

# **GAIA SOLAR A/S**

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**14/03/2013**

---

**Alaa Barky**

---

**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	11
Balance .....	12
Noter .....	14

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

GAIA SOLAR A/S

Hammerholmen 9

2650 Hvidovre

Telefonnummer: 36777976

Fax: 36777975

e-mailadresse: info@gaiasolar.dk

CVR-nr: 19269280

Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

**Revisor**

MAZARS DENMARK STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB

Østerfælled Torv 10

2100 København Ø

CVR-nr: 31061741

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har pr. dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for Gaia Solar A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at rapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 04/03/2013

## Direktion

Henrik Kryger

## Bestyrelse

Lene Stengade

Alaa Barky

Dennis Aarø

Jan Willem Hendriks

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gaia Solar A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gaia Solar A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for selskabet.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandlinger, der er pas-sende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.

En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 04/03/2013

Kurt Christensen  
statsautoriseret revisor  
Mazars

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med salg, udvikling, produktion og installation af solcelleanlæg.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ledelse anser årets resultat for særdeles tilfredsstillende.

2012 var et usædvanligt år for solcelleindustrien i Danmark. Den globale overkapacitet af solcellepaneler kombineret med den økonomiske afmatning i verden har drevet et fortsat prisfald på solceller såvel som solcellemoduler. På det nationale marked er konkurrencen skærpet betydeligt, men samtidig har der været en særdeles hastigt stigende efterspørgsel primært fra privatsegmentet - dels pga. den danske nettomålerordning, men også pga. de faldende priser.

I regnskabsåret 2012 har selskabet formået at øge omsætningen med mere end 250% til 142 mio. kr., samtidigt med at resultat før skat er øget til 10 mio. kr.

Selskabet blev i sommeren 2012 for 3. år i træk kåret til Gazelle-virksomhed af dagbladet Børsen. Desuden har selskabet bibeholdt sin AAA-kreditvurdering fra kreditvurderingsinstituttet Soliditet og opnåede også i 2012 en placering blandt Top-3 i Ernst & Youngs kåring af Entrepreneur of the Year i kategorien Clean-tech.

Selskabet har i 2012 styrket organisationen yderligere og udbygget sine forretningsområder på baggrund af en fortsat stor investering i udviklingen af forretningen.

For 2013 forventer selskabet dog en lavere aktivitet pga. det politiske forlig, der ændrede nettomålerordningen markant pr. 18. november 2012. Selskabet har primo januar ændret sin organisation og igangsat en række initiativer, som sikrer øget fokus på kommuner og erhverv samt eksport muligheder.

## Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet hændelser, som vurderes at have indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gaia Solar A/S for 2011 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til tidligere år.

### **Generelt om indregning og måling:**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelse

### **Nettoomsætning:**

Indtægter ved levering af varer og serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Andre eksterne omkostninger:**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v

### **Bruttofortjeneste:**

Posterne "nettoomsætning" til og med "andre eksterne omkostninger" er sammendraget til en post benævnt "bruttofortjeneste".

### **Afskrivninger:**

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Afskrivningerne er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes afskrivningsforløb og brugstid.

### **Finansielle poster:**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger.

**Skat af årets resultat:**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Gaia Solar A/S er sambeskattet med andre danske koncernforbundne selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

**Balance****Immaterielle anlægsaktiver:*****Udviklingsprojekter***

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 6 år.

**Materielle anlægsaktiver:**

Driftsmateriel, inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar 3 - 10 år

Indretning af lejede lokaler 5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

**Varebeholdninger:**

Varebeholdninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

**Tilgodehavender:**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

**Igangværende arbejder for fremmed regning:**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede direkte og indirekte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af a conto faktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive og som gæld, såfremt beløbene er negative. Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på leverancen uanset den faktisk udførte andel.

**Periodeafgrænsningsposter:**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Skyldig skat og udskudt skat:**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

**Andre hensatte forpligtelser:**

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielsen af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvor med forpligtelsen forventes at kunne indfris. Der foretages diskontering, når det er relevant.

Garantihensættelser omfatter vurderede garantihensættelser på leverede paneler på baggrund af erfaringerne hermed. Ved garantiperiodens start hensættes der 0,5 % af omsætningen fra de sidste 5 år, som anses for at være tilstrækkeligt efter ledelsens vurderinger.

**Gældsforpligtelser:**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Omregning af fremmed valuta:**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under bruttofortjenesten.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen for tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste.

# Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Nettoomsætning .....		141.944.180	40.173.922
Vareforbrug .....		-111.230.477	-26.379.146
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>30.713.703</b>	<b>13.794.776</b>
Personaleomkostninger .....	1	-14.004.847	-8.620.175
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver ..	2	-428.187	-263.765
Andre driftsomkostninger .....		-6.291.857	-3.568.416
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>9.988.812</b>	<b>1.342.420</b>
Andre finansielle indtægter .....		480	715
Øvrige finansielle omkostninger .....	3	-264.650	-238.377
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>9.724.642</b>	<b>1.104.758</b>
<b>Ekstraordinært resultat før skat .....</b>		<b>9.724.642</b>	<b>1.104.758</b>
Skat af årets resultat .....	4	-2.515.443	-112.982
<b>Årets resultat .....</b>		<b>7.209.199</b>	<b>991.776</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		2.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		0	0
Overført resultat .....		5.209.199	991.776
<b>I alt .....</b>		<b>7.209.199</b>	<b>991.776</b>

# Balance 31. december 2012

## Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter .....		0	20.462
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b> .....	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>20.462</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		1.073.518	758.850
Indretning af lejede lokaler .....		542.380	406.683
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> .....	<b>6</b>	<b>1.615.898</b>	<b>1.165.533</b>
Andre tilgodehavender .....		491.865	433.847
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> .....		<b>491.865</b>	<b>433.847</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> .....		<b>2.107.763</b>	<b>1.619.842</b>
Råvarer og hjælpematerialer .....		10.213.834	6.069.612
<b>Varebeholdninger i alt</b> .....		<b>10.213.834</b>	<b>6.069.612</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		20.345.951	6.068.525
Igangværende arbejder for fremmed regning .....	<b>7</b>	1.047.298	175.612
Udskudte skatteaktiver .....		287.400	0
Andre tilgodehavender .....		242.630	465.631
Periodeafgrænsningsposter .....		64.889	122.956
<b>Tilgodehavender i alt</b> .....		<b>21.988.168</b>	<b>6.832.724</b>
Likvide beholdninger .....		2.695.286	307.840
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> .....		<b>34.897.288</b>	<b>13.210.176</b>
<b>AKTIVER I ALT</b> .....		<b>37.005.051</b>	<b>14.830.018</b>

# Balance 31. december 2012

## Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital) .....		700.000	700.000
Overført resultat .....		14.009.975	8.800.776
Forslag til udbytte .....		2.000.000	0
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>8</b>	<b>16.709.975</b>	<b>9.500.776</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		0	14.457
Andre hensatte forpligtelser .....		1.242.000	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>1.242.000</b>	<b>14.457</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		0	1.569.293
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		8.870.846	1.291.475
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		161.318	182.664
Skyldig selskabsskat .....		2.817.300	98.525
Anden gæld .....		6.831.120	2.172.828
Del af periodeafgrænsningsposter .....		372.492	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>19.053.076</b>	<b>5.314.785</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>19.053.076</b>	<b>5.314.785</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>		<b>37.005.051</b>	<b>14.830.018</b>

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Løn og gager	13.756.711	8.478
Pensionsbidrag	60.000	0
Andre omkostninger til social sikring	188.136	142
	<b>14.004.847</b>	<b>8.620</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	31	20

## 2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Immaterielle anlægsaktiver	20.462	20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	407.725	244
	<b>428.187</b>	<b>264</b>

## 3. Øvrige finansielle omkostninger

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renter, koncern	6.208	9
Øvrige renter	258.442	229
	<b>264.650</b>	<b>238</b>

**4. Skat af årets resultat**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	2.817.300	99
Ændring af udskudt skat	-301.857	14
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	<b>2.515.443</b>	<b>113</b>

**5. Immaterielle anlægsaktiver i alt**

	<b>Udvikling</b>
	<b>kr.</b>
Kostpris primo	122.774
Tilgang	0
Afgang	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>122.774</b>
Af- og nedskrivning primo	-102.312
Årets afskrivning	-20.462
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<b>-122.774</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

**6. Materielle anlægsaktiver i alt**

	<b>Andre Anlæg</b>	<b>Indretning af</b>
	<b>mv.</b>	<b>lejede lokaler</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Kostpris primo	1.275.022	521.829
Tilgang	588.882	269.219
Afgang	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.863.904</b>	<b>791.048</b>
Af- og nedskrivning primo	-516.182	-115.147
Årets afskrivning	-274.204	-133.521
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<b>-790.386</b>	<b>-248.668</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.073.518</b>	<b>542.380</b>

## 7. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2012 kr.	2011 t.kr.
Salgsværdi af udført arbejde	13.940.602	176
A conto faktureringer	-12.893.304	0
	<u>1.047.298</u>	<u>176</u>

### Der klassificeres således

Nettotilgodehavender	1.047.298	176
Nettoforpligtelser	0	0
	<u>1.047.298</u>	<u>176</u>

## 8. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte kr.	Ialt kr.
Saldo primo	700.000	6.050.000	1.759.000	0	8.509.000
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Overkurs ved emmision	0	-6.050.000	6.050.000	0	0
Årets resultat	0	0	991.776	0	991.776
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>700.000</b>	<b>0</b>	<b>8.800.776</b>	<b>0</b>	<b>9.500.776</b>

### Selskabskapital

Selskabets selskabskapital udgør kr. 700.000 fordelt på aktier à kr. 100 eller multipla heraf.

## **9. Oplysning om eventualforpligtelser**

Selskabet har leasingforpligtelser vedr. driftsmidler og inventar med restforpligtelse på t.kr. 284.

Selskabet har opsigelsesvarsel på sine lejede lokaler. Forpligtelsen udgør t.kr. 685.

Der er i årsregnskabet afsat i alt t.kr. 1.242 til imødegåelse af garantireparationer.

Selskabet har pr. 31. december 2012, stillet AB92 garantier via kreditinstitutter andragende t.kr. 7.411.

Garantier inkluderer standardgarantier samt enkeltstående ydelsesgarantier, hvor garantiperiode og specifikke garantivilkår over for kunden er en del af det individuelle aftalegrundlag.

Selskabets aktiver er stillet til sikkerhed efter reglerne om virksomhedspant for nom. 8,2 mio.

## **10. Oplysning om ejerskab**

### **Ejerforhold**

Selskabets selskabskapital ejes af Gaia Solar Holding ApS, CVR-nr. 28 31 01 29.

**Denne side er ikke en del af årsrapporten, men indeholder information om indsendelsesmetoden**

Denne årsrapport er afleveret ved hjælp af Digital Signatur.

Årsrapporten, som er modtaget digitalt, indeholder således ikke underskrift fra dirigent eller revisor.

I henhold til indsendelsesbekendtgørelsen § 5, stk. 4 indestår indsenderen over for styrelsen for, at årsrapporten er underskrevet som minimum af dirigenten for generalforsamling eller det tilsvarende godkendelsesorgan og af revisor, hvis årsrapporten er forsynet med en af revisor underskrevet erklæring.

Årsrapporten er modtaget den 12. apr 2013.