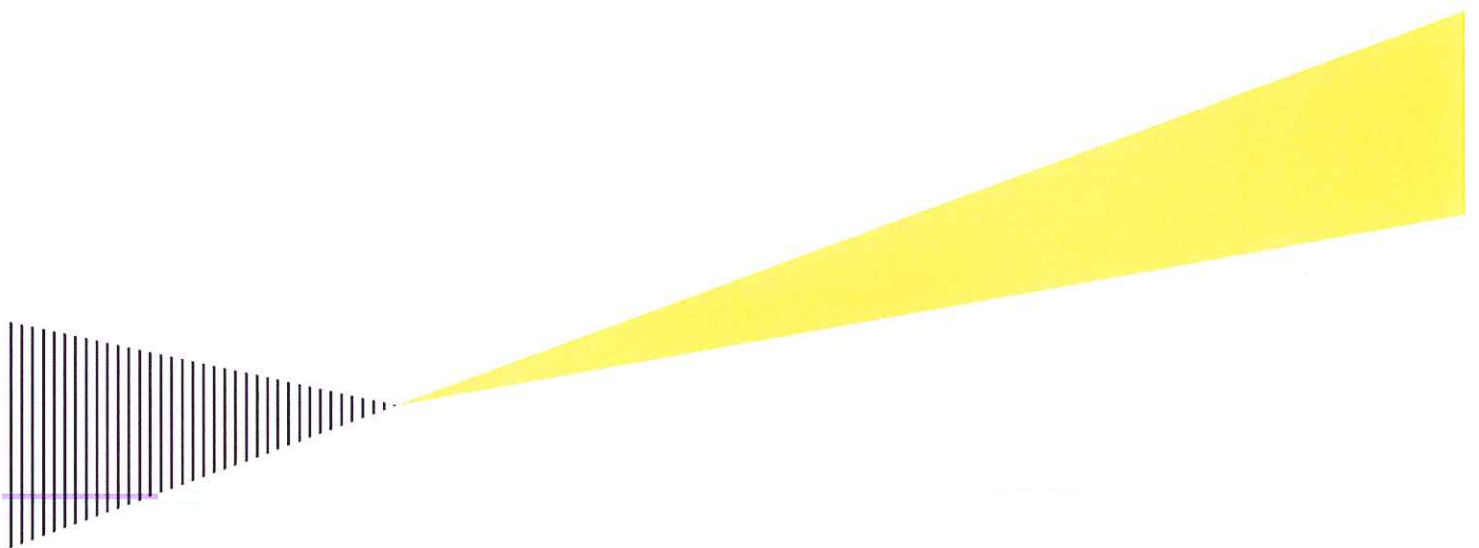


Citelum Denmark ApS

Jernholmen 43-47, 2650 Hvidovre

CVR-nr. 35 40 45 46



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. juni 2017

Som dirigent:



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Citelum Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juni 2017
Direktion:



Matthew David Samuel Nunn

Bestyrelse:



Maria del Carmen Munoz



Jean-Michel Boy



Jean-Daniel Le Gall

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Citelum Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Citelum Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 7. juni 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Jensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Citelum Denmark ApS
Adresse, postnr., by	Jernholmen 43-47, 2650 Hvidovre
CVR-nr.	35 40 45 46
Stiftet	19. juli 2013
Hjemstedskommune	Hvidovre
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.citelum.dk
Telefon	32 64 10 00
Bestyrelse	Maria del Carmen Munoz Jean-Michel Boy Jean-Daniel Le Gall
Direktion	Matthew David Samuel Nunn
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016 12 mdr.	2015 12 mdr.	2013/14 18 mdr.
Hovedtal			
Nettoomsætning	115.672	224.853	60.468
Bruttoresultat	-9.417	9.876	12.717
Resultat før renter, skat og goodwillafskrivninger (EBITA)	-20.824	2.073	724
Resultat af finansielle poster	-798	-387	-39
Årets resultat	-21.091	1.327	513
Balancesum			
Balancesum	41.658	84.369	34.740
Egenkapital	11.549	1.919	593
Nøgletal			
Overskudsgrad	-18,0 %	0,9 %	1,2 %
Bruttomargin	-8,1 %	4,4 %	21,0 %
Soliditetsgrad	27,7 %	2,3 %	1,7 %
Egenkapitalforrentning	-313,2 %	105,7 %	152,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede			
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	58	55	24

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedbeskæftigelse er at etablere samt varetage drift og vedligehold af elektriske installationer i byrummet, f.eks. Smart City installationer, vejbelysningen, lade infrastruktur for elbiler, detektering af trafik, P-automater og trafiksignaler.

Københavns Kommune er vores vigtigste kunde, hvor vi drifter og vedligeholder hele gadebelysningsanlægget indeholdende 45.000 lyspunkter, samtlige master, luftledninger, kabler og elnetinstallationer. Effektiviteten i dette arbejde sikres gennem vores eget udviklede og markedsledende CMMS (Computerized Maintenance Management System) software kaldet MUSE.

Vi er ved at være færdige med et stort fornyelsesprojekt, hvor vi har udskiftet ca. 20.000 armaturer i byen samt et stort antal master (ca. 7.000) og kabinetter (ca. 1.100). Udskiftningen til nye moderne og styrbare armaturer, kombineret med vores MUSE software, medfører, at vi kan garantere en energireduktion på 57 %. Yderligere samarbejder vi med Københavns Kommune om at udvikle fremtidens Smart City infrastruktur.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2016 udgør 115.672 t.kr. Resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på 21.091 t.kr., og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 11.549 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Virksomheden har i 2016 gennemført to kapitalforhøjelser på i alt 30.720 t.kr. ved konvertering af koncernintern gæld, med det sigte at forøge soliditetsgraden. Anpartskapitalen udgør herefter 30.800 t.kr.

Ikke finansielle forhold

Videnressourcer

Citelum Denmark ApS' medarbejderstab spænder bredt fra håndværkere til ingeniører. Alle medarbejdere er specialiseret inden for vejbelysning og/eller elektriske installationer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

I 2017 forventes virksomhedens omsætning at falde med ca. 45-50 %, som følge af at fornyelsesprojektet kun vil bidrage marginalt til omsætningen. Virksomheden vil i 2017 investere i at vinde markedsandele og dermed forøge forretningsomfanget. Den positive effekt heraf forventes først i fremtidige år. På den baggrund forventes et underskud i størrelsesordenen 10-15 mio. kr.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2017 forventes at være negativ som følge af det forventede underskud i årets resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Nettoomsætning	115.671.906	224.852.752
	Vareforbrug	-112.536.790	-203.657.051
	Andre eksterne omkostninger	-12.551.909	-11.319.570
	Bruttoresultat	-9.416.793	9.876.131
3	Personaleomkostninger	-10.834.681	-7.220.980
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-572.197	-582.394
	Resultat før finansielle poster	-20.823.671	2.072.757
4	Finansielle indtægter	15.916	55.038
5	Finansielle omkostninger	-814.333	-442.071
	Resultat før skat	-21.622.088	1.685.724
6	Skat af årets resultat	531.337	-358.948
	Årets resultat	-21.090.751	1.326.776

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3.497.255	3.355.197
		<u>3.497.255</u>	<u>3.355.197</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	266.029	296.620
		<u>266.029</u>	<u>296.620</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.763.284</u>	<u>3.651.817</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	5.554.916	1.721.469
		<u>5.554.916</u>	<u>1.721.469</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.312.463	40.230.422
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	8.917.247	21.392.060
	Andre tilgodehavender	2.063.023	389.435
	Periodeafgrænsningsposter	806.256	626.668
		<u>25.098.989</u>	<u>62.638.585</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.241.041</u>	<u>16.357.146</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>37.894.946</u>	<u>80.717.200</u>
	AKTIVER I ALT	<u>41.658.230</u>	<u>84.369.017</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	30.800.000	80.000
	Overført resultat	-19.251.392	1.839.359
	Egenkapital i alt	11.548.608	1.919.359
	Hensatte forpligtelser		
11	Udskudt skat	0	531.337
12	Hensatte forpligtelser i alt	0	531.337
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.679.524	2.426.546
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.211.629	36.201.366
	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.429.689	27.128.425
	Anden gæld	5.788.780	16.161.984
		30.109.622	81.918.321
	Gældsforpligtelser i alt	30.109.622	81.918.321
	PASSIVER I ALT	41.658.230	84.369.017

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Kapital- og likviditetsberedskab
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	80.000	1.839.359	1.919.359
	Kapitalforhøjelse	30.720.000	0	30.720.000
16	Årets resultat	0	-21.090.751	-21.090.751
	Egenkapital 31. december 2016	30.800.000	-19.251.392	11.548.608

Selskabet har i 2016 gennemført to kapitalforhøjelser på i alt 30.720 t.kr. ved konvertering af koncernintern gæld. Anpartskapitalen udgør herefter 30.800 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Citelum Denmark ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Selskabet aflagde sidste år årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Ændringen i regnskabsklasse har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller sammenligningstallene.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændring til indregning og måling for:

- Årlig revurdering af restværdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på henholdsvis immaterielle og materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på hverken immaterielle eller materielle anlægsaktiver. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed Citelum S.A.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af elinstallationer m.v. indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4-11 år
---------------------------------------	---------

Afskrivningsperioden for immaterielle anlægsaktiver overstiger 5 år, fordi den økonomiske levetid på aktivet følger løbetiden på den underliggende kontrakt.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

2 Kapital- og likviditetsberedskab

Moderselskabet Citelum S.A. har afgivet en støtteerklæring over for Citelum Denmark ApS dækkende en kapitalforhøjelse på minimum 11 mio. kr. Kapitalforhøjelsen vil blive gennemført i 2017, når det er påkrævet for at selskabet kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2016	2015
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.553.848	27.190.516
Pensioner	2.189.240	1.985.824
Andre omkostninger til social sikring	435.967	272.983
Andre personaleomkostninger	1.689.723	1.872.237
Personaleomkostninger overført til aktiver	-22.034.097	-24.100.580
	<u>10.834.681</u>	<u>7.220.980</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 58	 55

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 1.346 t.kr. og har i året omfattet to direktører. Sammenligningstal er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

kr.	2016	2015
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	15.916	55.038
	<u>15.916</u>	<u>55.038</u>
 5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	413.498	347.161
Andre finansielle omkostninger	400.835	94.910
	<u>814.333</u>	<u>442.071</u>
 6 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-531.337	358.948
	<u>-531.337</u>	<u>358.948</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2016	3.838.717
Tilgang i årets løb	592.704
Kostpris 31. december 2016	<u>4.431.421</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	483.520
Årets afskrivninger	450.646
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>934.166</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>3.497.255</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	527.324
Tilgang i årets løb	58.086
Kostpris 31. december 2016	585.410
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	230.704
Årets afskrivninger	88.677
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	319.381
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	266.029

kr.	2016	2015
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	270.370.473	202.217.281
Acontofaktureringer	-266.132.750	-183.251.767
	4.237.723	18.965.514
der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	8.917.247	21.392.060
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-4.679.524	-2.426.546
	4.237.723	18.965.514

Måling af igangværende arbejder er baseret på en stadevurdering af de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hver enkelt kontrakt, herunder udfaldet af eventuelle uoverensstemmelser. Vurderingen af projekternes stade og økonomi, herunder uoverensstemmelser, foretages individuelt pr. projekt i samarbejde mellem direktionen og projektledelsen.

Skøn, der er knyttet til den fremtidige afvikling af det resterende arbejde, afhænger af en række faktorer, ligesom et projekts forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. Tilsvarende kan vurderingen af uoverensstemmelser ændre sig i takt med sagernes fremdrift.

Det faktiske resultat kan dermed afvige væsentligt fra det forventede resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2016	2015	
10 Selskabskapital			
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Anparter, 30.800 stk. a nom. 1.000,00 kr.	30.800.000	80.000	
	30.800.000	80.000	
Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 3 år:			
kr.	2016	2015	2014
Saldo primo	80.000	80.000	80.000
Kapitalforhøjelse	30.720.000	0	0
	30.800.000	80.000	80.000
kr.	2016	2015	
11 Udskudt skat			
Udskudt skat 1. januar	531.337	172.389	
Årets regulering af udskudt skat	-531.337	358.948	
Udskudt skat 31. december	0	531.337	

12 Hensatte forpligtelser

Udskudt skat omfatter tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver samt skattemæssige underskud til fremførsel. Skatteaktivet er ikke indregnet, idet det knytter sig til anvendelsen af skattemæssige underskud, hvor det er usikkert om disse kan udnyttes inden for en kortere årrække.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	2016	2015
Leje- og leasingforpligtelser	<u>6.855.010</u>	<u>9.113.595</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 1.471.384 kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 1-3 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på køretøjer og biler på i alt 5.383.626 kr. med en resterende kontraktperiode på 1-6 år.

Citelum Denmark ApS er part i enkelte løbende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke yderligere vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2016.

14 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Nærtstående parter

Citelum Denmark ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Citelum S.A.	Tour Pacific, 11-13 Cours Valmy, 92977 Paris La Défense Cedex, Frankrig	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Citelum S.A.	Tour Pacific, 11-13 Cours Valmy, 92977 Paris La Défense Cedex, Frankrig	Rekvirering af koncernregnskab kan ske ved henvendelse til selskabet
Electricité de France (EDF)	22-30 avenue de Wagram, 75382 Paris Cedex, Frankrig	Rekvirering af koncernregnskab kan ske på www.edf.fr

Transaktioner med nærtstående parter

Citelum Denmark ApS har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2016	2015
Renteomkostninger	370.000	286.000
Øvrige finansielle omkostninger	250.000	345.000
IT-omkostninger	435.000	164.000
Management fee	2.340.000	890.000
Konsulentydelse	2.560.000	5.786.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.429.689	27.128.425

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Citelum S.A.	Tour Pacific, 11-13 Cours Valmy, 92977 Paris La Défense Cedex, Frankrig

kr.	2016	2015
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-21.090.751	1.326.776
	-21.090.751	1.326.776