



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
POSTBOKS 9015
1022 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
FAX: 33 13 19 91
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Gaia Solar Holding ApS

CVR-nr. 28 31 01 29

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3/3 2016.

Hanne Kærulff

Dirigent



Christensen Kjaerulff er medlem af Nexia International
- et internationalt netværk af uafhængige revisions- og konsulentvirksomheder.

RGD Revisorgruppen Danmark



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Gaia Solar Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 25. februar 2016

Direktion

Peter Terman Petersen
Adm. direktør

Bestyrelse

Lene Stengade
Formand

Birgit Maria Hjelm Pichat

Carsten Andersen Nørgaard



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gaia Solar Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gaia Solar Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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, den 25. februar 2016

Christensen Kjærulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41



John Mikkelsen
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	Gaia Solar Holding ApS Hammerholmen 9-13 2650 Hvidovre
	CVR-nr.: 28 31 01 29
	Stiftet: 1. januar 2010
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lene Stengade, Formand Birgit Maria Hjelm Pichat Carsten Andersen Nørgaard
Direktion	Peter Terman Petersen, Adm. direktør
Revision	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Dattervirksomheder	Gaia Solar A/S, Hvidovre Gaia Solar Export ApS, Hvidovre



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i solcellevirksomheder. Virksomheden ejer 100 % af aktierne i Gaia Solar A/S og Gaia Solar Export ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance. Ledelsen anser resultatet for rimeligt tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
Driftsresultat	-30.125	-44.032
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.625.581	-9.508.345
Andre finansielle omkostninger	-133.543	-487
Resultat før skat	-2.789.249	-9.552.864
1 Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-2.789.249	-9.552.864
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-6.446.466
Disponeret fra overført resultat	-2.789.249	-3.106.398
Disponeret i alt	-2.789.249	-9.552.864



Balance 31. december

Aktiver		
Note	2015	2014
Anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.684.383	7.309.964
Finansielle anlægsaktiver i alt	4.684.383	7.309.964
Anlægsaktiver i alt	4.684.383	7.309.964
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.373.515	2.738.385
Tilgodehavender i alt	6.373.515	2.738.385
Likvide beholdninger	0	126.238
Omsætningsaktiver i alt	6.373.515	2.864.623
Aktiver i alt	11.057.898	10.174.587



Balance 31. december

Passiver		
Note	2015	2014
Egenkapital		
3 Virksomhedskapital	154.567	154.567
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
5 Overført resultat	3.385.245	6.174.494
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Egenkapital i alt	3.539.812	6.329.061
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.121.843	1.121.843
Hensatte forpligtelser i alt	1.121.843	1.121.843
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	89.737	16.900
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.464	5.464
Gæld til associerede virksomheder	6.300.555	2.700.832
Selskabsskat	487	487
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.396.243	2.723.683
Gældsforpligtelser i alt	6.396.243	2.723.683
Passiver i alt	11.057.898	10.174.587

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7 Nærtstående parter



Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
1. Skat af årets resultat			
Skat af årets resultat	0	0	
Årets regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>	
	<u>0</u>	<u>0</u>	
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2015	9.250.000	8.750.000	
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>500.000</u>	
Kostpris 31. december 2015	<u>9.250.000</u>	<u>9.250.000</u>	
Opskrivninger 1. januar 2015	-3.061.879	6.446.466	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	<u>-2.625.581</u>	<u>-9.508.345</u>	
Opskrivninger 31. december 2015	<u>-5.687.460</u>	<u>-3.061.879</u>	
Overført til hensatte forpligtelser	<u>1.121.843</u>	<u>1.121.843</u>	
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>1.121.843</u>	<u>1.121.843</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>4.684.383</u>	<u>7.309.964</u>	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Gaia Solar A/S, Hvidovre	100 %	4.684.384	-2.625.581
Gaia Solar Export ApS, Hvidovre	100 %	<u>-1.121.843</u>	<u>0</u>
		<u>3.562.541</u>	<u>-2.625.581</u>
3. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital 1. januar 2015		<u>154.567</u>	<u>154.567</u>
		<u>154.567</u>	<u>154.567</u>
4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015		0	7.959.975
Resultatandel		0	-6.446.466
Overført til frie reserver		<u>0</u>	<u>-1.513.509</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>



Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	6.174.494	7.767.383
Årets overførte overskud eller underskud	-2.789.249	-3.106.398
Overført fra reserve or nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>0</u>	<u>1.513.509</u>
	<u>3.385.245</u>	<u>6.174.494</u>

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet kautionerer for bankengagement i tilknyttede selskaber.

7. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

DA Holding ApS, Nakskovvej 13, 1. tv., 2500 Valby

PBI Holding A/S, Kærup Alle 3, 4100 Ringsted

Carsten Andersen Nørgaard, Vesterbrogade 46, 3250 Gilleleje

Heinz Pakalski, Thujavangen 7, 4622 Havdrup



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gaia Solar Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.



Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.



Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Gaia Solar Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.