



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 988 988 049
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: GILL HOLDING AS
Forretningsadresse: Masteveien 4
1481 HAGAN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

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: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Leif Madsberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 04.04.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

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, 05.09.2020



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	11,18	480 000	
Sum inntekter		480 000	
Kostnader			
Lønnskostnad	2,10	1 334 738	1 311 016
Annen driftskostnad	2,14	380 882	341 736
Sum kostnader		1 715 620	1 652 752
Driftsresultat		-1 235 620	-1 652 752
Finansinntekter og finanskostnader			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap			4 642 400
Annen renteinntekt		408 183	474 107
Sum finansinntekter		408 183	5 116 507
Rentekostnad til foretak i samme konsern	16	1 170 732	1 333 075
Annen rentekostnad		334 015	341 767
Sum finanskostnader		1 504 747	1 674 842
Netto finans		-1 096 564	3 441 665
Ordinært resultat før skattekostnad		-2 332 184	1 788 913
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 332 184	1 788 913
Årsresultat		-2 332 184	1 788 913
Overføringer og disponeringer			
Tilleggsutbytte			10 789 274
Overføringer til/fra annen egenkapital		-2 332 184	-9 000 361
Sum overføringer og disponeringer		-2 332 184	1 788 913



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Finansielle anleggsmidler			
Investering i datterselskap	14,16	80 809 157	80 809 157
Andre fordringer	2,5	16 292 570	16 028 953
Sum finansielle anleggsmidler		97 101 727	96 838 110
Sum anleggsmidler		97 101 727	96 838 110
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Mottatt utbytte		0	4 642 400
Konsernfordringer	16	2 357 571	2 245 412
Sum fordringer		2 357 571	6 887 812
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	515 248	503 482
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		515 248	503 482
Sum omløpsmidler		2 872 819	7 391 294
SUM EIENDELER		99 974 546	104 229 404
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	9	10 005 000	10 005 000
Overkurs		562 610	562 610
Sum innskutt egenkapital		10 567 610	10 567 610



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		18 369 680	20 701 865
Sum opptjent egenkapital		18 369 680	20 701 865
Sum egenkapital	13	28 937 290	31 269 475
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Annen langsiktig gjeld			
Langsiktig konserngjeld	14	70 381 419	72 379 836
Sum annen langsiktig gjeld		70 381 419	72 379 836
Sum langsiktig gjeld		70 381 419	72 379 836
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		17 645	13 111
Skyldige offentlige avgifter		169 874	180 764
Annen kortsiktig gjeld	6,7	468 318	386 218
Sum kortsiktig gjeld		655 837	580 093
Sum gjeld		71 037 256	72 959 929
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		99 974 546	104 229 404



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	11	546 493 812	639 794 349
Annen driftsinntekt	11,18	5 529 479	3 634 251
Sum inntekter		552 023 291	643 428 600
Kostnader			
Varekostnad	15	422 496 273	524 064 550
Lønnskostnad	2,10	51 742 002	45 826 166
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	23 697 611	15 942 215
Annen driftskostnad	2,14	55 736 023	51 519 208
Sum kostnader		553 671 909	637 352 139
Driftsresultat		-1 648 618	6 076 461
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		1 416 388	987 587
Annen finansinntekt		6 054 268	11 452 290
Sum finansinntekter		7 470 656	12 439 877
Annen rentekostnad		6 804 802	4 931 515
Annen finanskostnad		2 356 420	1 602 031
Sum finanskostnader		9 161 222	6 533 546
Netto finans		-1 690 566	5 906 331
Ordinært resultat før skattekostnad		-3 339 184	11 982 792
Skattekostnad på ordinært resultat	12,18	-495 553	1 593 548
Ordinært resultat etter skattekostnad		-2 843 631	10 389 244
Årsresultat		-2 843 631	10 389 244
Minoritetsinteresser	16	560 310	4 772 997
Årsresultat etter minoritetsinteresser		-3 403 941	5 616 247



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	3	2 236 113	3 832 686
Sum immaterielle eiendeler		2 236 113	3 832 686
Varige driftsmidler			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3,14	5 616 948	5 971 452
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3,14	180 307 375	161 492 428
Sum varige driftsmidler		185 924 323	167 463 880
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i aksjer og andeler	14	13 017 194	12 968 679
Andre fordringer	2,5	35 149 702	32 921 108
Overdekning tjenestepensjonsforsikring	10	0	9 955 583
Sum finansielle anleggsmidler		48 166 896	55 845 370
Sum anleggsmidler		236 327 332	227 141 936
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	4,14	100 553 907	151 450 832
Sum varer		100 553 907	151 450 832
Fordringer			
Kundefordringer	14	13 818 467	19 807 628
Andre fordringer	15	5 396 531	20 232 144
Sum fordringer		19 214 998	40 039 772
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	8 302 415	38 951 322
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		8 302 415	38 951 322
Sum omløpsmidler		128 071 320	230 441 926
SUM EIENDELER		364 398 652	457 583 862



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital	9	10 005 000	10 005 000
Overkurs		562 610	562 610
Sum innskutt egenkapital		10 567 610	10 567 610
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		21 971 668	25 375 479
Sum opptjent egenkapital		21 971 668	25 375 479
Minoritetsinteresser	16	42 395 261	42 078 417
Sum egenkapital	13	74 934 539	78 021 506
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	12,18	15 468 748	18 749 142
Sum avsetninger for forpliktelser		15 468 748	18 749 142
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	6 213 632	5 625 312
Øvrig langsiktig gjeld		16 752 041	20 742 704
Sum annen langsiktig gjeld		22 965 673	26 368 016
Sum langsiktig gjeld		38 434 421	45 117 158
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	191 426 785	183 664 642
Leverandørgjeld		17 612 384	60 007 192
Betalbar skatt	12	2 979 143	2 367 209
Skyldige offentlige avgifter		8 951 128	39 356 611
Utbytte		243 333	2 880 950
Annen kortsiktig gjeld	6,7	29 816 919	46 168 594
Sum kortsiktig gjeld		251 029 692	334 445 198



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum gjeld		289 464 113	379 562 356
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		364 398 652	457 583 862



RSM Norge AS

Til generalforsamlingen i Gill Holding AS

Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
Org.nr: 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01

Uavhengig revisors beretning

www.rsmnorge.no

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Gill Holding AS' årsregnskap som viser et underskudd i selskapsregnskapet på kr 2 332 184 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 2 843 631. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Gill Holding AS per 31. desember 2018 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Gill Holding AS per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble 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 International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har 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

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Norge AS is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent, self-governing and self-responsible legal entity in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av et samarbeidsnettverk for revisorer og rådgivere.



Revisors beretning 2018 for Gill Holding AS

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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (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 regnskapskikk 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 utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre 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 resultatdisponering 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 nødvendig 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 4. april 2019
RSM Norge AS

Hans Ragna Berg
Statsautorisert revisor



ÅRSBERETNING 2018 Gill Holding AS Org. nr. 988 988 049

Virksomhetens art og hvor den drives

Selskapet har som hovedformål å drive investeringsvirksomhet, handelsvirksomhet og eiendomsvirksomhet. Selskapets forretningskontor er i Nittedal og leier sin administrasjon av Subaru Norge AS.

Datterselskapene utøver virksomhet innenfor import, distribusjon av Subaru-biler med tilhørende produkter, samt utleie av eiendom.

Datterselskapene har forretningskontor i Nittedal, Moss, Hamar, Lillehammer og Voss.

Analyse av årsregnskapet og sentrale risiki

Morselskapet har i 2018 hatt driftsinntekter på 0,5MNOK.

Selskapets finansinntekter består av renteinntekter og kostnader. For konsernet ble driftsinntektene på 552 mill.kr. Dette er en nedgang på ca. 14 % i forhold til 2017.

Morselskapets årsresultat ble kr. – 2.332.184,- som overføres fra annen egenkapital.

Konsernets årsresultat ble etter minoritetsandel kr. -3.403 941,-

Styret og daglig leder er ikke fornøyd med årsresultatet.

Totalkapitalen for morselskapet var pr 31.12.18 99,9 mill. Dette er en reduksjon med 4 mill. sammenlignet med 2017.

Totalkapitalen for konsernet var pr. 31.12.18 kr.364,4 mill. sammenlignet med 457,5 mill.kr. i 2017. Egenkapitalandelen pr. 31.12.18 var 28,9 % i morselskapet og 8,9 % i konsernet. Egenkapital % inkludert minoritetsandel utgjør 20,5 %.

Redegjørelse for foretakets utsikter

For 2019 kan det synes som om en vesentlig del av bilimportørene tror på et uendret totalmarked. Et gjennomsnitt av de estimat som er gitt er noe høyere enn selskapets estimat på 140.000 biler. Det forventes at selskapets omsetning vil øke i 2019. Selskapet har fokus på å bedre inntjening betydelig i 2019.

Selskapets engasjement innenfor detalj følges nøye. Selskapet vurderer fortløpende nye salgs- og markedsføringsformer som vil kunne innvirke positivt på salgsutviklingen og selskapet har i løpet av 2018 utviklet og implementert sin butikkstandard hos flere forhandlere. Arbeidet i forbindelse med dette vil også fortsette utover i 2019.

Utviklingen i valutamarkedet og i særdeleshet JPY er av stor viktighet for selskapet. En svekket JPY vil kunne gi selskapet økte marginer.

Finansiell Risiko

Markedsrisiko

Konsernet er eksponert overfor endringer i det internasjonale valutamarkedet. For å motvirke uønskede svingninger i valutakursene ved fremtidige utbetalinger benytter selskapet terminkontrakter og andre ulike instrument for handel i JPY og EUR. Selskapet har stort fokus på valutakursutvikling og arbeider aktivt for å sikre innkjøpsvolumene best mulig valutamessig.



Konsernets lån og trekkrettigheter er i norsk valuta. Selskapet er også eksponert mot endringer i rentenivået, da selskapets gjeld har flytende rente. De store svingningene innenfor rente og valutamarkedet viser at den finansielle risiko er tilstede i større grad enn tidligere.

Likviditetsrisiko

Morselskapets likviditet forvaltes gjennom datterselskapene. Som følge av store innkjøp og betydelig salg har likviditeten hos enkelte konsernselskap ved årsslutt vært presset.

Kreditrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses fortsatt lav. Den økonomiske situasjon som man er inne i tilsier at konkurrisiko har økt og ventelig vil være på et høyere nivå enn normalt i den kommende 12 måneders periode. Selskapet har iverksatt økt overvåking og varslingsrutiner for sin fordringsmasse. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kreditrisikoen i selskapet.

Fortsatt drift

Styret og daglig leder mener det er riktig å legge forutsetningen om fortsatt drift til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet. Årsregnskapet er avlagt under denne forutsetning.

Arbeidsmiljø

Morselskapet har 1 ansatt.

Det er ansatt i alt 31 personer i konsernet. Sykefraværet i konsernet er begrenset. Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av 2018, verken i morselskapet eller datterselskapene.

Styret og daglig leder anser arbeidsmiljøet som tilfredsstillende.

Likestilling

Av det totale antall ansatte i morselskapet er 0 % kvinner. For konsernet er kvinneandelen 3 %. Selskapets personalpolitikk anses å være kjønnsnøytral på alle områder. Likestillingsspørsmål er tilfredsstillende ivaretatt og det er ikke planlagt eller iverksatt konkrete tiltak innenfor dette området. Det er ikke mottatt tilbakemeldinger på at noen, verken menn eller kvinner, opplever selskapets personalpolitikk som kjønnsdiskriminerende.



Tiltak for å hindre diskriminering mv.

Bedriften arbeider aktivt for å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. For å bidra til dette, har bedriften blant annet etablert rutiner for rekruttering, hvor søkere fra underrepresenterte grupper oppfordres til å søke. Det er også foretatt en gjennomgang av kriteriene for karriereutvikling og lederstillinger i bedriften

Ytre miljø

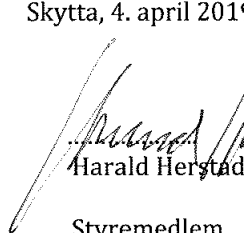
Styret og daglig leder er ikke kjent med at virksomheten påvirker det ytre miljø utover det som er vanlig for denne type virksomhet.

Skytta, 4. april 2019




.....
Nils Petter Gill

Styrets leder



.....
Harald Herstad



.....
Leif Madsberg

Styremedlem

Styremedlem/Daglig leder



Gill Holding AS		Gill Holding AS			
2017	2018	RESULTATREGNSKAP	Konsern		
		Noter	2018	2017	
DRIFTSINNEKTER					
-	-	Driftsinntekter	11	546 493 812	639 794 349
-	480 000	Andre driftsinntekter	11,18	5 529 479	3 634 251
-	480 000	Driftsinntekter		552 023 291	643 428 600
DRIFTSKOSTNADER					
-	-	Vareforbruk	15	422 496 273	524 064 550
1 311 016	1 334 738	Lønnskostnader	2,10	51 742 002	45 826 166
-	-	Av- og nedskrivning på driftsmidler	3	23 697 611	15 942 215
341 736	380 882	Andre driftskostnader	2,14	55 736 023	51 519 208
1 652 752	1 715 620	Sum driftskostnader		553 671 909	637 352 139
-1 652 752	-1 235 620	Driftsresultat		-1 648 618	6 076 461
FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER					
4 642 400	-	Inntekt på investering i datterselskap		-	-
-	-	Renteinntekt konsernselskap		-	-
474 107	408 183	Renteinntekter		1 416 388	987 587
-	-	Mottatt konsernbidrag		-	-
-	-	Finansinntekter		6 054 268	11 452 290
1 333 075	1 170 732	Rentekostnad konsernselskap	16	-	-
341 767	334 015	Rentekostnad		6 804 802	4 931 515
-	-	Finanskostnader		2 356 420	1 602 031
3 441 665	-1 096 564	Netto finansposter		-1 690 566	5 906 331
1 788 913	-2 332 184	Resultat før skattekostnad		-3 339 184	11 982 792
-	-	Skattekostnad på ordinært resultat	12,18	-495 553	1 593 548
1 788 913	-2 332 184	Årsoverskudd / årsunderskudd (-)		-2 843 631	10 389 244
		Minoritetens andel resultat	16	560 310	4 772 997
1 788 913	-2 332 184	Majoritetens andel resultat		-3 403 941	5 616 247
10 789 274	-	Tilleggsutbytte			
-9 000 361	-2 332 184	Overført til/fra (-) annen egenkapital			
1 788 913	-2 332 184	Sum overføringer			



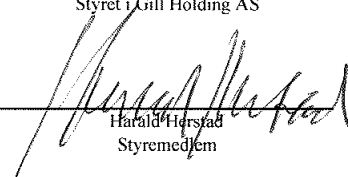
Gill Holding AS		Gill Holding AS			
2017	2018	BALANSE	Noter	2018	2017
EIENDELER					
ANLEGGSMIDLER					
Immatrielle eiendeler					
-	-	Goodwill	3	2 236 113	3 832 686
-	-	Sum immatrielle eiendeler		2 236 113	3 832 686
Varige driftsmidler					
-	-	Tomter, bygninger, fast eiendom	3,14	5 616 948	5 971 452
-	-	Driftsløsøre, inventar, verktøy	3,14	180 307 375	161 492 428
-	-	Sum varige driftsmidler		185 924 323	167 463 880
Finansielle anleggsmidler					
80 809 157	80 809 157	Investering i datterselskap	14,16	-	-
-	-	Overdekning tjenestepensjonsforsikring	10	-	9 955 583
-	-	Investeringer i aksjer og andeler	14	13 017 194	12 968 679
-	-	Fordring konsernselskap		-	-
16 028 953	16 292 570	Andre fordringer	2,5	35 149 702	32 921 108
96 838 110	97 101 727	Sum finansielle anleggsmidler		48 166 896	55 845 370
96 838 110	97 101 727	Sum anleggsmidler		236 327 332	227 141 936
OMLØPSMIDLER					
Varer					
-	-	Varebeholdning	4,14	100 553 907	151 450 832
Fordringer					
-	-	Kundefordringer	14	13 818 467	19 807 628
-	-	Andre fordringer	15	5 396 531	20 232 144
2 245 412	2 357 571	Andre fordringer konsernselskap	16	-	-
4 642 400	-	Mottatt utbytte		-	-
6 887 812	2 357 571	Sum fordringer		19 214 998	40 039 772
Bankinnskudd, kontanter					
503 482	515 248	Bankinnskudd, kontanter	8	8 302 415	38 951 322
7 391 294	2 872 819	Sum omløpsmidler		128 071 320	230 441 926
104 229 404	99 974 546	SUM EIENDELER		364 398 652	457 583 862




Gill Holding AS		Gill Holding AS			
2017	2018	BALANSE	Noter	Konsern 2018	2017
EGENKAPITAL OG GJELD					
EGENKAPITAL					
Innskutt egenkapital					
10 005 000	10 005 000	Aksjekapital	9	10 005 000	10 005 000
562 610	562 610	Overkurs		562 610	562 610
<u>10 567 610</u>	<u>10 567 610</u>	Sum innskutt egenkapital		<u>10 567 610</u>	<u>10 567 610</u>
Opptjent egenkapital					
20 701 865	18 369 680	Annen egenkapital		21 971 668	25 375 479
<u>20 701 865</u>	<u>18 369 680</u>	Sum opptjent egenkapital		<u>21 971 668</u>	<u>25 375 479</u>
		Minoritetsinteresse	16	42 395 261	42 078 417
<u>31 269 475</u>	<u>28 937 290</u>	Sum egenkapital	13	<u>74 934 539</u>	<u>78 021 506</u>
GJELD					
Avsetning for forpliktelser					
-	-	Utsatt skatt	12,18	15 468 748	18 749 142
<u>-</u>	<u>-</u>	Sum avsetning for forpliktelser		<u>15 468 748</u>	<u>18 749 142</u>
Annen langsiktig gjeld					
-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	14	6 213 632	5 625 312
72 379 836	70 381 419	Gjeld konsernselskap	14	-	-
<u>-</u>	<u>-</u>	Øvrig langsiktig gjeld		<u>16 752 041</u>	<u>20 742 704</u>
<u>72 379 836</u>	<u>70 381 419</u>	Sum annen langsiktig gjeld		<u>22 965 673</u>	<u>26 368 016</u>
Kortsiktig gjeld					
-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	14	191 426 785	183 664 642
13 111	17 645	Leverandørgjeld		17 612 384	60 007 192
-	-	Betalbar skatt	12	2 979 143	2 367 209
180 764	169 874	Skyldig offentlige avgifter		8 951 128	39 356 611
-	-	Avsatt utbytte		243 333	2 880 950
<u>386 218</u>	<u>468 318</u>	Annen kortsiktig gjeld	6,7	<u>29 816 919</u>	<u>46 168 594</u>
<u>580 093</u>	<u>655 837</u>	Sum kortsiktig gjeld		<u>251 029 692</u>	<u>334 445 198</u>
<u>72 959 929</u>	<u>71 037 256</u>	Sum gjeld		<u>289 464 113</u>	<u>379 562 356</u>
<u>104 229 404</u>	<u>99 974 546</u>	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>364 398 652</u>	<u>457 583 862</u>

Skytta, 4. april 2019
Styret i Gill Holding AS


Nils Petter Gill
Styrets leder


Harald Hørstad
Styremedlem


Leif Madsberg
Daglig leder / styremedlem



Gill Holding AS Morselskap		Gill Holding AS Konsern	
2017	2018	2018	2017
KONTANTSTRØMANALYSE (alle tall i 1000)			
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
1 789	-2 332	-3 339	11 983
0	0	-2 367	-1 992
0	0	1 345	-5 720
0	0	23 698	15 942
0	0	50 897	-33 880
0	0	5 990	-8 197
8	5	-42 395	7 387
0	0	9 956	-132
-4 642	0	0	0
-176	-40	-30 898	16 491
-3 021	-2 367	12 887	1 882
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
0	0	105 201	46 787
0	0	-150 768	-138 799
0	0	-48	0
0	0	0	0
0	0	-45 615	-92 012
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
0	1 481	7 003	3 101
0	0	588	1 944
0	0	7 762	87 438
-5 938	-1 999	-4 000	-10 370
-1 966	-1 745	-6 393	0
-10 789	0	-2 881	-13 670
3 482	4 642	0	0
-15 211	2 379	2 079	68 443
-18 232	12	-30 649	-21 687
18 735	503	38 951	60 638
503	515	8 302	38 951
Beholdning av likvider 31.12.			



Gill Holding AS

Noter 2018

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Konsolideringsprinsipper:

Konsernregnskapet viser konsernets økonomiske stilling når konsernselskapene betraktes som en økonomisk enhet. Alle interne transaksjoner samt gjeld og tilgodehavende mellom konsernselskapene er eliminert. Dette innebærer at anskaffelseskost for aksjene henføres til datterselskapenes eiendeler og gjeld som tas inn i konsernregnskapet til virkelige verdier på oppkjøpstidspunktet. Anskaffelseskost ut over det som henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld er regnskapsført som goodwill.

Subaru Norge AS selger biler til datterselskapet AI Lease AS, som benytter bilene i utleievirksomhet. Bilene avskrives over den økonomiske levetiden. Ved utarbeidelse av konsernregnskapet er fortjenesteelementet som er inntektsført i Subaru Norge AS, i forbindelse med salg til AI Lease AS, eliminert. Dette er også urealiserte fortjenester på lagerførte biler hos egneide forhandlere.

Det konsoliderte regnskapet er utarbeidet på basis av historisk kost.

Konsernet omfatter følgende selskaper:

Gill Holding AS – morselskap
Nile Invest AS – 100 %
Subaru Norge AS m/konsern – 58,03 %

Konsernet Subaru Norge AS omfatter følgende selskaper:

Subaru Norge AS - morselskap
AI Lease AS – 100 %
Moss Autocenter AS – 65 %
Tor og Bjørn Eiendom AS – 90 %
Subaru Voss AS – 100 %
Bilkompaniet AS – 51 %
Bilkompaniet Lillehammer AS – 51 %

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet, uten hensyn til senere renteendringer.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av biler, deler og rekvisita skjer på leveringstidspunktet (transaksjonstidspunktet). Leieinntekter inntektsføres etter opptjeningsprinsippet.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er omregnet til dagskurs 31.12. Agio knyttet til oppgjør av varekjøp i utenlandsk valuta klassifiseres som del av varekostnaden.

Subaru Norge AS inngår ulike typer valutakontrakter. Kontraktene utgjør ikke sikringsinstrumenter, så realiserte og urealiserte gevinster og tap er i regnskapet klassifisert som finansinntekter- eller kostnader.

Immaterielle eiendeler/goodwill



Gill Holding AS

Noter 2018

Balanseposten er merverdi ved oppkjøp av selskaper der kjøpesummen er høyere enn selskapets bokførte egenkapital på oppkjøpstidspunktet. Goodwill avskrives over fem år. Det beregnes kun goodwill av majoritetens andel.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er vurdert til historisk kostpris etter fradrag for avskrivninger. Avskrivningen er beregnet på grunnlag av kostpris og fordelt lineært over antatt økonomisk levetid. Påkostninger eller forbedringer tillegges kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand ved vår anskaffelse av driftsmidlet.

Anleggsaksjer

Anleggsaksjer i selskaper hvor morselskapet ikke har betydelig innflytelse balanseføres til anskaffelseskost. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående. Mottatt utbytte og andre overskuddsutdelinger fra selskapene inntektsføres som annen finansinntekt.

Aksjer i datterselskap vurderes til kostpris, hensyntatt eventuelle verdifall. Mottatt utbytte fra datterselskaper inntektsføres i avsetningsåret.

Varer

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og forventet netto salgsverdi. For varer som kjøpes fra utlandet er varens kostpris beregnet med bakgrunn i valutakurs på transaksjonstidspunktet. Endring i valutakurs i perioden frem til betalingstidspunktet er klassifisert som varekostnad.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetningen til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg er det foretatt en generell avsetning for å dekke tapsrisiko som ikke var kjent på vurderingstidspunktet.

Garantier, servicearbeid og reklamasjoner

Subaru Norge AS har beregnet sitt ansvar for garanti og serviceforpliktelser og balanseført disse. Løpende utgifter til disse forpliktelsene blir kostnadsført.

Pensjoner

Et av konsernselskapene hadde til og med 31.12.2018 en ytelsesbasert pensjonsordning som er finansiert gjennom innbetalinger til et forsikringsselskap. Dette konsernselskapet har også en avtalefestet førtidspensjonsordning (AFP). Den nye AFP-ordningen er å anse som en ytelsesbasert flerforetaksordning, men regnskapsføres som en innskuddsordning frem til det foreligger pålitelig og tilstrekkelig informasjon slik at selskapet kan regnskapsføre sin proporsjonale andel av pensjonskostnad, pensjonsforpliktelse og pensjonsmidler i ordningen. Selskapets forpliktelser er dermed ikke balanseført som gjeld.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av flere faktorer, som alder, antall år i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedagen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene (innbetalte beløp til forsikringsselskap), justert for ikke resultatførte estimatavvik knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode.

Planendringer amortiseres over forventet gjenværende opptjeningstid. Det samme gjelder estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene, i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

I datterselskaper med pliktig til tjenestepensjon er det innskuddsbaserte ordninger.

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.



Gill Holding AS

Noter 2018

Note 2 Ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.

Lønnskostnader:

Lønnskostnader består av følgende poster: (alle tall i 1000)

	2018	2017
Lønn	958	986
Arbeidsgiveravgift	377	284
Netto pensjonskostnader	-	-
Andre lønnskostnader	-	41
Sum lønnskostnader	1.335	1.311
Antall årsverk:	1	1

Godtgjørelser:

Det er utbetalt lønn og styrehonorar til selskapets daglige leder med TNOK 586.

Det er i 2018 kostnadsført styrehonorar med totalt TNOK 350.

Gill Holding AS er ikke pliktig til å ha tjenestepensjon etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Konsern:

Lønnskostnader består av følgende poster: (alle tall i 1000)

	2018	2017
Lønn	31.585	35.912
Arbeidsgiveravgift	5.567	6.442
Netto pensjonskostnader	13.417	2.367
Andre lønnskostnader	1.173	1.105
Sum lønnskostnader	51.742	45.826
Antall årsverk:	44	53

Et konsernselskap solgte 1. august 2018 virksomhet til Gill Support AS, nærstående selskap. Dette innebar blant annet overføring av 22 ansatte. Se nærmere beskrivelser i note 18.

Per 31. desember 2018 er den ytelsesbaserte pensjonsordningen til et konsernselskap avsluttet. Avviklingskostnader inngår i netto pensjonskostnader. Se nærmere beskrivelser i note 10.

Revisor: (alle tall i 1000)

	Gill Holding AS		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
Honorar lovpålagt revisjon	31	24	697	638
Honorarer for andre tjenester:				
- andre attestasjonstjenester	-	-	-	-
- skatte-/avgiftsrådgivning	-	-	116	242
- andre tjenester utenfor revisjon *)	48	53	224	312
Sum honorar for andre tjenester	48	53	340	554

*) Honorar for andre tjenester utenfor revisjon er primært relatert til teknisk bistand årsregnskap, konsernregnskap, ligningspapirer og annen regnskapsmessig bistand.

**Gill Holding AS****Noter 2018****Note 3 Varige driftsmidler (alle tall i 1000)****Konsern:**

	Driftsløsøre/ inventar/ utleiebiler mv.	Bygninger/ parkeringsanl.	Tomter	Goodwill
Anskaffelseskost 01.01	218.948	10.331	650	18.681
Tilgang i året	150.678	90	-	-
Avgang i året	-108.311	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12	260.888	10.421	650	18.681
Akkumulerte av- og nedskrivn. pr 31.12	-80.580	-5.454	-	-16.445
Registrert verdi pr 31.12	180.307	4.967	650	2.236
Årets av- og nedskrivninger	21.657	444	-	1.597
Økonomisk levetid	3-5 år	25-50 år	-	5 år
Valg av avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Ingen	Lineær

Utleiebiler avskrives med 8 % første år. Fra og med det andre året avskrives bilene med 18 % per år.

Goodwill per virksomhetskjøp:

	Balansført verdi	Økonomisk levetid	Avskrives
AI Lease AS	-	5 år	Lineært
Moss Autocenter AS	-	5 år	Lineært
Tor og Bjørn Eiendom AS	62	5 år	Lineært
Bilkompaniet AS	-	5 år	Lineært
Subaru Voss AS	2.174	5 år	Lineært
Sum goodwill	2.236		

Note 4 Varer (alle tall i 1000)**Konsern:**

	2018	2017
Biler	23.771	99.425
Demobiler og brukte biler	47.832	21.291
Deler	28.951	30.735
Sum varebeholdning	100.554	151.451

Se for øvrig note 15.

Note 5 Fordringer med forfall senere enn 1 år

I posten andre langsiktige fordringer inngår fordring på daglig leder med TNOK 2.863. Lånet er renteberegnet etter rente som i ansettelsesforhold, og løper avdragsfritt. Det er stilt sikkerhet for lånet. Også øvrige fordringer som inngår i posten forfaller senere enn 1 år etter balansedagen.



Gill Holding AS

Noter 2018

Konsern:

Det er ikke avtalt nedbetalingsplan eller stilt sikkerhet for mellomværender med konsernselskaper og andre nærstående selskaper. I posten andre langsiktige fordringer inngår fordringer på nærstående selskaper med MNOK 18.

Note 6 Andre avsetninger for forpliktelser (alle tall i 1000)

Konsern:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Service og garantiavsetning	9.343	12.263

Garantiavsetningen reflekterer det beregnede garantiansvar på solgte biler i markedet per balansedagen. Avsetningen inngår i posten annen kortsiktig gjeld.

Note 7 Gjenkjøpsforpliktelser

Konsern:

Det er inngått gjenkjøpsavtale med datterselskapet AI Lease AS der Subaru Norge AS er forpliktet til å kjøpe tilbake biler etter avsluttet leasingperiode på visse vilkår. Subaru Norge AS har videre avgitt garantier for forpliktelser knyttet til selskapets forhandlere. Selskapet mener det ikke er knyttet risiko til disse forpliktelsene, og de er følgelig ikke balanseført.

Tilsvarende har datterselskaper inngått gjenkjøpsavtaler med sine kunder.

Note 8 Bankmidler (alle tall i 1000)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bundne bankmidler	94	86

Konsern:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bundne bankmidler	1.541	2.397

Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital i selskapet er ved utgangen av året:

	<u>Antall</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Bokført</u>
Nils Petter Gill	6.670	1.500	10.005.000



Gill Holding AS

Noter 2018

Note 10 Pensjonskostnader, -midler og –forpliktelser

Gill Holding AS er ikke pliktig til å ha tjenestepensjon etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Konsern:

Flere konsernselskaper er pliktige å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapenes pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Ett datterselskap hadde i 2018 en kollektiv pensjonsordning i forsikringsselskap for sine ansatte. Ordningen er avvirket per 31. desember 2018, og hvor det fra og med 1. januar 2019 går over til en innskuddsbasert pensjonsordning. Før den kollektive pensjonsordningen ble avvirket omfattet den 27 ansatte og 23 pensjonister.

Netto pensjonskostnad ved ytelsesordninger: (alle tall i 1000)

	2018		2017	
	Sikret	Usikret	Sikret	Usikret
Netto pensjonskostnad:				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2.039		2.008	
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	1.032		1.149	
Avkastning av pensjonsmidler	-1.656		-1.550	
Administrasjonskostnader	422		425	
Resultatført estimatavvik	747		560	
Arbeidsgiveravgift	259		287	
Avvikling pensjonsordning	10.235		-	
Netto pensjonskostnad	13.078	-	2.879	-

	2018	2017
Total netto pensjonskostnad:		
Kostnad ved ytelsesordninger	13.078	2.879
Egenandeler og premier AFP-ordning	218	216
Lønnsstrekk ansatte	-297	-418
Periodisert pensjonskostnad	51	-595
Netto pensjonskostnad i årsregnskapet (jf. note 2)	13.050	2.082

	2018		2017	
	Sikret	Usikret	Sikret	Usikret
Netto pensjonsforpliktelse:				
Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.			-45.917	
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.			41.295	
Estimerte netto pensjonsforpliktelser/-midler			-4.622	
Arbeidsgiveravgift av netto forpliktelser			-651	
Ikke resultatført virkning av estimatavvik inkl. AGA			15.229	
Netto pensjonsmidler	-	-	9.956	-

	2018	2017
Økonomiske forutsetninger:		
Forventet lønnsregulering	2,60 %	2,50 %
G-regulering	2,50 %	2,25 %
Regulering løpende pensjon	0,80 %	0,40 %
Forventet avkastning på midlene	4,30 %	4,00 %
Diskonteringsrente	2,60 %	2,30 %

Det er benyttet aktuar i beregningen.



Gill Holding AS

Noter 2018

Note 11 Driftsinntekter

Gill Holding AS sine driftsinntekter knytter seg utelukkende til konsulentbistand for nærstående selskaper.

Konsern:

Konsernets driftsinntekter fordeler seg slik: (alle tall i 1000)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Omsetning biler og deler importør	330.770	456.437
Omsetning forhandlere	198.821	170.549
Omsetning AI Lease AS	16.903	12.808
Sum driftsinntekter	<u>546.494</u>	<u>639.794</u>

I andre driftsinntekter inngår leieinntekter fast eiendom med TNOK 1.083 og gevinst ved salg av virksomhet til nærstående selskap med TNOK 1.000.

Konsernets driftsinntekter er i all hovedsak innenlandsk omsetning.

Note 12 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik: (alle tall i 1000)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultat før skattekostnad	-2.332	1.789
Permanente forskjeller	139	-4.489
Endring i midlertidige forskjeller	2.193	2.700
Grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet	-	-
Mottatt konsernbidrag	-	-
Anvendelse fremførbart underskudd	-	-
Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen)	<u>-</u>	<u>-</u>

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring: (alle tall i 1000)

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<i>Fordel</i>	<i>Forpliktelse</i>	<i>Fordel</i>	<i>Forpliktelse</i>
Fremførbart underskudd	7.820	-	5.628	-
Inntektsført avsatt utbytte fra datterselskap	-	-	-	140
Sum brutto midlertidige forskjeller	<u>7.820</u>	<u>-</u>	<u>5.628</u>	<u>140</u>
Sum brutto skattefordel/-forpliktelse	<u>1.720</u>	<u>-</u>	<u>1.294</u>	<u>32</u>
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse	<u>1.720</u>	<u>-</u>	<u>1.262</u>	<u>-</u>

Utsatt skattefordel på TNOK 1.720 er ikke balanseført.



Gill Holding AS

Noter 2018

Konsern:

Årets skattekostnad består av: (alle tall i 1000)

	2018	2017
Betalbar skatt	2.979	1.987
Endring utsatt skatt	-3.280	1.883
Skatteeffekt endringer tidligere år i AI Lease AS	-	-2.276
Effekt endret skattesats konsernbidrag	-195	-
Skattekostnad	-496	1.594
Effektiv skattesats	14,9 %	13,3 %

Betalbar skatt i balansen:

Betalbar skatt i skattekostnaden	2.979	1.987
Skyldig betalbar skatt 2016 som konsekvens av skattesaken i AI Lease AS	-	380
Betalbar skatt i balansen	2.979	2.367

	2018		2017	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	-	101.106	-	101.316
Omløpsmidler	2.960	-	1.801	-
Forpliktelser	7.764	-	12.867	-
Pensjoner	-	-	-	9.956
Fremførbart underskudd	8.759	-	6.739	-
Midlertidige forskjeller konsern	19.896	-	15.182	-
Sum brutto midlertidige forskjeller	39.379	101.106	36.589	111.272
Ikke balanseført grunnlag utsatt skattefordel	-8.586	-	-6.837	-
Sum brutto skattefordel/-forpliktelse	-	70.313	-	81.520
Netto utsatt skatt i balansen (22%/23%)	-	15.469	-	18.749

Note 13 Egenkapital (alle tall i 1000)

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01	10.005	563	20.702	31.269
Årets resultat	-	-	-2.332	-2.332
Egenkapital pr 31.12	10.005	563	18.370	28.937

Konsern:

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritets- andeler	Sum
Egenkapital pr. 01.01.	10 005	563	25 375	42 078	78 022
Årets resultat	-	-	3 404	560	2 844
Avsatt utbytte	-	-	-	243	243
Egenkapital pr. 31.12.	10 005	563	21 972	42 395	74 935

Side 12



Gill Holding AS

Noter 2018

Note 14 Pantstillelser, garantier og forpliktelser

Gill Holding AS har langsiktig gjeld til konsernselskaper. Det er ikke avtalt noen nedbetalingsplan for gjelden.

Datterselskapene AI Lease AS og Subaru Norge AS har i 2019 inngått avtale med sin bankforbindelse som medfører at selskapene vil inngå i et konsernkontosystem. Som sikkerhet for trekket i konsernkontoordningen har Gill Holding AS avgitt sikkerhet i aksjene i Subaru Norge AS. Gill Holding AS har også avgitt selvskyldnerkausjon for lån på MNOK 20 tatt opp av Nile Invest AS i 2019.

Gill Holding AS har avgitt leiegaranti for husleieavtale hos nærstående selskap. Avtalen løper til 1. januar 2031.

Konsern:

Datterselskapet Subaru Norge AS har avgitt garantier overfor kredittinstitusjoner for å sikre Subaru Voss AS nødvendige kredittrammer.

I 2018 har Subaru Norge AS inngått selvskyldnerkausjon overfor kredittinstitusjoner som følge av økt kredittramme i konsernselskap. Kausjonen er begrenset oppad til MNOK 115.

Subaru Norge AS har per 31.12.2018 en trekkramme på MNOK 70, hvor det per utgangen av 2018 var trukket MNOK 45. I denne forbindelse er det stilt sikkerhet i selskapets driftsmidler, kundefordringer og varelager.

I 2019 har Subaru Norge AS inngått avtale med sin bankforbindelse som medfører at selskapet vil stå som eier i et konsernkontosystem med sitt heleide datterselskap AI Lease AS. Trekkrammen vil samlet være MNOK 145. Sikkerhetsstillelsen vil for konsernet tilsvare dagens, men hvor de to selskapene vil ha solidaransvar.

Subaru Norge AS har stilt sikkerhet for tollkreditt tilsvarende MNOK 13,2, samt har importremburser på MNOK 4,8 per 31.12.2018.

Datterselskapet Nile Invest AS har i 2019 tatt opp et langsiktig lån på MNOK 20. Som sikkerhet er det stillet sikkerhet i aksjer bokført til MNOK 12,9.

Konsernselskaper har følgende pantstillelser:

	Eiendeler stillet som sikkerhet	Gjeld sikret ved pant	Balansført verdi pant
Pantelån	Tomt, bygning	717	4.828
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager	45.000	58.673
Pantelån	Utleiebiler, kundefordringer *)	104.991	202.626
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager	8.660	11.739
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager	17.171	26.940
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager	7.412	12.263
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager	13.690	13.346

*) Utleiebilene tilsvare bokført verdi i selskapsregnskapet.

Panteobjektene i datterselskapene er også stilt som sikkerhet for bankgarantier knyttet til tollkreditt og husleie.

Konsernet har ingen gjeld som forfaller senere enn 5 år etter balansedagen.



Gill Holding AS

Noter 2018

Leieavtaler: (alle tall i 1000)

Konsernselskaper har følgende husleieavtaler:

	<u>Kostnadsført 2018</u>	<u>Utløp avtale</u>
Subaru Norge AS	4.168	31.12.2018
Moss Autocenter AS	1.483	21.01.2024
Subaru Voss AS	717	31.05.2022
Bilkompaniet AS	1.169	01.01.2028
Bilkompaniet Lillehammer AS	708	01.06.2022

Subaru Norge AS sin leieavtale utløp i utgangspunktet 1. januar 2031, men er transportert til det nærstående selskapet Gill Support AS fra og med 1. januar 2019. Subaru Norge AS vil være solidarisk ansvarlig for forpliktelser under leieavtalen frem til den forfaller.

Note 15 Finansiell markedsrisiko og finansielle instrumenter

Konsern:

Renterisiko

Renterisiko oppstår på kort og mellomlang sikt som et resultat av at konsernets gjeld har flytende rente. Konsernet har ikke gjort noen grep for å redusere risikoen, da den er vurdert å være lav sett i sammenheng med aktiviteten for øvrig.

Valutarisiko

Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for datterselskapet Subaru Norge AS. Selskapet er nettoeksponert for valutakursendringer basert på at innkjøp av biler og deler skjer i JPY og EUR, mens omsetningen er i NOK.

Selskapet vurderer løpende hvorvidt finansielle instrumenter skal benyttes for å redusere valutarisikoen.

Prisrisiko

Risiko for svingninger i priser hos Subaru Norge AS sikres gjennom langsiktige avtaler om kjøp, samt inngåelse av strategiske avtaler med leverandører og andre aktører i markedet.

Finansielle instrumenter

Datterselskapet Subaru Norge AS har per 31.12.2018 inngått femtiseks avtaler om kjøp og salg av JPY. Avtalene strekker seg frem til og med september 2019, og har en markedsverdi av urealiserte gevinster per 31.12.2018 på MNOK 1,5. Beløpet fremkommer som en eiendel under andre kortsiktige fordringer. Per 31.12.2017 var urealisert tap på kontrakter MNOK 0,6, og inngikk under annen kortsiktig gjeld.

Note 16 Aksjer i datterselskap

Selskapet har eierandeler i følgende selskaper (tall i 1000)

	<u>Anskaffet</u>	<u>Forretnings- Kontor</u>	<u>Eierandel/ stemmerett</u>	<u>Selskapets egenkapital (100%)</u>	<u>Selskapets resultat (100%)</u>
Datterselskap:					
Subaru Norge AS	2005	Skytta	58 %	150.601	9.360
Nile Invest AS	2010	Skytta	100 %	18.765	-117



Gill Holding AS

Noter 2018

	Anskaffet	Forretnings- Kontor	Eierandel/ stemmerett	Selskapets egenkapital (100%)	Selskapets resultat (100%)
Datterdatterselskap:					
Tor og Bjørn Eiendom AS	2004	Skytta	90 %	2.674	170
AI Lease AS	2008	Skytta	100 %	83.400	-6.556
Moss Autocenter AS	2012	Moss	65 %	2.820	49
Subaru Voss AS	2013	Voss	100 %	1.941	227
Bilkompaniet AS	2013	Hamar	51 %	6.944	1.613
Bilkompaniet Lillehammer AS	2017	Lillehammer	51 %	712	429

Verdien av datterselskapene er oppført til kostpris.

Selskaper med minoriteter: (alle tall i 1000)

	Subaru Norge AS	Tor og Bjørn Eiendom AS	Moss Autocenter AS
Minoritetsandel	33 %	10 %	35 %
Minoritetens andel ved stiftelse/oppkjøp	29.240	300	1.142
Endring minoritet 2013	-	-352	-
Akkumulert andel av årsresultater 01.01.2018	8.644	297	-172
	37.884	245	970
Minoritetens andel av årsresultatet i 2018	-470	17	17
Minoritetens andel av utbytte	-	-	-
Minoritetens andel 31.12.2018	37.414	262	987

	Bilkompaniet Lillehammer AS	Bilkompaniet AS	Total
Minoritetsandel	49 %	49 %	-
Minoritetens andel ved stiftelse/oppkjøp	15	2.269	32.966
Endring minoritet 2013	-	-	-352
Akkumulert andel av årsresultater 01.01.2018	124	571	9.464
	139	2.840	42.078
Minoritetens andel av årsresultatet i 2018	210	786	560
Minoritetens andel av utbytte	-	-243	-243
Minoritetens andel 31.12.2018	349	3.383	42.395

Side 15



Gill Holding AS

Noter 2018

Note 17 Transaksjoner nærstående parter

Mellomværende med nærstående blir renteberegnet.

Gill Holding AS har i 2018 solgt tjenester til deleid datterselskap for TNOK 240 og til annet nærstående selskap for TNOK 240. Selskapet har leiet transportmidler fra deleid datterselskap for TNOK 107, og kjøpt tjenester fra andre nærstående parter for TNOK 107.

Konsern:

Det deleide datterselskapet Subaru Norge AS har en rekke transaksjoner med nærstående parter.

Subaru Norge AS har i 2018 hatt følgende vesentlige transaksjoner med nærstående parter: (alle tall i 1000)

Varer til heleid datterselskap er solgt til samme vilkår som benyttes mot tredjepart	82.776
Varer til deleid datterselskap er solgt til samme vilkår som benyttes mot tredjepart	26.163
Kjøp, leie av varer heleid datterselskap (firmabiler)	3.238
Kjøp av varer og tjenester fra deleid datterselskap	1.248
Salg av virksomhet til andre nærstående selskaper, ref. note 18	1.280

I tillegg har konsernet kjøpt tjenester fra annet nærstående selskap for TNOK 4.780.

Mellomværende med nærstående blir renteberegnet.

Note 18 Salg virksomhet i 2018

Gill Holding AS konsern og Pongo AS konsern har indirekte samme hovedaksjonær. Som følge av at konsernene har fått flere agenturer de siste årene ble det i 2018 gjort en omorganisering for å effektivisere driften på tvers av konsernene.

Som ledd i omorganiseringen har Subaru Norge AS i 2018 solgt sin konsulentvirksomhet til Gill Support AS. Virksomhetsoverdragelsen innebærer overføring av 22 ansatte, samt driftsmidler for TNOK 280. Overdragelsen er gjort til virkelig verdi som er beregnet til TNOK 1.280. Subaru Norge AS sin gevinst på TNOK 1.000 inngår i andre driftsinntekter.