderes i forhold til forventet netto realisasjonsverdi på produktene. For å vurdere dette, bruker selskapet statistikker på hvor lenge varene har ligget på lager (opplagsår). Antatt levetid for lagerførte bøker avhenger av blant annet sjanger. Dette innebærer at det er antatt at levetiden av en bok påvirkes av om boken er skjønnlitterær, fakta eller undervisning.

##### Avskrivninger av immaterielle eiendeler (ikke goodwill)

Anslått økonomisk levetid for immaterielle eiendeler er basert på estimater for bruk av rettigheter og varemerke. Fremtidig utvikling kan i betydelig grad påvirke estimatene for økonomisk levetid for immaterielle eiendeler.

Varemerket "Tanum" er vurdert å ha ubestemt utnyttbar levetid. Dette begrunnes med:

- Varemerket er tatt i bruk på alle konsernets bokklubber og nettbokhandel.
- Varemerket har en historie tilbake til 1832, og bruken av varemerket blir hele tiden utvidet.
- Bokbransjen er en stabil bransje, og plutselig verdifall i varemerket virker lite sannsynlig.
- Varemerket blir ikke "slitt" ved bruk, snarere mer verdifullt av utvidet bruk.
- Det finnes ingen "utløpsdato" eller andre juridiske begrensninger i eget bruk av varemerket.

Denne vurderingen utføres årlig. Det foretas årlig nedskrivningstest av varemerket.

##### Allottering av kjøpesum ved kjøp av immaterielle eiendeler

Merverdier som er betalt i forbindelse med oppkjøp er allokert til identifiserbare eiendeler og gjeld, samt goodwill. Det er benyttet vanlige verdsettelsesteknikker for å beregne verdien av de ulike identifiserbare eiendelene og gjelden. Det er hensyntatt utsatt skatt på merverdiene.



This file is signed with a digital signature.  
The digital signature is a guarantee for the authenticity  
of this document.  
Document ID:  
470042406F00403A4F8905877818C830D4



## Cappelen Damm Holding AS

### Noter til konsernregnskapet for 2019

Beløp i tabeller vises i tusen kr

#### Avsetning for returer

Konsernet avsetter løpende for forventede returer. Returavsetning klassifiseres som kortsiktig gjeld med motpost i driftsinntekter. Returavsetninger vurderes og grupperes etter hvilken omsetningskanal de kan henføres til (bokklubb, bokhandel og BC). Avsetning gjøres på bakgrunn av historisk returprosent. Pr. 31. desember 2019 utgjør avsetningen tkr 67 188.

#### Avsetning for royalty

Avsetning for påløpt royalty baseres på avtaler med royaltymottaker og er avhengig av royaltysats, antall solgte enheter, faktisk og antatt retur samt enhetspris. Det foretas løpende avsetning for royalty. Avregning og oppgjør for royalty påløpt og ikke utbetalt pr. 31. desember 2019 foretas i løpet av 2020. Avsetningen er klassifisert som kortsiktig gjeld og utgjør pr. 31. desember 2019 tkr 108 519.

#### Note 18 – Langsiktig gjeld

Cappelen Damm Holding AS har et langsiktig rentebærende lån fra eierne på tkr 250 000 som ble opprettet i forbindelse med konserndannelsen i 2007. Opprinnelig lånebeløp var tkr 600 000. Betingelsene på lånet er swap rente fastsatt av eierne Egmont og Bonnier. Tilbakebetalingstidspunkt er ikke fastsatt. Det er ikke knyttet finansielle covenants til lånet. Det er imidlertid stillet finansiell covenants på konsolidert basis knyttet til konsernets trekkfasiliteter i Nordea. Målepunkter er 30. juni og 31. desember hvert år.

#### Note 19 – Tvister og krav

Cappelen Damm Holding AS og Cappelen Damm AS ble i vedtak fra Konkurransetilsynet datert 22. mars 2018 ilagt et overtredelsesgebyr på tkr 9 100 for brudd på konkurranseloven §10. Cappelen Damm brakte vedtaket fra Konkurransetilsynet inn for Oslo tingrett, som ved dom av 21. juni 2019 ga Konkurransetilsynet medhold i at Cappelen Damm hadde brutt konkurranseloven §10, men reduserte gebyret til tkr 5 000. Cappelen Damm har anket saken til Borgarting lagmannsrett, med påstand om at Cappelen Damm skal frifinnes. Saken behandles i lagmannsretten i mai 2020.

#### Note 20 – Hendelser etter balansedagen

Cappelen Damm inngikk i februar 2020 avtale med Norli om virksomhetsoverdragelse av Tanum Bogstadveien, Tanum CC Vest, Tanum Oslo City, Tanum Byporten og Tanum Litteraturhuset. Alle butikkansatte er omfattet av avtalen. Overdragelsen skjedde med virkning pr. 15. april 2020.

I februar 2020 ble det også inngått avtale med Ark Bokhandel om virksomhetsoverdragelse og drift av Tanums flyplassbutikker i Oslo, Bergen og Trondheim. Alle butikkansatte er omfattet av avtalen. Overdragelsen skjedde med virkning pr. 1. april 2020. Avtalen innebærer at Cappelen Damm AS viderefører leieavtalen med Avinor relatert til butikklokalene, mens Ark Bokhandel fremleier lokalene av Cappelen Damm AS.

Etter årets slutt har Covid-19-pandemien, sammen med tilhørende tiltak fra myndighetene, bidratt til noe høyere usikkerhet for virksomheten. Covid-19 forventes å få negative konsekvenser for norsk økonomi, i form av økt arbeidsløshet og reallønnsnedgang, som igjen kan påvirke konsumentenes etterspørsel etter og betalingsvilje for bøker. I tillegg kan Covid-19 få konsekvenser for vårt Undervisningsforlag, ettersom det er en risiko for at skolene skyver på eller utsetter investeringer i nye læringsmidler, til tross for at Fagfornyelsen går sin gang. Selv om Covid-19 har skapt noe mer usikkerhet på kort sikt, er de langsiktige markedsutsiktene gode. Med markedsledende posisjon innen Allmenn og Undervisning, samt sterke digitale porteføljer, er konsernet godt posisjonert i den norske forlagsbransjen.

This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.  
Document ID:  
4704677F4070754389C66761E1E6E4



Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo  
Postboks 1156 Sentrum, NO-0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA  
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no  
Medlemmer av Den norske revisorforening

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Cappelen Damm Holding AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Cappelen Damm Holding AS som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstillingen over finansiell stilling per 31. desember 2019, oppstilling over totalresultat og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.



## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde;
- ▶ innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udeelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.



Building a better  
working world

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 10. juni 2020  
ERNST & YOUNG AS

*Revisjonsberetningen er signert elektronisk*

Leiv Aschehoug  
statsautorisert revisor

Permisjon Dokumentnøkkel: XSMPE-2D&FE-AS2/L-1UA Y8-INOVA-3PFAH



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Leiv Thorkil Aschehoug

Statsautorisert revisor

På vegne av; Ernst & Young AS

Serienummer: 9578-5999-4-979477

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-06-10 08:01:32Z



Penneo Dokumentnøkkel: X5MPE-2D6FE-AS20L-1UAY8-1W0V4-3PFAH

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>