



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2017 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2017 - 31.12.2017

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 Arne Madsberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 13.02.2018

Grunnlag for avgivelse

År 2017: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2016: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2017

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, 04.08.2019



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Kostnader | | | |
| Lønnskostnader | 2,10 | 1 311 016 | 1 205 767 |
| Andre driftskostnader | 2,14 | 341 736 | 419 083 |
| Sum kostnader | | 1 652 752 | 1 624 850 |
| Driftsresultat | | -1 652 752 | -1 624 850 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Inntekt på investering i datterselskap | | 4 642 400 | 3 481 800 |
| Annen renteinntekt | | 474 107 | 546 193 |
| Finansinntekter | | | 11 382 248 |
| Sum finansinntekter | | 5 116 507 | 15 410 241 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | 16 | 1 333 075 | 1 484 024 |
| Annen rentekostnad | | 341 767 | 420 865 |
| Sum finanskostnader | | 1 674 842 | 1 904 889 |
| Netto finans | | 3 441 665 | 13 505 352 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 1 788 913 | 11 880 502 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 12,18 | 0 | 0 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 1 788 913 | 11 880 502 |
| Årsresultat | | 1 788 913 | 11 880 502 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Utbytte | | 10 789 274 | |
| Overført til/fra annen egenkapital | | -9 000 361 | 11 880 502 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 1 788 913 | 11 880 502 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investering i datterselskap | 16 | 80 809 157 | 80 809 157 |
| Andre fordringer | 2,5 | 16 028 953 | 14 062 980 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 96 838 110 | 94 872 137 |
| Sum anleggsmidler | | 96 838 110 | 94 872 137 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Fordringer | | | |
| Mottatt utbytte | | 4 642 400 | 3 481 800 |
| Konsernfordringer | 16 | 2 245 412 | 2 165 432 |
| Sum fordringer | | 6 887 812 | 5 647 232 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter | 8 | 503 482 | 18 735 385 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 503 482 | 18 735 385 |
| Sum omløpsmidler | | 7 391 294 | 24 382 617 |
| SUM EIENDELER | | 104 229 404 | 119 254 754 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 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 | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 20 701 865 | 29 702 225 |
| Sum opptjent egenkapital | | 20 701 865 | 29 702 225 |
| Sum egenkapital | 13 | 31 269 475 | 40 269 835 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Langsiktig konserngjeld | | 72 379 836 | 76 981 555 |
| Øvrig langsiktig gjeld | | | 1 336 186 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 72 379 836 | 78 317 741 |
| Sum langsiktig gjeld | | 72 379 836 | 78 317 741 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 13 111 | 4 639 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 180 764 | 119 079 |
| Annen kortsiktig gjeld | 6,7 | 386 218 | 543 460 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 580 093 | 667 178 |
| Sum gjeld | | 72 959 929 | 78 984 919 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 104 229 404 | 119 254 754 |



Konsernets resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Inntekter | | | |
| Driftsinntekter | 11 | 639 794 349 | 739 402 942 |
| Andre driftsinntekter | 11 | 3 634 251 | 15 601 270 |
| Sum inntekter | | 643 428 600 | 755 004 212 |
| Kostnader | | | |
| Vareforbruk | 15 | 524 064 550 | 618 396 453 |
| Lønnskostnader | 2,10 | 45 826 166 | 43 083 692 |
| Avskrivning på driftsmidler | 3 | 15 942 215 | 15 378 738 |
| Andre driftskostnader | 2,14 | 51 519 208 | 53 582 822 |
| Sum kostnader | | 637 352 139 | 730 441 705 |
| Driftsresultat | | 6 076 461 | 24 562 507 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | |
| Annen renteinntekt | | 987 587 | 1 148 238 |
| Finansinntekter | | 11 452 290 | 130 495 |
| Sum finansinntekter | | 12 439 877 | 1 278 733 |
| Annen rentekostnad | | 4 931 515 | 3 959 946 |
| Finanskostnader | | 1 602 031 | 580 069 |
| Sum finanskostnader | | 6 533 546 | 4 540 015 |
| Netto finans | | 5 906 331 | -3 261 282 |
| Ordinært resultat før skattekostnad | | 11 982 792 | 21 301 225 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | 12,18 | 1 593 548 | -2 741 556 |
| Ordinært resultat etter skattekostnad | | 10 389 244 | 24 042 781 |
| Årsresultat | | 10 389 244 | 24 042 781 |
| Minoritetsinteresser | 16 | 4 772 997 | 6 118 641 |
| Årsresultat etter minoritetsinteresser | | 5 616 247 | 17 924 140 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Goodwill | 3 | 3 832 686 | 5 706 536 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 3 832 686 | 5 706 536 |
| Varige driftsmidler | | | |
| Tomter, bygninger, fast eiendom | 3,14 | 5 971 452 | 6 362 343 |
| Driftsløsøre, inventar, verktøy | 3,14 | 161 492 428 | 79 629 173 |
| Sum varige driftsmidler | | 167 463 880 | 85 991 516 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i aksjer og andeler | | 12 968 679 | 12 968 679 |
| Overdekning tjenestepensjonsforsikring | 10 | 9 955 583 | 9 824 157 |
| Andre fordringer | 2,5 | 32 921 108 | 30 147 622 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 55 845 370 | 52 940 458 |
| Sum anleggsmidler | | 227 141 936 | 144 638 510 |
| Omløpsmidler | | | |
| Varer | | | |
| Varebeholdning | 4,14 | 151 450 832 | 117 571 338 |
| Sum varer | | 151 450 832 | 117 571 338 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 14 | 19 807 628 | 11 611 302 |
| Andre fordringer | | 20 232 144 | 6 009 567 |
| Sum fordringer | | 40 039 772 | 17 620 869 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | | | |
| Bankinnskudd, kontanter | 8 | 38 951 322 | 60 637 702 |
| Sum bankinnskudd, kontanter og lignende | | 38 951 322 | 60 637 702 |
| Sum omløpsmidler | | 230 441 926 | 195 829 909 |
| SUM EIENDELER | | 457 583 862 | 340 468 419 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | 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 | | 25 375 479 | 36 785 455 |
| Minoritetsinteresser | 16 | 42 078 417 | 43 239 584 |
| Sum opptjent egenkapital | | 67 453 896 | 80 025 039 |
| Sum egenkapital | 13 | 78 021 506 | 90 592 649 |
| Gjeld | | | |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Utsatt skatt | 12,18 | 18 749 142 | 16 865 755 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 18 749 142 | 16 865 755 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 14 | 5 625 312 | 3 681 545 |
| Øvrig langsiktig gjeld | | 20 742 704 | 25 689 897 |
| Sum annen langsiktig gjeld | | 26 368 016 | 29 371 442 |
| Sum langsiktig gjeld | | 45 117 158 | 46 237 197 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 14 | 183 664 642 | 96 906 190 |
| Leverandørgjeld | | 60 007 192 | 52 620 092 |
| Betalbar skatt | 12 | 2 367 209 | 1 991 924 |
| Skyldig offentlige avgifter | | 39 356 611 | 12 040 828 |
| Utbytte | | 2 880 950 | 2 708 700 |
| Annen kortsiktig gjeld | 6,7 | 46 168 594 | 37 370 839 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 334 445 198 | 203 638 573 |
| Sum gjeld | | 379 562 356 | 249 875 770 |



Konsernets balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 457 583 862 | 340 468 419 |



Årsregnskap

2017

Gill Holding AS
m/konsern



ÅRSBERETNING 2017 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 Subarubiler med tilhørende produkter, samt utleie av eiendom.

Datterselskapene har forretningskontor i Nittedal.

Analyse av årsregnskapet og sentrale risiki

Morselskapet har for 2017 ikke hatt driftsinntekter.

Selskapets finansinntekter består i hovedsak av inntekter ved salg og utbytte fra datterselskap.. For konsernet ble driftsinntektene på 643 mill.kr. Dette er en nedgang på ca. 15 % i forhold til 2016.

Morselskapets årsresultat ble kr. 1.788.913,- som overføres til annen egenkapital.

Konsernets årsoverskudd ble etter minoritetsandel kr. 5.616.247,-

Styret og daglig leder er fornøyd med årsresultatet.

Totalkapitalen for morselskapet var pr 31.12.17. 104,2 mill. Dette er en reduksjon med 15 mill. sammenlignet med 2016.

Totalkapitalen for konsernet var pr. 31.12.17 kr.457,6 mill. sammenlignet med 340,5 mill.kr. i 2016. Egenkapitalandelen pr. 31.12.17 var 30,0 % i morselskapet og 5,5 % i konsernet. Egenkapital % inkludert minoritetsandel utgjør 17 %.

Redegjørelse for foretakets utsikter

For 2018 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 150.000 biler. Det forventes at selskapets omsetning vil falle også for 2018.

Selskapet har fokus på å bedre inntjening ytterligere for 2018.

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 2017 utviklet og implementert sin butikkstandard hos flere forhandlere. Arbeidet i forbindelse med dette vil også fortsette utover i 2018.

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. Konsernet har med bakgrunn i dette fått utvidete kreditter etter årsslutt. Som følge av dette anses likviditetsrisikoen som begrenset.

Kredittrisiko

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 konkurstrisiko 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 kredittrisikoen 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 53 personer i konsernet. Sykefraværet i konsernet er begrenset. Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av 2017, 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 28 %. 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, 13. februar 2018

Nils Petter Gill

Styrets leder

Harald Herstad

Styremedlem

Leif Madsberg

Styremedlem/Daglig leder



| Gill Holding AS | | Gill Holding AS | | | |
|-------------------------------------|------------|---|---------|--------------------|--------------------|
| 2016 | 2017 | RESULTATREGNSKAP | Konsern | | |
| | | Noter | 2017 | 2016 | |
| DRIFTSINNEKTER | | | | | |
| - | - | Driftsinntekter | 11 | 639 794 349 | 739 402 942 |
| - | - | Andre driftsinntekter | 11 | 3 634 251 | 15 601 270 |
| - | - | Driftsinntekter | | 643 428 600 | 755 004 212 |
| DRIFTSKOSTNADER | | | | | |
| - | - | Vareforbruk | 15 | 524 064 550 | 618 396 453 |
| 1 205 767 | 1 311 016 | Lønnskostnader | 2,10 | 45 826 166 | 43 083 692 |
| - | - | Av- og nedskrivning på driftsmidler | 3 | 15 942 215 | 15 378 738 |
| 419 083 | 341 736 | Andre driftskostnader | 2,14 | 51 519 208 | 53 582 822 |
| 1 624 850 | 1 652 752 | Sum driftskostnader | | 637 352 139 | 730 441 705 |
| -1 624 850 | -1 652 752 | Driftsresultat | | 6 076 461 | 24 562 507 |
| FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER | | | | | |
| 3 481 800 | 4 642 400 | Inntekt på investering i datterselskap | | - | - |
| 546 193 | 474 107 | Renteinntekter | | 987 587 | 1 148 238 |
| 11 382 248 | - | Finansinntekter | | 11 452 290 | 130 495 |
| 1 484 024 | 1 333 075 | Rentekostnad konsernselskap | 16 | - | - |
| 420 865 | 341 767 | Rentekostnad | | 4 931 515 | 3 959 946 |
| - | - | Finanskostnader | | 1 602 031 | 580 069 |
| 13 505 352 | 3 441 665 | Netto finansposter | | 5 906 331 | -3 261 282 |
| 11 880 502 | 1 788 913 | Resultat før skattekostnad | | 11 982 792 | 21 301 225 |
| - | - | Skattekostnad på ordinært resultat | 12,18 | 1 593 548 | -2 741 556 |
| 11 880 502 | 1 788 913 | Årsoverskudd / årsunderskudd (-) | | 10 389 244 | 24 042 781 |
| | | Minoritetens andel resultat | 16 | 4 772 997 | 6 118 641 |
| 11 880 502 | 1 788 913 | Majoritetens andel resultat | | 5 616 247 | 17 924 140 |
| - | 10 789 274 | Tilleggsutbytte | | | |
| 11 880 502 | -9 000 361 | Overført til/fra (-) annen egenkapital | | | |
| 11 880 502 | 1 788 913 | Sum overføringer | | | |



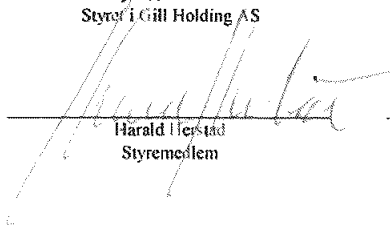
| Gill Holding AS | | Gill Holding AS | | | |
|----------------------------------|-------------|---------------------------------------|-------|-------------|-------------|
| 2016 | 2017 | BALANSE | Noter | 2017 | 2016 |
| EIENDELER | | | | | |
| ANLEGGSMIDLER | | | | | |
| Immatrielle eiendeler | | | | | |
| - | - | Goodwill | 3 | 3 832 686 | 5 706 536 |
| - | - | Sum immatrielle eiendeler | | 3 832 686 | 5 706 536 |
| Varige driftsmidler | | | | | |
| - | - | Tomter, bygninger, fast eiendom | 3,14 | 5 971 452 | 6 362 343 |
| - | - | Driftsløsøre, inventar, verktøy | 3,14 | 161 492 428 | 79 629 173 |
| - | - | Sum varige driftsmidler | | 167 463 880 | 85 991 516 |
| Finansielle anleggsmidler | | | | | |
| 80 809 157 | 80 809 157 | Investering i datterselskap | 16 | - | - |
| - | - | Overdekning tjenstepensjonsforsikring | 10 | 9 955 583 | 9 824 157 |
| - | - | Investeringer i aksjer og andeler | | 12 968 679 | 12 968 679 |
| 14 062 980 | 16 028 953 | Andre fordringer | 2,5 | 32 921 108 | 30 147 622 |
| 94 872 137 | 96 838 110 | Sum finansielle anleggsmidler | | 55 845 370 | 52 940 458 |
| 94 872 137 | 96 838 110 | Sum anleggsmidler | | 227 141 936 | 144 638 510 |
| OMLØPSMIDLER | | | | | |
| Varer | | | | | |
| - | - | Varebeholdning | 4,14 | 151 450 832 | 117 571 338 |
| Fordringer | | | | | |
| - | - | Kundefordringer | 14 | 19 807 628 | 11 611 302 |
| - | - | Andre fordringer | | 20 232 144 | 6 009 567 |
| 2 165 432 | 2 245 412 | Andre fordringer konsernselskap | 16 | - | - |
| 3 481 800 | 4 642 400 | Mottatt utbytte | | - | - |
| 5 647 232 | 6 887 812 | Sum fordringer | | 40 039 772 | 17 620 869 |
| Bankinnskudd, kontanter | | | | | |
| 18 735 385 | 503 482 | Bankinnskudd, kontanter | 8 | 38 951 322 | 60 637 702 |
| 24 382 617 | 7 391 294 | Sum omløpsmidler | | 230 441 926 | 195 829 909 |
| 119 254 754 | 104 229 404 | SUM EIENDELER | | 457 583 862 | 340 468 419 |



| Gill Holding AS | | Gill Holding AS | | Gill Holding AS | |
|------------------------------------|-------------|---------------------------------|-------|-----------------|-------------|
| 2016 | 2017 | BALANSE | Noter | Konsern | 2016 |
| 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 |
| 10 567 610 | 10 567 610 | Sum innskutt egenkapital | | 10 567 610 | 10 567 610 |
| Opptjent egenkapital | | | | | |
| 29 702 225 | 20 701 865 | Annen egenkapital | | 25 375 479 | 36 785 455 |
| 29 702 225 | 20 701 865 | Sum opptjent egenkapital | | 25 375 479 | 36 785 455 |
| Minoritetsinteresse | | | | | |
| | | | 16 | 42 078 417 | 43 239 584 |
| 40 269 835 | 31 269 475 | Sum egenkapital | 13 | 78 021 506 | 90 592 649 |
| GJELD | | | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | | | |
| - | - | Utsatt skatt | 12,18 | 18 749 142 | 16 865 755 |
| - | - | Sum avsetning for forpliktelser | | 18 749 142 | 16 865 755 |
| Annen langsiktig gjeld | | | | | |
| - | - | Gjeld til kredittinstitusjoner | 14 | 5 625 312 | 3 681 545 |
| 76 981 555 | 72 379 836 | Gjeld konsernselskap | | - | - |
| 1 336 186 | - | Øvrig langsiktig gjeld | | 20 742 704 | 25 689 897 |
| 78 317 741 | 72 379 836 | Sum annen langsiktig gjeld | | 26 368 016 | 29 371 442 |
| Kortsiktig gjeld | | | | | |
| - | - | Gjeld til kredittinstitusjoner | 14 | 183 664 642 | 96 906 190 |
| 4 639 | 13 111 | Leverandørgjeld | | 60 007 192 | 52 620 092 |
| - | - | Betalbar skatt | 12 | 2 367 209 | 1 991 924 |
| 119 079 | 180 764 | Skyldig offentlige avgifter | | 39 356 611 | 12 040 828 |
| - | - | Avsatt utbytte | | 2 880 950 | 2 708 700 |
| 543 460 | 386 218 | Annen kortsiktig gjeld | 6,7 | 46 168 594 | 37 370 839 |
| 667 178 | 580 093 | Sum kortsiktig gjeld | | 334 445 198 | 203 638 573 |
| 78 984 919 | 72 959 929 | Sum gjeld | | 379 562 356 | 249 875 770 |
| 119 254 754 | 104 229 404 | SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 457 583 862 | 340 468 419 |

Skytta, 13.02.2018
Styret i Gill Holding AS


Nils Petter Gill
Styrets leder


Harald Heggstad
Styremedlem


Leif Madsberg
Daglig leder / styremedlem



| Gill Holding AS Morselskap | | Gill Holding AS Konsern | |
|--|----------------|----------------------------|----------------|
| 2016 | 2017 | 2017 | 2016 |
| KONTANTSTRØMANALYSE (alle tall i 1000) | | | |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| 11 881 | 1 789 | 11 983 | 21 301 |
| -400 | 0 | -1 992 | -1 777 |
| 0 | 0 | -5 720 | -729 |
| -11 382 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 15 942 | 15 379 |
| 0 | 0 | -33 880 | 367 |
| 688 | 0 | -8 197 | 1 776 |
| 0 | 8 | 7 387 | -31 775 |
| 0 | 0 | -132 | -1 091 |
| -3 482 | -4 642 | 0 | 0 |
| 177 | -176 | 16 491 | -22 406 |
| -2 518 | -3 021 | 1 882 | -18 955 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| 0 | 0 | 46 787 | 110 552 |
| 0 | 0 | -138 799 | -53 315 |
| 0 | 0 | 0 | -2 388 |
| 50 411 | 0 | 0 | 0 |
| 50 411 | 0 | -92 012 | 54 849 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| 0 | 0 | 3 101 | 400 |
| 0 | 0 | 0 | -7 506 |
| 0 | 0 | 1 944 | 0 |
| 0 | 0 | 87 438 | 13 803 |
| -22 522 | -5 938 | -10 370 | -18 970 |
| -4 555 | -1 966 | 0 | -10 602 |
| 0 | 0 | 0 | 1 114 |
| -6 810 | -10 789 | -13 670 | -8 203 |
| 4 495 | 3 482 | 0 | 0 |
| -29 392 | -15 211 | 68 443 | -29 964 |
| 18 501 | -18 232 | -21 687 | 5 930 |
| 234 | 18 735 | 60 638 | 54 708 |
| 18 735 | 503 | 38 951 | 60 638 |
| Beholdning av likvider 31.12. | | | |



Gill Holding AS

Noter 2017

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

Konsolideringsprinsipper:

Konsernregnskapet viser konsernets økonomisk 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 %
Subaru Moss AS – 65 %
Tor og Bjørn Eiendom AS – 90 %
Subaru Voss AS – 100 %
Bilkompaniet AS – 51 %
Bilkompaniet Lillehammer AS – 51 %

Bilkompaniet Lillehammer AS ble stiftet 2. mai 2017, og er konsolidert inn fra og med stiftelsestidspunktet.

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 2017

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 har en ytelsesbasert pensjonsordning som er finansiert gjennom innbetalinger til et forsikringselskap. 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 forsikringselskap), 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 aktuariemessige forutsetningene, i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

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 2017

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

Lønnskostnader:

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

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|-------|-------|
| Lønn | 986 | 968 |
| Arbeidsgiveravgift | 284 | 231 |
| Netto pensjonskostnader | - | - |
| Andre lønnskostnader | 41 | 7 |
| Sum lønnskostnader | 1.311 | 1.206 |

Antall årsverk: 1 1

Godtgjørelser:

Det er utbetalt lønn og styrehonorar til selskapets daglig leder med TNOK 355.

Det er i 2017 kostnadsført styrehonorar med totalt TNOK 300.

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

Konsern:

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

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|--------|--------|
| Lønn | 35.912 | 33.184 |
| Arbeidsgiveravgift | 6.442 | 6.073 |
| Netto pensjonskostnader | 2.367 | 2.958 |
| Andre lønnskostnader | 1.105 | 869 |
| Sum lønnskostnader | 45.826 | 43.084 |

Antall årsverk: 53 44

Revisor: (alle tall i 1000)

| | Gill Holding AS | | Konsern | |
|--|-----------------|------|---------|------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Honorar lovpålagt revisjon | 24 | 24 | 638 | 619 |
| Honorarer for andre tjenester: | | | | |
| - andre attestasjonstjenester | - | - | - | 12 |
| - skatte-/avgiftsrådgivning *) | - | - | 242 | 38 |
| - andre tjenester utenfor revisjon **) | 53 | 120 | 312 | 385 |
| Sum honorar for andre tjenester | 53 | 120 | 554 | 435 |

*) Majoriteten av skatte- og avgiftsrådgivning utført av revisor relaterer seg til skattesaken i datterselskapet AI Lease AS. Se note 18 for nærmere beskrivelse av saken.

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



Gill Holding AS

Noter 2017

Note 3 Varige driftsmidler (alle tall i 1000)

Konsern:

| | Driftsløsøre/ inventar/ utleiebiler mv. | Bygninger/ parkeringsanl. | Tomter | Goodwill |
|--|---|------------------------------|--------|----------|
| Anskaffelseskost 01.01 | 123.458 | 10.280 | 650 | 18.681 |
| Tilgang i året | 138.799 | 51 | - | - |
| Avgang i året | -43.309 | - | - | - |
| Anskaffelseskost 31.12 | 218.948 | 10.331 | 650 | 18.681 |
| Akkumulerte av- og nedskrivn. pr 31.12 | -57.456 | -5.010 | - | -14.848 |
| Registrert verdi pr 31.12 | 161.492 | 5.321 | 650 | 3.833 |
| Årets av- og nedskrivninger | 13.627 | 441 | - | 1.874 |
| 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 |
| Subaru Moss AS | - | 5 år | Lineært |
| Tor og Bjørn Eiendom AS | 124 | 5 år | Lineært |
| Bilkompaniet AS | - | 5 år | Lineært |
| Subaru Voss AS | 3.709 | 5 år | Lineært |
| Sum goodwill | 3.833 | | |

Note 4 Varer (alle tall i 1000)

Konsern:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------|---------|---------|
| Biler | 99.425 | 65.504 |
| Demobiler og brukte biler | 21.291 | 21.488 |
| Deler | 30.735 | 30.579 |
| Sum varebeholdning | 151.451 | 117.571 |

Se for øvrig note 15.

Note 5 Fordringer med forfall senere enn 1 år

I posten andre langsiktige fordringer inngår fordring på daglig leder på TNOK 2.864. 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 2017

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 17.

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

Konsern:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Service og garantiavsetning | 11.843 | 9.745 |

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 gjelder for gjenkjøpsavtaler inngått med kunder av datterselskapene Subaru Moss AS, Subaru Voss AS, Bilkompaniet AS og Bilkompaniet Lillehammer AS.

Note 8 Bankmidler (alle tall i 1000)

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
| Bundne bankmidler | 86 | 68 |

Konsern:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------|-------------|-------------|
| Bundne bankmidler | 2.397 | 2.214 |

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 |

Note 10 Pensjonskostnader, -midler og –forpliktelser

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

Konsern:

Et datterselskap har kollektiv pensjonsordning i forsikringselskap for sine ansatte. Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.



Gill Holding AS

Noter 2017

Ordningen omfatter 26 ansatte og 26 pensjonister, og gir rett til definerte framtidige ytelser, som i hovedsak bestemmes av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden.

I årets pensjonskostnad inngår også innbetalinger på TNOK 216 til den tidligere AFP-ordningen.

Netto pensjonskostnad ved ytelsesordninger: (alle tall i 1000)

| | 2017 | | 2016 | |
|---|--------|---------|--------|---------|
| | Sikret | Usikret | Sikret | Usikret |
| Netto pensjonskostnad: | | | | |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 2.008 | | 2.223 | |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen | 1.149 | | 1.087 | |
| Avkastning av pensjonsmidler | -1.550 | | -1.319 | |
| Administrasjonskostnader | 425 | | 403 | |
| Resultatført nettoforpliktelse v/ny uføreplan | - | | -1.307 | |
| Resultatført estimatavvik v/ny uføreplan | - | | 914 | |
| Resultatført estimatavvik | 560 | | 803 | |
| Arbeidsgiveravgift | 287 | | 338 | |
| Netto pensjonskostnad | 2.879 | - | 3.143 | - |

| | 2017 | | 2016 | |
|--|--------|---------|--------|---------|
| | Sikret | Usikret | Sikret | Usikret |
| Total netto pensjonskostnad: | | | | |
| Kostnad ved ytelsesordninger | | | 2.879 | 3.143 |
| Egenandeler og premier AFP-ordning | | | 216 | 414 |
| Lønnstrekk ansatte | | | -418 | -402 |
| Periodisert pensjonskostnad | | | -595 | -374 |
| Netto pensjonskostnad i årsregnskapet (jf. note 2) | | | 2.082 | 2.781 |

| | 2017 | | 2016 | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| | Sikret | Usikret | Sikret | Usikret |
| Netto pensjonsforpliktelse: | | | | |
| Opptjente pensjonsforpliktelser 31.12. | -45.917 | | -45.290 | |
| Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12. | 41.295 | | 43.046 | |
| Estimerte netto pensjonsforpliktelser/-midler | -4.622 | | -2.244 | |
| Arbeidsgiveravgift av netto forpliktelser | -651 | | -316 | |
| Ikke resultatført virkning av estimatavvik inkl. AGA | 15.229 | | 12.384 | |
| Netto pensjonsmidler | 9.956 | - | 9.824 | - |

| | 2017 | | 2016 | |
|-----------------------------------|--------|---------|--------|---------|
| | Sikret | Usikret | Sikret | Usikret |
| Økonomiske forutsetninger: | | | | |
| Forventet lønnsregulering | | | 2,50 % | 2,60 % |
| G-regulering | | | 2,25 % | 2,25 % |
| Regulering løpende pensjon | | | 0,40 % | 0,00 % |
| Forventet avkastning på midlene | | | 4,00 % | 3,60 % |
| Diskonteringsrente | | | 2,30 % | 2,60 % |

Det er benyttet aktuar i beregningen.



Gill Holding AS

Noter 2017

Note 11 Driftsinntekter

Konsern:

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

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Omsetning biler og deler importør | 456.437 | 563.158 |
| Omsetning forhandlere | 170.549 | 167.124 |
| Omsetning AI Lease AS | 12.808 | 9.121 |
| Sum driftsinntekter | 639.794 | 739.403 |

I andre driftsinntekter inngår leieinntekter fast eiendom med TNOK 1.126.

Konsernets driftsinntekter er i all hovedsak innenlandsk omsetning.

Note 12 Skattekostnad

Årets skattekostnad fremkommer slik: (alle tall i 1000)

| | 2017 | 2016 |
|--|--------|---------|
| Resultat før skattekostnad | 1.789 | 11.881 |
| Permanente forskjeller | -4.489 | -14.808 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 2.700 | 2.927 |
| Grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet | - | - |
| Mottatt konsernbidrag | - | - |
| Anvendelse fremførbart underskudd | - | - |
| Skattepliktig inntekt (grunnlag for betalbar skatt i balansen) | - | - |

Morselskapet har ingen skattekostnad eller betalbar skatt i balansen i 2016 eller 2017.

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

| | 2017 | | 2016 | |
|---|--------|--------------|--------|--------------|
| | Fordel | Forpliktelse | Fordel | Forpliktelse |
| Fremførbart underskudd | 5.628 | - | 2.927 | - |
| Inntektsført avsatt utbytte fra datterselskap | - | 140 | - | 104 |
| Sum brutto midlertidige forskjeller | 5.628 | 140 | 2.927 | 104 |
| Sum brutto skattefordel/-forpliktelse | 1.294 | 32 | 702 | 26 |
| Netto utsatt skattefordel/-forpliktelse * | 1.262 | - | 676 | - |

* Utsatt skattefordel på TNOK 1.262 er ikke balanseført.

**Gill Holding AS****Noter 2017****Konsern:**

Årets skattekostnad består av: (alle tall i 1000)

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------|---------------|
| Betalbar skatt | 1.987 | 1.992 |
| Endring utsatt skatt | 1.883 | -2.064 |
| Endring ikke-balanseført utsatt skattefordel | - | -3.127 |
| Skatteeffekt endringer tidligere år i AI Lease AS | -2.276 | - |
| Effekt av salg datterselskap | - | -207 |
| Skattekostnad | 1.594 | -2.742 |
| Effektiv skattesats | 13,3 % | - |
| Betalbar skatt i balansen: | | |
| Betalbar skatt i skattekostnaden | 1.987 | 1.992 |
| Skyldig betalbar skatt 2016 som konsekvens av skattesaken i AI Lease AS | 380 | - |
| Betalbar skatt i balansen | 2.367 | 1.992 |

| | 2017 | | 2016 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Fordel | Forpliktelse | Fordel | Forpliktelse |
| Driftsmidler | - | 101.316 | - | 75.627 |
| Omløpsmidler | 1.801 | - | 2.388 | - |
| Forpliktelser | 12.867 | - | 9.872 | - |
| Pensjoner | - | 9.956 | - | 9.824 |
| Fremførbart underskudd | 6.739 | - | 3.453 | - |
| Midlertidige forskjeller konsern | 15.182 | - | 3.323 | - |
| Sum brutto midlertidige forskjeller | 36.589 | 111.272 | 19.036 | 85.451 |
| Ikke balanseført grunnlag utsatt skattefordel | -6.837 | - | -3.860 | - |
| Sum brutto skattefordel/-forpliktelse | 81.520 | 81.520 | 70.275 | 70.275 |
| Netto utsatt skatt i balansen (23% i 2017, 24% i 2016) | 18.749 | 18.749 | 16.866 | 16.866 |

Note 13 Egenkapital (alle tall i 1000)

| | Aksje- kapital | Overkurs | Annen egenkapital | Sum |
|-----------------------------|-------------------|------------|----------------------|---------------|
| Egenkapital pr 01.01 | 10.005 | 563 | 29.702 | 40.270 |
| Tilleggsutbytte | - | - | -10.789 | -10.789 |
| Årets resultat | - | - | 1.789 | 1.789 |
| Egenkapital pr 31.12 | 10.005 | 563 | 20.702 | 31.269 |



Gill Holding AS

Noter 2017

Konsern:

| | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Minoritetsandeler | Sum |
|--------------------------------------|--------------|----------|-------------------|-------------------|--------|
| Egenkapital pr. 01.01. | 10 005 | 563 | 36 785 | 43 240 | 90 593 |
| Urealisert valutatap pr 01.01.17 | - | - | 5 982 | 2 943 | 8 925 |
| Årets resultat | - | - | 5 616 | 4 773 | 10 389 |
| Tilleggsutbytte | - | - | 10 789 | - | 10 789 |
| Avsatt utbytte | - | - | - | 2 881 | 2 881 |
| Konsekvenser skattesak i AI Lease AS | - | - | 255 | 125 | 380 |
| Tilgang minoritetsinteresser | - | - | - | 15 | 15 |
| Egenkapital pr. 31.12. | 10 005 | 563 | 25 375 | 42 078 | 78 022 |

Se note 16 for avstemming minoritetsinteresser, note 18 vedrørende skattesak i AI Lease AS, og note 15 for nærmere beskrivelser relatert til korreksjon av urealisert valutatap pr 01.01.2017.

Note 14 Pantstillelser, garantier og forpliktelser

Konsern:

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

Subaru Norge AS har også garantert for datterselskaps drift i kommende 12 måneder, gjennom at Subaru Norge AS har forpliktet seg til å tilføre likviditet til datterselskapet ved behov.

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 31.12.2017 en trekkramme på MNOK 100, hvor det per utgangen av 2017 var trukket MNOK 100. I denne forbindelse er det stilt sikkerhet i selskapets driftsmidler, kundefordringer og varelager.

Subaru Norge AS har stilt sikkerhet for tollkreditt tilsvarende MNOK 13, samt har importrembuser på MNOK 4,5 per 31.12.2017.

| | 2017 | 2016 |
|--|------|-------|
| Gjeld som forfaller mer enn 5 år etter regnskapsårets slutt er følgende: | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (tall i 1000) | - | 4.000 |

Konsernselskaper har følgende pantstillelser:

| | Eiendeler stillet som sikkerhet | Gjeld sikret ved pant | Balanseført verdi pant |
|----------|--|-----------------------|------------------------|
| Pantelån | Tomt, bygning | 1.433 | 5.104 |
| Pantelån | Driftsmidler, kundefordringer og varelager | 100.000 | 174.715 |
| Pantelån | Utleiebiler, kundefordringer *) | 58.880 | 169.075 |
| Pantelån | Driftsmidler, kundefordringer og varelager | 4.691 | 8.277 |
| Pantelån | Driftsmidler, kundefordringer og varelager | 12.977 | 14.126 |
| Pantelån | Driftsmidler, kundefordringer og varelager | 4.302 | 17.551 |
| Pantelån | Driftsmidler, kundefordringer og varelager | 4.715 | 7.942 |

*) Utleiebilene tilsvarer bokført verdi i selskapsregnskapet.

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



Gill Holding AS

Noter 2017

Leieavtaler: (alle tall i 1000)

Konsernselskapene har følgende husleieavtaler:

| | Kostnadsført 2017 | Utløp avtale |
|-----------------------------|-------------------|--------------|
| Subaru Norge AS | 4.103 | 01.01.2031 |
| Subaru Moss AS | 1.459 | 21.01.2024 |
| Subaru Voss AS | 986 | 01.06.2022 |
| Bilkompaniet AS | 1.155 | 01.01.2028 |
| Bilkompaniet Lillehammer AS | 467 | 01.06.2019 |

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 31.12.2017 inngått fem avtaler om kjøp av JPY. Avtalene strekker seg frem til og med juni 2018, og har en markedsverdi av urealiserte tap per 31.12.2017 på MNOK -0,6. Beløpet fremkommer som en forpliktelse under annen kortsiktig gjeld. Per 31.12.2016 var urealisert tap på kontrakter MNOK 11,7, og var ikke balanseført grunnet at reglene for sikringsbøkføring var benyttet.

Datterselskapet har til og med 2016 benyttet reglene for sikringsbøkføring med hensyn til valutaderivater. Etter flere års bruk av prinsippet er det erfart at sikringsinstrumentene mangler tilstrekkelig korrelasjon med sikringsobjektene. Når selskapet ikke lenger benytter sikringsbøkføring, er det med grunnlag i forannevnte vurdert at effekten ikke skal påvirke årets resultat. Urealisert tap på valutakontrakter 01.01.2017 er derfor ført mot egenkapitalen som korreksjon av tidligere års resultat. Korreksjon mot egenkapitalen, inklusive skatteeffekten, utgjør MNOK 8,9.

Note 16 Aksjer i datterselskap

Selskapet har eierandeler i følgende selskaper (tall i 1000)

| | Anskaffet | Forretnings- Kontor | Eierandel/ stemmerett | Selskapets egenkapital (100%) | Selskapets resultat (100%) |
|-----------------------|-----------|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| Datterselskap: | | | | | |
| Subaru Norge AS | 2005 | Skytta | 58 % | 141.241 | 16.827 |
| Nile Invest AS | 2010 | Skytta | 100 % | 18.882 | 548 |



Gill Holding AS

Noter 2017

| | Anskaffet | Forretnings- Kontor | Eierandel/ stemmerett | Selskapets egenkapital (100%) | Selskapets resultat (100%) |
|-----------------------------|-----------|------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| Datterdatterselskap: | | | | | |
| Tor og Bjørn Eiendom AS | 2004 | Skytta | 90 % | 2.503 | 334 |
| AI Lease AS | 2008 | Skytta | 100 % | 82.663 | 6.673 |
| Subaru Moss AS | 2012 | Moss | 65 % | 2.771 | -412 |
| Subaru Voss AS | 2013 | Voss | 100 % | 1.714 | -13 |
| Bilkompaniet AS | 2013 | Hamar | 51 % | 5.831 | 1.048 |
| Bilkompaniet Lillehammer AS | 2017 | Lillehammer | 51 % | 283 | 253 |

Verdien av datterselskapene er oppført til kostpris.

Selskaper med minoriteter: (alle tall i 1000)

| | Subaru Norge AS | Tor og Bjørn Eiendom AS | Subaru Moss AS |
|--|--------------------|----------------------------|-------------------|
| Minoritetsandel | 33 % | 10 % | 35 % |
| Minoritetens andel ved stiftelse/oppkjøp | 29.240 | 300 | 1.142 |
| Endring minoritet 2013 | - | -352 | - |
| Akkumulert andel av årsresultater 01.01.2017 | 10.101 | 264 | -28 |
| | 39.341 | 212 | 1.114 |
| Tilgang minoritetsinteresse 2017 | - | - | - |
| Minoritetens andel av årsresultatet i 2017 | 4.250 | 33 | -144 |
| Minoritetens andel av utbytte | -2.638 | - | - |
| Andre endringer | -3.069 | -- | - |
| Minoritetens andel 31.12.2017 | 37.884 | 245 | 970 |

| | Bilkompaniet Lillehammer AS | Bilkompaniet AS | Total |
|--|-----------------------------------|--------------------|--------|
| Minoritetsandel | 49 % | 49 % | - |
| Minoritetens andel ved stiftelse/oppkjøp | - | 2.269 | 32.951 |
| Endring minoritet 2013 | - | - | -352 |
| Akkumulert andel av årsresultater 01.01.2017 | - | 304 | 10.641 |
| | - | 2.573 | 43.240 |
| Tilgang minoritetsinteresse 2017 | 15 | - | 15 |
| Minoritetens andel av årsresultatet i 2017 | 124 | 510 | 4.773 |
| Minoritetens andel av utbytte | - | -243 | -2.881 |
| Andre endringer | - | - | -3.069 |
| Minoritetens andel 31.12.2017 | 139 | 2.840 | 42.078 |



Gill Holding AS

Noter 2017

Note 17 Transaksjoner nærstående parter

Mellomværende med nærstående blir renteberegnet.

Gill Holding AS har i 2017 kjøpt tjenester fra deleid datterselskap for TNOK 28, samt viderefakturert lønnskostnader for totalt TNOK 294 til deleid datterdatterselskap. Det er også viderefakturert TNOK 539 til andre nærstående selskaper.

Konsern:

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

Subaru Norge AS har i 2017 hatt følgende vesentlige transaksjoner med nærstående parter: (alle tall i 1000)

| | |
|--|--------|
| Varer til heleid datterselskap er solgt til samme vilkår som benyttes mot tredjepart | 80.007 |
| Varer til deleid datterselskap er solgt til samme vilkår som benyttes mot tredjepart | 29.212 |
| Salg av tjenester til heleid datterselskap | 280 |
| Salg av tjenester til øvrige datterselskap | 17 |
| Kjøp, leie av varer heleid datterselskap (firmabiler) | 3.522 |

Mellomværende med nærstående blir også renteberegnet.

Note 18 Andre forhold

Høyesterett avsa 29. november 2017 dom i sak mellom AI Lease AS og Skatt øst, hvor selskapet vant frem. Saken gjaldt skattemessig eierskap av biler leaset til forhandlere. Ligningen i AI Lease har for perioden 2014 – 2016 vært innrettet etter Skatteklagenemdas vedtak i 2013.

Konsekvensene av at AI Lease har vunnet saken gjør at selskapet har korrigert sin ligning for de aktuelle årene. Dette medfører også endring i Subaru Norge AS sin ligning gjennom blant annet at konsernbidrag for 2014 er endret fra 11,4 MNOK til 30,3 MNOK, og på den måten påvirkes også Gill Holding AS sitt konsernregnskap.



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

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 1 788 913 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 10 389 244. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Gill Holding AS per 31. desember 2017 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 konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Gill Holding AS per 31. desember 2017 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 består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og 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

Medlem av Den Norske Revisorforening.

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.



Revisors beretning 2017 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 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. Betyggende 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.

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.



Revisors beretning 2017 for Gill Holding AS



- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet 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 og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 13. februar 2018
RSM Norge AS


Hans Ragnar Berg
Statsautorisert revisor