



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

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

### 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: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anders Aksnes  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 10.03.2020

### 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, 18.08.2021



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Annen driftsinntekt	11,18	300 000	480 000
<b>Sum inntekter</b>		<b>300 000</b>	<b>480 000</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	2,10	1 260 363	1 337 738
Annen driftskostnad	2,14	387 900	380 882
<b>Sum kostnader</b>		<b>1 648 263</b>	<b>1 718 620</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-1 348 263</b>	<b>-1 238 620</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	19	40 000 000	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		194 653	
Annen renteinntekt		178 308	408 183
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>40 372 961</b>	<b>408 183</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	16	1 220 185	1 170 732
Annen rentekostnad		349 280	334 015
Annen finanskostnad		27 272 916	
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>28 842 381</b>	<b>1 504 747</b>
<b>Netto finans</b>		<b>11 530 580</b>	<b>-1 096 564</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>10 182 317</b>	<b>-2 335 184</b>
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>10 182 317</b>	<b>-2 335 184</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>10 182 317</b>	<b>-2 335 184</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Overføringer til/fra annen egenkapital		10 182 317	-2 335 184
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>10 182 317</b>	<b>-2 335 184</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	14,16	53 536 241	80 809 157
Andre fordringer	2,5	17 131 099	16 292 570
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>70 667 340</b>	<b>97 101 727</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>70 667 340</b>	<b>97 101 727</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	15	225 000	
Konsernfordringer	16	40 000 000	2 357 571
<b>Sum fordringer</b>		<b>40 225 000</b>	<b>2 357 571</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	1 091 532	515 248
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>1 091 532</b>	<b>515 248</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>41 316 532</b>	<b>2 872 819</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>111 983 872</b>	<b>99 974 546</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	9	10 005 000	10 005 000
Overkurs		562 610	562 610
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>10 567 610</b>	<b>10 567 610</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		28 551 997	18 369 680
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>28 551 997</b>	<b>18 369 680</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>39 119 607</b>	<b>28 937 290</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Langsiktig konserngjeld	14,19	72 264 635	70 381 419
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>72 264 635</b>	<b>70 381 419</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>72 264 635</b>	<b>70 381 419</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld		32 564	17 645
Skyldige offentlige avgifter		170 996	169 874
Annen kortsiktig gjeld	6,7	396 070	468 318
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>599 630</b>	<b>655 837</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>72 864 265</b>	<b>71 037 256</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>111 983 872</b>	<b>99 974 546</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	11	450 938 936	546 493 812
Annen driftsinntekt	11,18	9 604 899	5 529 479
<b>Sum inntekter</b>		<b>460 543 835</b>	<b>552 023 291</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad	15	348 174 368	422 496 273
Lønnskostnad	2,10	25 887 903	51 742 002
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	26 042 795	23 697 611
Annen driftskostnad	2,14	63 808 778	55 736 023
<b>Sum kostnader</b>		<b>463 913 844</b>	<b>553 671 909</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-3 370 009</b>	<b>-1 648 618</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		3 398 410	1 416 388
Annen finansinntekt		944 450	6 054 268
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>4 342 860</b>	<b>7 470 656</b>
Annen rentekostnad		6 058 473	6 804 802
Annen finanskostnad		10 534 031	2 356 420
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>16 592 504</b>	<b>9 161 222</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-12 249 644</b>	<b>-1 690 566</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-15 619 653</b>	<b>-3 339 184</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	12,18	-2 831 858	-495 553
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-12 787 795</b>	<b>-2 843 631</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-12 787 795</b>	<b>-2 843 631</b>
Minoritetsinteresser	16	-2 723 018	560 310
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-10 064 777</b>	<b>-3 403 941</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	3	639 540	2 236 113
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>639 540</b>	<b>2 236 113</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom	3,14		5 616 948
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner og lignende	3,14	127 282 353	180 307 375
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>127 282 353</b>	<b>185 924 323</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	14	13 017 194	13 017 194
Andre fordringer	2,5	38 890 726	35 149 702
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>51 907 920</b>	<b>48 166 896</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>179 829 813</b>	<b>236 327 332</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	4,14	202 710 377	100 553 907
<b>Sum varer</b>		<b>202 710 377</b>	<b>100 553 907</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	14	16 307 133	13 818 467
Andre fordringer	15	10 847 403	5 396 531
<b>Sum fordringer</b>		<b>27 154 536</b>	<b>19 214 998</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	12 136 203	8 302 415
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>12 136 203</b>	<b>8 302 415</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>242 001 116</b>	<b>128 071 320</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>421 830 929</b>	<b>364 398 652</b>



### Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital	9	10 005 000	10 005 000
Overkurs		562 610	562 610
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>10 567 610</b>	<b>10 567 610</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		25 179 774	21 971 668
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>25 179 774</b>	<b>21 971 668</b>
Minoritetsinteresser	16	25 828 095	42 395 261
<b>Sum egenkapital</b>		<b>61 575 479</b>	<b>74 934 539</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	12,18	12 478 986	15 468 748
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>12 478 986</b>	<b>15 468 748</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	27 760 896	6 213 632
Øvrig langsiktig gjeld		8 401 792	16 752 041
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>36 162 688</b>	<b>22 965 673</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>48 641 674</b>	<b>38 434 421</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	14	69 134 084	191 426 785
Leverandørgjeld		167 747 728	17 612 384
Betalbar skatt	12	328 279	2 979 143
Skyldige offentlige avgifter		32 117 545	8 951 128
Utbytte		292 200	243 333
Annen kortsiktig gjeld	6,7	41 993 940	29 816 919
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>311 613 776</b>	<b>251 029 692</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>360 255 450</b>	<b>289 464 113</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>421 830 929</b>	<b>364 398 652</b>



**RSM Norge 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

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

Til generalforsamlingen i Gill Holding AS

## Uavhengig revisors beretning

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert Gill Holding AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 10 182 317 og et underskudd i konsernregnskapet på kr 12 787 795. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, 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 2019, 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 2019 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 2019 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 accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM Norge AS er medlem av / is a member of Den norske Revisorforening.



Revisors beretning 2019 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 rettviseende 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 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 bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 10. mars 2020  
RSM Norge AS

Hans Ragnar Berg  
Statsautorisert revisor



## ÅRSBERETNING 2019 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 2019 hatt driftsinntekter på 0,3MNOK.

Selskapets finansposter består av utbytteutdeling fra datterselskap, nedskrivning av aksjer i datterselskap samt renteinntekter og kostnader. For å bedre balansestrukturen hos datterselskapet Subaru Norge AS har aksjonærene i den forbindelse kommet til enighet om at det avsettes et utbytte på MNOK 40 som skjevdeles til fordel for hovedaksjonæren Gill Holding AS. Utbyttet skal i sin helhet gå til nedbetaling av gjeld som Gill Holding har til Subaru Norge AS, og oppgjør av utbyttet vil således ikke ha noen likviditetseffekt for selskapet. Nedbetalingen finner sted umiddelbart etter vedtatt årsregnskap. Dette vil bidra til en bedre balanse for selskapet.

For konsernet ble driftsinntektene på 460 mill.kr. Dette er en nedgang på ca. 16 % i forhold til 2018.

Morselskapets årsresultat ble kr. 10.182.317,- som overføres til annen egenkapital.

Konsernets årsresultat ble etter minoritetsandel kr. -10.064.777,-

Styret og daglig leder er ikke fornøyd med årsresultatet.

Totalkapitalen for morselskapet var pr 31.12.19 112 mill. Dette er en økning med 12 mill. sammenlignet med 2018.

Totalkapitalen for konsernet var pr. 31.12.19 kr.422 mill. sammenlignet med 364 mill.kr. i 2018. Egenkapitalandelen pr. 31.12.19 var 34,9 % i morselskapet og 8,5 % i konsernet. Egenkapital % inkludert minoritetsandel utgjør 14,6 %.

Kontantstrømmene i konsernet er i stor grad påvirket av nedregulering av bankfinansiering, og dette har bidratt til et betydelig avvik mellom kontantstrøm fra drift i konsernet og konsernets driftsresultater.

### **Redegjørelse for foretakets utsikter**

For 2020 kan det synes som om en vesentlig del av bilimportørene tror på et noe høyere totalmarked. Et gjennomsnitt av de estimat som er gitt er noe høyere enn selskapets estimat på 145.000 biler. For 2020 vil selskapet omsetning være jevnt fordelt over året.



Konsernets totale omsetning er forventet å øke noe i 2020 som følge av økt bilsalg. Det forventes at resultatet for 2020 vil bedres betydelig som følge av de kostnadsutt som ble igangsatt i løpet av 2.halvår i 2019. Utviklingen så langt i 2020 er positiv.

Utviklingen innenfor detalj følges nøye. Selskapet vurderer fortløpende nye salgs- og markedsføringsformer som vil kunne innvirke positivt på salgsutviklingen og selskapet har i løpet av 2019 fortsatt implementeringen av sin butikkstandard hos flere forhandlere. Arbeidet i forbindelse med dette vil også fortsette utover i 2020. 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. Enkelte datterselskap har i perioder hatt anstrengt likviditet som følge av stramme kredittlinjer hos selskapets bankforbindelse. Pr. 31.12.2019 har konsernet et trekk på 69 MNOK på sitt engasjement overfor kredittinstitusjon. Dette er en reduksjon med 122 MNOK fra 2018. Datterselskapet Subaru Norge har i januar 20 nedbetalt leverandørgjeld for et betydelig antall biler. Dette har bidratt til økt press på likviditet. Som følge av dette har selskapet forhandlet frem en midlertidig økning av sin konsernramme med 25MNOK. På gruppenivå arbeides det med flere tiltak for å bedre likviditetssituasjonen. Selskapets ledelse og styre er innforstått med at situasjonen er utfordrende og overvåker likviditetssituasjonen nøye.

### Kredittrisiko

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses fortsatt lav. Imidlertid kan en global helseepidemi føre til økt konkurrisiko. Selskapet har iverksatt økt overvåking og varslingsrutiner for sin fordringsmasse.

## 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 2019, 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 11 %. 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, 10. mars 2020



.....  
Nils Petter Gill

Styrets leder



.....  
Harald Herstad

Styremedlem



.....  
Leif Madsberg

Styremedlem/Daglig leder



Gill Holding AS		Gill Holding AS			
2018	2019	RESULTATREGNSKAP	Noter	Konsern	
			2019	2018	
<b>DRIFTSINNETEKTER</b>					
-	-	Driftsinntekter	11	450 938 936	546 493 812
480 000	300 000	Andre driftsinntekter	11,18	9 604 899	5 529 479
<u>480 000</u>	<u>300 000</u>	<b>Driftsinntekter</b>		<u>460 543 835</u>	<u>552 023 291</u>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>					
-	-	Vareforbruk	15	348 174 368	422 496 273
1 334 738	1 260 363	Lønnskostnader	2,10	25 887 903	51 742 002
-	-	Av- og nedskrivning på driftsmidler	3	26 042 795	23 697 611
380 882	387 900	Andre driftskostnader	2,14	63 808 778	55 736 023
<u>1 715 620</u>	<u>1 648 263</u>	<b>Sum driftskostnader</b>		<u>463 913 844</u>	<u>553 671 909</u>
<u>-1 235 620</u>	<u>-1 348 263</u>	<b>Driftsresultat</b>		<u>-3 370 009</u>	<u>-1 648 618</u>
<b>FINANSINNETEKTER OG -KOSTNADER</b>					
-	40 000 000	Inntekt på investering i datterselskap	19	-	-
-	194 653	Renteinntekt konsernselskap		-	-
408 183	178 308	Renteinntekter		3 398 410	1 416 388
-	-	Mottatt konsernbidrag		-	-
-	-	Finansinntekter		944 450	6 054 268
1 170 732	1 220 185	Rentekostnad konsernselskap	16	-	-
334 015	349 280	Rentekostnad		6 058 473	6 804 802
-	27 272 916	Finanskostnader		10 534 031	2 356 420
<u>-1 096 564</u>	<u>11 530 580</u>	<b>Netto finansposter</b>		<u>-12 249 644</u>	<u>-1 690 566</u>
<u>-2 332 184</u>	<u>10 182 317</u>	<b>Resultat før skattekostnad</b>		<u>-15 619 653</u>	<u>-3 339 184</u>
-	-	Skattekostnad på ordinært resultat	12,18	-2 831 858	-495 553
<u>-2 332 184</u>	<u>10 182 317</u>	<b>Årsoverskudd / årsunderskudd (-)</b>		<u>-12 787 795</u>	<u>-2 843 631</u>
		Minoritetens andel resultat	16	-2 723 018	560 310
<u>-2 332 184</u>	<u>10 182 317</u>	<b>Majoritetens andel resultat</b>		<u>-10 064 777</u>	<u>-3 403 941</u>
<u>-2 332 184</u>	<u>10 182 317</u>	<b>Overført til/fra (-) annen egenkapital</b>			
<u>-2 332 184</u>	<u>10 182 317</u>	<b>Sum overføringer</b>			



Gill Holding AS		Gill Holding AS			
2018	2019	BALANSE	Konsern		
			2019	2018	
			Noter		
		<b>EIENDELER</b>			
		<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
		<b>Immatrielle eiendeler</b>			
-	-	Goodwill	3	639 540	2 236 113
-	-	Sum immatrielle eiendeler		639 540	2 236 113
		<b>Varige driftsmidler</b>			
-	-	Tomter, bygninger, fast eiendom	3,14	-	5 616 948
-	-	Driftsløsøre, inventar, verktøy	3,14	127 282 353	180 307 375
-	-	Sum varige driftsmidler		127 282 353	185 924 323
		<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
80 809 157	53 536 241	Investering i datterselskap	14,16	-	-
-	-	Overdekning tjenestepensjonsforsikring	10	-	-
-	-	Investeringer i aksjer og andeler	14	13 017 194	13 017 194
-	-	Fordring konsernselskap		-	-
16 292 570	17 131 099	Andre fordringer	2,5	38 890 726	35 149 702
97 101 727	70 667 340	Sum finansielle anleggsmidler		51 907 920	48 166 896
97 101 727	70 667 340	Sum anleggsmidler		179 829 813	236 327 332
		<b>OMLØPSMIDLER</b>			
		<b>Varer</b>			
-	-	Varebeholdning	4,14	202 710 377	100 553 907
		<b>Fordringer</b>			
-	-	Kundefordringer	14	16 307 133	13 818 467
-	225 000	Andre fordringer	15	10 847 403	5 396 531
2 357 571	40 000 000	Andre fordringer konsernselskap	16	-	-
-	-	Mottatt utbytte		-	-
2 357 571	40 225 000	Sum fordringer		27 154 536	19 214 998
515 248	1 091 532	<b>Bankinnskudd, kontanter</b>			
2 872 819	41 316 532	Bankinnskudd, kontanter	8	12 136 203	8 302 415
99 974 546	111 983 872	Sum omløpsmidler		242 001 116	128 071 320
		<b>SUM EIENDELER</b>		421 830 929	364 398 652



Gill Holding AS		Gill Holding AS			
2018	2019	BALANSE	Konsern		
			2019	2018	
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
<b>EGENKAPITAL</b>					
<b>Innskutt egenkapital</b>					
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>
<b>Opptjent egenkapital</b>					
18 369 680	28 551 997	Annen egenkapital		25 179 774	21 971 668
<u>18 369 680</u>	<u>28 551 997</u>	Sum opptjent egenkapital		<u>25 179 774</u>	<u>21 971 668</u>
		Minoritetsinteresse	16	25 828 095	42 395 261
<u>28 937 290</u>	<u>39 119 607</u>	Sum egenkapital	13	<u>61 575 479</u>	<u>74 934 539</u>
<b>GJELD</b>					
<b>Avsetning for forpliktelser</b>					
-	-	Utsatt skatt	12,18	12 478 986	15 468 748
<u>-</u>	<u>-</u>	Sum avsetning for forpliktelser		<u>12 478 986</u>	<u>15 468 748</u>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>					
-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	14	27 760 896	6 213 632
70 381 419	72 264 635	Gjeld konsernselskap	14,19	-	-
<u>-</u>	<u>-</u>	Øvrig langsiktig gjeld		8 401 792	16 752 041
<u>70 381 419</u>	<u>72 264 635</u>	Sum annen langsiktig gjeld		<u>36 162 688</u>	<u>22 965 673</u>
<b>Kortsiktig gjeld</b>					
-	-	Gjeld til kredittinstitusjoner	14	69 134 084	191 426 785
17 645	32 564	Leverandørgjeld		167 747 728	17 612 384
-	-	Betalbar skatt	12	328 279	2 979 143
169 874	170 996	Skyldig offentlige avgifter		32 117 545	8 951 128
<u>-</u>	<u>-</u>	Avsatt utbytte		292 200	243 333
<u>468 318</u>	<u>396 070</u>	Annen kortsiktig gjeld	6,7	41 993 940	29 816 919
<u>655 837</u>	<u>599 630</u>	Sum kortsiktig gjeld		<u>311 613 776</u>	<u>251 029 692</u>
<u>71 037 256</u>	<u>72 864 265</u>	Sum gjeld		<u>360 255 450</u>	<u>289 464 113</u>
<u>99 974 546</u>	<u>111 983 872</u>	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>421 830 929</u>	<u>364 398 652</u>

Nittedal, 10. mars 2020  
Styret / Gill Holding AS

Nils Petter Gill  
Styrets leder

Harald Herstad  
Styremedlem

Leif Madsberg  
Daglig leder / styremedlem



Gill Holding AS Morselskap		KONTANTSTRØMANALYSE (alle tall i 1000)	Gill Holding AS Konsern	
2018	2019		2019	2018
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>				
-2 332	10 181	Resultat før skattekostnad	-15 620	-3 339
0	0	Periodens betalte skatt	-2 651	-2 367
0	0	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	-3 891	1 345
0	0	Tap/gevinst ved salg av aksjer	0	0
0	27 273	Av- og nedskrivninger	26 042	23 698
0	0	Endring i varelager	-102 156	50 897
0	0	Endring i kundefordringer	-2 489	5 990
5	15	Endring i leverandørgjeld	150 136	-42 395
0	0	Forskjell mellom kostn.ført pensjon og inn-/utbet.	0	9 956
0	-40 000	Forskjell resultatført og mottatt inntekt datter	0	0
-40	2 062	Endring i andre tidsavgrensninger	20 341	-30 898
<b>-2 367</b>	<b>-469</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>69 712</b>	<b>12 887</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>				
0	0	Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	87 313	105 201
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-49 713	-150 768
0	0	Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler	10 239	-48
0	0	Innbetaling ved salg av aksjer	0	0
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>47 839</b>	<b>-45 615</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>				
1 481	89	Endring langsiktige fordringer	89	7 003
0	1 884	Innbetaling ved opptak ny langsiktig gjeld	20 000	588
0	0	Innbetaling ved opptak ny kortsiktig gjeld	0	7 762
-1 999	0	Utbetaling ved nedbetaling gjeld	-130 879	-4 000
-1 745	-927	Utbetalinger ved utlån	-2 927	-6 393
0	0	Avgang minoritet	0	0
0	0	Utbetaling av utbytte	0	-2 881
4 642	0	Innbetaling av utbytte og konsemdrag	0	0
<b>2 379</b>	<b>1 046</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-113 717</b>	<b>2 079</b>
12	577	Netto endring i likvider	3 834	-30 649
503	515	Beholdning av likvider 01.01.	8 302	38 951
<b>515</b>	<b>1 092</b>	<b>Beholdning av likvider 31.12.</b>	<b>12 136</b>	<b>8 302</b>

side 4



## Gill Holding AS

Noter 2019

### 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 %  
Vossevangen Bil 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 rentendringer.

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.



## Gill Holding AS

Noter 2019

### *Immaterielle eiendeler/goodwill*

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 ble finansiert gjennom innbetalinger til et forsikringsselskap.

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.

Fra og med 2019 er det innskuddsbaserte pensjonsordninger i de konsernselskapene som har plikt til tjenestepensjon.

### *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.

### *Kontantstrømoppstilling*

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

**Gill Holding AS**

Noter 2019

**Note 2 Ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.v.****Lønnskostnader:**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lønn	957	958
Arbeidsgiveravgift	303	377
Netto pensjonskostnader	-	-
Andre lønnskostnader	-	-
Sum lønnskostnader	<u>1.260</u>	<u>1.335</u>
Antall årsverk:	<u>1</u>	<u>1</u>

**Godtgjørelser:**

Det er utbetalt lønn og styrehonorar til selskapets daglige leder med TNOK 245.

Det er i 2019 kostnadsført styrehonorar med totalt TNOK 300.

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)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lønn	20.898	31.585
Arbeidsgiveravgift	3.464	5.567
Netto pensjonskostnader	1.015	13.417
Andre lønnskostnader	511	1.173
Sum lønnskostnader	<u>25.888</u>	<u>51.742</u>
Antall årsverk:	<u>31</u>	<u>44</u>

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

**Revisor: (alle tall i 1000)**

	<u>Gill Holding AS</u>		<u>Konsern</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorar lovpålagt revisjon	20	31	575	697
Honorarer for andre tjenester:				
- andre attestasjonstjenester	-	-	-	-
- skatte-/avgiftsrådgivning	-	-	3	116
- andre tjenester utenfor revisjon *)	-	48	11	224
Sum honorar for andre tjenester	<u>-</u>	<u>48</u>	<u>14</u>	<u>340</u>

\*) Honorar for andre tjenester utenfor revisjon i 2018 er primært relatert til teknisk bistand årsregnskap, konsernregnskap, ligningspapirer og annen regnskapsmessig bistand.

**Gill Holding AS**

Noter 2019

**Note 3 Varige driftsmidler (alle tall i 1000)****Konsern:**

	<b>Driftsløsøre/ inventar/ utleiebiler mv.</b>	<b>Bygninger/ parkeringsanl.</b>	<b>Tomter</b>	<b>Goodwill</b>
Anskaffelseskost 01.01	260.888	10.421	650	18.681
Tilgang i året	49.713	-	-	-
Avgang i året	-78.322	-10.421	-650	-
Anskaffelseskost 31.12	232.279	-	-	18.681
Akkumulerte av- og nedskrivn. pr 31.12	-104.997	-10.421	-	-18.041
Registrert verdi pr 31.12	127.282	-	-	640
Årets av- og nedskrivninger	24.449	-	-	1.593
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:**

	<b>Balansført verdi</b>	<b>Økonomisk levetid</b>	<b>Avskrives</b>
Al Lease AS	-	5 år	Lineært
Moss Autocenter AS	-	5 år	Lineært
Bilkompaniet AS	-	5 år	Lineært
Vossevangen Bil AS	640	5 år	Lineært
Sum goodwill	640		

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Biler	140.711	23.771
Demobiler og brukte biler	28.328	47.832
Deler	33.671	28.951
Sum varebeholdning	202.710	100.554

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.

Side 8



## Gill Holding AS

### Noter 2019

**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 12.

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

**Konsern:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Service og garanttavsetning	8.561	9.343

Garanttavsetningen 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>2019</u>	<u>2018</u>
Bundne bankmidler	71	94

**Konsern:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bundne bankmidler	1.073	1.541

**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 2019

### Note 10 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser

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

#### Konsern:

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

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

#### Netto pensjonskostnad ved ytelsesordninger: (alle tall i 1000)

	2019		2018	
	Sikret	Usikret	Sikret	Usikret
<b>Netto pensjonskostnad:</b>				
Nåverdi av årets pensjonsopptjening			2.039	
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen			1.032	
Avkastning av pensjonsmidler			-1.656	
Administrasjonskostnader			422	
Resultatført estimatavvik			747	
Arbeidsgiveravgift			259	
Avvikling pensjonsordning			10.235	
Netto pensjonskostnad	-	-	13.078	-

	2019		2018	
	Sikret	Usikret	Sikret	Usikret
<b>Total netto pensjonskostnad:</b>				
Kostnad ved ytelsesordninger			-	13.078
Egenandeler og premier AFP-ordning			60	218
Lønstrekk ansatte			-	-297
Periodisert pensjonskostnad			955	51
Netto pensjonskostnad i årsregnskapet (jf. note 2)			1.015	13.050

	2019		2018	
	Sikret	Usikret	Sikret	Usikret
<b>Netto pensjonsforpliktelse:</b>				
Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12.				
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.				
Estimerte netto pensjonsforpliktelser/-midler				
Arbeidsgiveravgift av netto forpliktelser				
Ikke resultatført virkning av estimatavvik inkl. AGA				
Netto pensjonsmidler	-	-	-	-

	2019		2018	
	Sikret	Usikret	Sikret	Usikret
<b>Økonomiske forutsetninger:</b>				
Forventet lønnsregulering			-	2,60 %
G-regulering			-	2,50 %
Regulering løpende pensjon			-	0,80 %
Forventet avkastning på midlene			-	4,30 %
Diskonteringsrente			-	2,60 %

Det er benyttet aktuar i beregningen.

Side 10

**Gill Holding AS**

Noter 2019

**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>2019</u>	<u>2018</u>
Omsetning biler og deler importør	241.220	330.770
Omsetning forhandlere	196.883	198.821
Omsetning Al Lease AS	12.885	16.903
Sum driftsinntekter	<u>450.938</u>	<u>546.494</u>

I andre driftsinntekter inngår leieinntekter fast eiendom med TNOK 614.

Konsernets driftsinntekter er i all hovedsak innenlandsk omsetning.

**Note 12 Skattekostnad**

Årets skattekostnad fremkommer slik: (alle tall i 1000)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultat før skattekostnad	10.182	-2.332
Permanente forskjeller	-12.272	139
Endring i midlertidige forskjeller	2.545	2.193
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>2019</u>		<u>2018</u>	
	<i>Fordel</i>	<i>Forpliktelse</i>	<i>Fordel</i>	<i>Forpliktelse</i>
Fremførbart underskudd	10.365	-	7.820	-
Inntektsført avsatt utbytte fra datterselskap	- 1.200	-	-	-
Sum brutto midlertidige forskjeller	<u>9.165</u>	<u>-</u>	<u>7.820</u>	<u>-</u>
Sum brutto skattefordel/-forpliktelse	<u>2.016</u>	<u>-</u>	<u>1.720</u>	<u>-</u>
Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse	<u>2.016</u>	<u>-</u>	<u>1.720</u>	<u>-</u>

Utsatt skattefordel på TNOK 2.016 er ikke balanseført.



## Gill Holding AS

Noter 2019

**Konsern:**

Årets skattekostnad består av: (alle tall i 1000)

	2019	2018
Betalbar skatt	328	2.979
Endring utsatt skatt	-2.990	-3.280
Effekt endret skattesats konsernbidrag	-	-195
<b>Skattekostnad</b>	<b>-2.832</b>	<b>-496</b>
<b>Effektiv skattesats</b>	<b>23,9 %</b>	<b>14,9 %</b>
<b><u>Betalbar skatt i balansen:</u></b>		
Betalbar skatt i skattekostnaden	328	2.979
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>328</b>	<b>2.979</b>

	2019		2018	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	-	85.752	-	101.106
Omløpsmidler	2.055	-	2.960	-
Forpliktelser	8.587	-	7.764	-
Finansielle instrumenter	615	-	-	-
Fremførbart underskudd	17.415	-	8.759	-
Midlertidige forskjeller konsern	8.705	-	19.896	-
<b>Sum brutto midlertidige forskjeller</b>	<b>37.377</b>	<b>85.752</b>	<b>39.379</b>	<b>101.106</b>
Ikke balanseført grunnlag utsatt skattefordel	-8.347	-	-8.586	-
<b>Sum brutto skattefordel/-forpliktelse</b>	<b>-</b>	<b>56.722</b>	<b>-</b>	<b>70.313</b>
<b>Netto utsatt skatt i balansen (22%)</b>	<b>-</b>	<b>12.479</b>	<b>-</b>	<b>15.469</b>

**Note 13 Egenkapital (alle tall i 1000)**

	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01	10.005	563	18.370	28.937
Årets resultat	-	-	10.182	10.182
<b>Egenkapital pr 31.12</b>	<b>10.005</b>	<b>563</b>	<b>28.552</b>	<b>39.120</b>

**Konsern:**

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Minoritets- andeler	Sum
Egenkapital pr. 01.01.	10 005	563	21 972	42 395	74 935
Avgang minoritet	-	-	-	262	262
Årets resultat	-	-	10 065	2 723	12 788
Avsatt utbytte	-	-	13 480	-	-
Andre endringer	-	-	207	102	309
<b>Egenkapital pr. 31.12.</b>	<b>10 005</b>	<b>563</b>	<b>25 180</b>	<b>25 828</b>	<b>61 575</b>

Side 12



## Gill Holding AS

Noter 2019

### 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 inngår 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 Vossevangen Bil AS nødvendige kredittrammer. Videre har Subaru Norge AS forpliktet seg til å tilføre nødvendig likviditet til Vossevangen Bil AS, slik at Vossevangen Bil AS kan realisere driftsplaner og betjene løpende forpliktelser.

I 2019 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 står som eier i et konsernkontosystem med det heleide datterselskapet AI Lease AS. Ordinær trekkramme er MNOK 145, men denne er midlertidig forhøyet til MNOK 170. I denne forbindelse er det stilt sikkerhet i selskapets driftsmidler, kundefordringer og varelager, samt i selskapets aksjer i AI Lease AS og selskapets langsiktige fordring på konsernselskap, bokført til MNOK 71,4.

Subaru Norge AS og AI Lease AS er solidarisk ansvarlig for forpliktelser i henhold til konsernkontoavtalen.

Subaru Norge AS har stilt sikkerhet for tollkreditt tilsvarende MNOK 6,2, samt har importremburser på MNOK 4,95 per 31.12.2019.

Subaru Norge AS sin husleieavtale ble fra og med 1. januar 2019 transportert til nærstående selskap. Frem til leieavtalens utløp 1. januar 2031 vil Subaru Norge AS være solidarisk ansvarlig for forpliktelser under avtalen.

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	Balanseført verdi pant
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager og utleiebiler*)	28.131	299.855
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager	13.744	13.889
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager	20.169	29.253
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager	7.089	10.548
Pantelån	Driftsmidler, kundefordringer og varelager	7.761	13.697

\*) Utleiebilene tilsvarende 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 2019

Leieavtaler: (alle tall i 1000)

Konsernselskaper har følgende husleieavtaler:

	<u>Kostnadsført 2019</u>	<u>Utløp avtale</u>
Moss Autocenter AS	1.535	21.01.2024
Vossevangen Bil AS	736	31.05.2022
Bilkompaniet AS	1.209	01.01.2028
Bilkompaniet Lillehammer AS	1.092	01.06.2022

Subaru Norge AS sin leieavtale utløp i utgangspunktet 1. januar 2031, men ble 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 31.12.2019 inngått avtaler om kjøp og salg av JPY. Pr. 31.12.19 medførte avtalene urealiserte tap på MNOK 1,8. Beløpet fremkommer som en gjeldspost under annen kortsiktig gjeld. Pr. 31.12.19 var urealisert gevinst på kontrakter MNOK 1,5 og inngikk under andre kortsiktige fordringer.

### 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>
<i>Datterselskap:</i>					
Subaru Norge AS	2005	Nittedal	58 %	98.696	-11.905
Nile Invest AS	2010	Nittedal	100 %	17.498	-1.266

Selskapets Selskapets

Side 14



## Gill Holding AS

Noter 2019

	Anskaffet	Forretnings- Kontor	Eierandel/ stemmerett	egenkapital (100%)	resultat (100%)
<b>Datterdatterselskap:</b>					
AI Lease AS	2008	Nittedal	100 %	54.739	-11.851
Moss Autocenter AS	2012	Moss	65 %	2.733	-87
Vossevangen Bil AS	2013	Voss	100 %	-363	-2.304
Bilkompaniet AS	2013	Hamar	51 %	7.498	1.154
Bilkompaniet Lillehammer AS	2017	Lillehammer	51 %	348	-364

Verdien av datterselskapene er oppført til kostpris, og nedskrevet til den verdi selskapets ledelse mener reflekterer virkelig verdi på balansedagen.

I 2019 inngår nedskrivning av aksjer i datterselskaper i posten finanskostnader med MNOK 27,3. I posten inntekt på investering i datterselskaper inngår inntektsført utbytte med totalt MNOK 40. Se også note 19.

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 01.01.2019	8.174	314	-155
	37.414	262	987
Avgang minoritet		-262	
Minoritetens andel av årsresultatet i 2019	-3.176	-	-31
Minoritetens andel av utbytte	-13.188	-	-
Minoritetens andel 31.12.2019	21.050	-	956

	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 01.01.2019	334	1.113	9.780
	349	3.382	42.394
Avgang minoritet			-262
Minoritetens andel av årsresultatet i 2019	-178	562	-2.823
Minoritetens andel av utbytte	-	-292	-13.480
Minoritetens andel 31.12.2019	171	3.652	25.829

Side 15



## Gill Holding AS

Noter 2019

### Note 17 Transaksjoner nærstående parter

Mellomværende med nærstående blir renteberegnet.

Gill Holding AS har i 2019 solgt tjenester til deleid datterselskap for TNOK 120 og til annet nærstående selskap for TNOK 180. Selskapet har leiet transportmidler fra deleid datterselskap for TNOK 84, og kjøpt tjenester fra andre nærstående parter for TNOK 180.

#### *Konsern:*

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

Subaru Norge AS har i 2019 hatt følgende vesentlige transaksjoner med nærstående parter: (alle tall i 1000)

Varer til heleid datterselskap er solgt til samme vilkår som benyttes mot tredjepart	26.258
Varer til deleid datterselskap er solgt til samme vilkår som benyttes mot tredjepart	31.626
Kjøp, leie av varer heleid datterselskap (firmabiler)	3.569
Kjøp av varer og tjenester fra deleid datterselskap	15

I tillegg har konsernet kjøpt tjenester fra annet nærstående selskap for TNOK 16.920.

Mellomværende med nærstående blir renteberegnet.

### Note 18 Grunnlag fortsatt drift og likviditetssituasjonen

Datterselskapet Subaru Norge AS med datterselskaper har vært igjennom noen krevende år. Ledelsen har iverksatt en rekke tiltak for å tilpasse kostnadene til et lavere inntektsnivå. For 2020 er det budsjettert med et positivt driftsresultat. Utarbeidede likviditetsprognoser tilsier at selskapets likviditet fortsatt vil være anstrengt, men ledelsen vurderer at likviditeten vil være tilstrekkelig til å realisere fremlagte driftsplaner og betjene selskapets løpende forpliktelser. Dette forutsetter imidlertid salgsvikling i tråd med selskapets budsjetter. Se note 14.

### Note 19 Inntektsført utbytte

I årsregnskapet for 2019 er det inntektsført utbytte med MNOK 40, som i sin helhet gjelder utbytte fra datterselskapet Subaru Norge AS. Det er avtalt at mottatt utbytte i sin helhet skal gå til oppgjør av selskapets gjeld til Subaru Norge AS, og dette vil finne sted umiddelbart etter at generalforsamlingen har vedtatt årsregnskapet for 2019.