



G4S Security Services A/S

Roskildevej 157, 2620 Albertslund

CVR-nr. / Registration No.: 26 89 12 80

Årsrapport 2017 *Annual Report 2017*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling/
The Annual Report is presented and approved at the Annual General Meeting

den 20/4 2018


Dirigent / Chairman

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy the Danish wording will be applicable.

Indhold / Contents

	Side/Page
Påtegninger/Endorsements	
Ledespåtegning/ <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2/31
Den uafhængige revisors revisionspåtegning/ <i>Independent auditors' report</i>	3/32
Ledelsesberetning/Managements Review	
Selskabsoplysninger/ <i>Company Details</i>	5/34
Hoved- og nøgletal/ <i>Financial Highlights</i>	6/35
Beretning/ <i>Operating Review</i>	7/36
Årsregnskab/Financial Statements	
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december/ <i>Income statement 1 January – 31 December</i>	11/40
Balance 31. december/ <i>Balance Sheet 31 December</i>	12/41
Egenkapitalopgørelse/ <i>Statement of changes in equity</i>	14/43
Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december/ <i>Cash Flow 1 January – 31 December</i>	15/44
Noter/ <i>Notes</i>	16/45
Regnskabspraksis/ <i>Accounting policies</i>	23/52

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for G4S Security Services A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. april 2018

Direktion:



Ole Knudsen
adm. direktør



Peter Fusager
økonomidirektør

Bestyrelse:



Graham Levinsohn
formand



Ole Knudsen
næstformand



Peter Fusager



Jannick Wendel Pedersen (*)



Kurt Larsen Pedersen (*)

(*) valgt af medarbejderne

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i G4S Security Services A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for G4S Security Services A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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.

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

København, den 5. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
statsautoriseret revisor
mne18652



Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
mne30221

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

G4S Security Services A/S
Roskildevej 157
2620 Albertslund

Telefon:	+45 43 86 50 00
E-mail:	sikring@dk.g4s.com
Hjemmeside:	www.g4s.dk
CVR-nr.:	26 89 12 80
Stiftet:	27. november 2002
Hjemstedskommune:	Albertslund
Regnskabsår	1. januar – 31- december

Bestyrelse

Graham Levinsohn (formand)
Ole Knudsen (næstformand)
Peter Fusager
Jannick Wendel Pedersen*
Kurt Larsen Pedersen*

*Valgt af medarbejderne

Direktion

Ole Knudsen, administrerende direktør
Peter Fusager, økonomidirektør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Mio. kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Resultat					
Nettoomsætning	1.298,2	1.284,6	1.266,4	1.271,4	1.259,2
Resultat før finansielle poster	54,0	74,5	53,9	71,7	61,6
Resultat af finansielle poster mv.	(3,2)	(5,8)	(9,0)	(12,9)	(16,9)
Skat af årets resultat	(11,5)	(15,2)	(10,3)	(13,2)	(25,1)
Årets resultat	39,3	53,5	34,6	45,6	19,6
Balance					
Langfristede aktiver	303,0	341,4	422,3	507,6	636,3
Kortfristede aktiver	313,6	345,5	324,7	386,0	409,3
Aktiver i alt	616,6	686,9	747,0	893,6	1.045,6
Egenkapital	187,4	201,6	148,1	113,5	67,7
Langfristede forpligtelser	80,0	133,0	211,7	342,5	517,6
Kortfristede forpligtelser	349,2	352,3	387,2	437,6	460,3
Pengestrøm					
Pengestrøm fra drift	133,4	146,7	153,2	179,9	108,1
Pengestrøm fra investering	(91,8)	(79,3)	(78,4)	(74,2)	(86,3)
Heraf til investering i materielle aktiver	(81,2)	(72,2)	(66,4)	(61,1)	(60,5)
Pengestrøm fra finansiering	(41,5)	(73,3)	(74,0)	(141,0)	(26,6)
Pengestrøm i alt	0,1	(5,9)	0,8	(35,3)	(4,8)
Nøgletal					
Overskudsgrad	4,2%	5,8%	4,3%	5,6%	4,9%
Likviditetsgrad	89,8%	98,1%	83,9%	88,2%	88,9%
Soliditetsgrad	30,4%	29,3%	19,8%	12,7%	6,5%
Egenkapitalforrentning	20,2%	30,6%	26,5%	50,3%	23,6%
Gennemsnitligt antal beskæftigede					
Fuldtidsbeskæftigede	1.347	1.352	1.351	1.381	1.417
Deltidsbeskæftigede	544	512	494	448	446

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

Ledelsesberetning

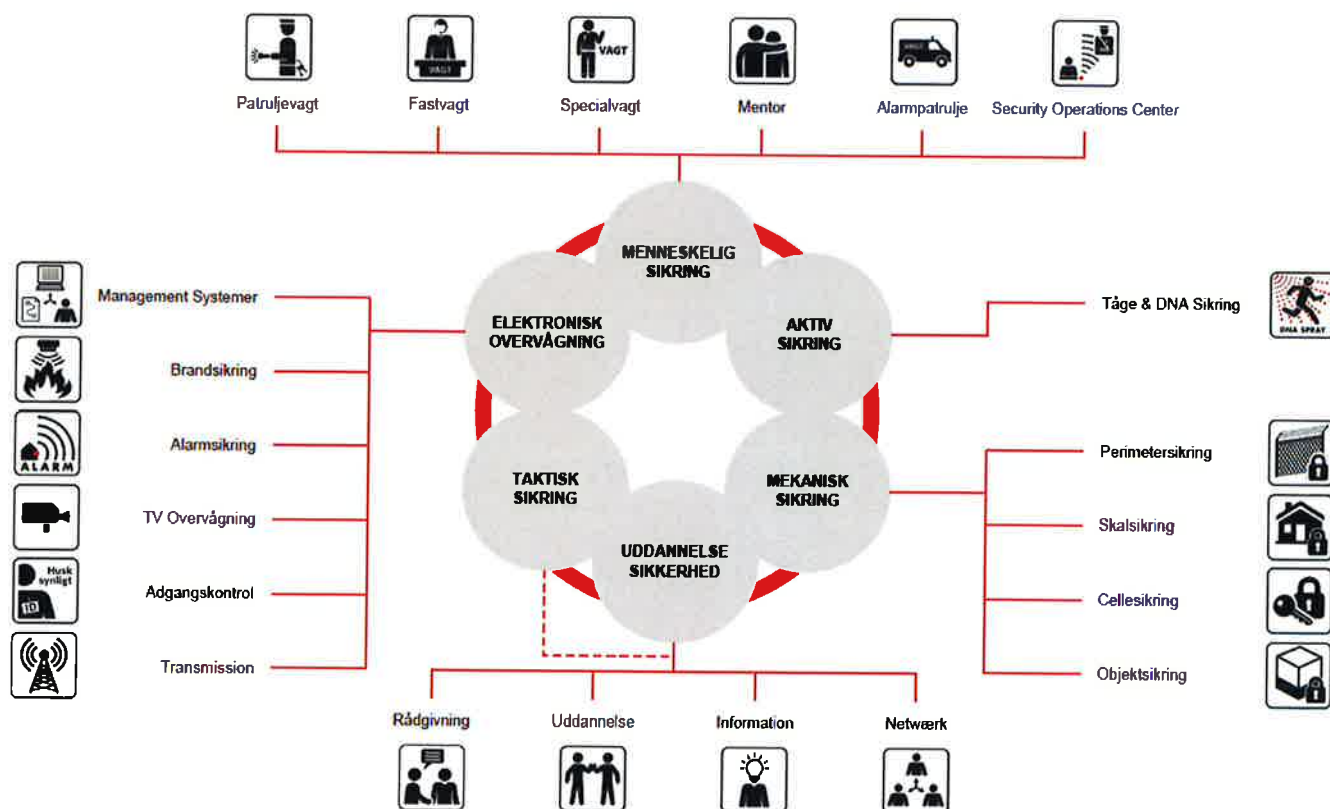
Beretning

Virksomhedens hovedaktiviteter

G4S Security Services A/S er Danmarks største sikkerhedsvirksomhed med et bredt sortiment af ydelser, der gør G4S til totalleverandør i sikkerhed til både virksomheder, butikker, private hjem og ikke mindst det offentlige.

Selskabet indgår i G4S plc.-koncernen, der udgør en af de største globale udbydere af sikkerhedsservices, sikkerhedssystemer og værdihåndtering. Koncernen er repræsenteret i mere end 100 lande på 6 kontinenter.

Den teknologiske udvikling har skabt nye muligheder for overvågning. Samtidig har kundernes behov for sikring i de senere år ændret sig væsentligt. G4S Security Services A/S tilbyder derfor et bredt sortiment af sikkerhedsydelser som illustreret nedenfor:



Flertallet af sikkerhedsydelserne er integreret med G4S's eget Security Operation Center (Kontrolcentral), der er bemannet 24 timer i døgnet alle ugens 7 dage. Her overvåges og behandles alle hændelser.

Ledelsesberetning

Beretning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets nettoomsætning udgør 1.298,2 mio. kr. mod 1.284,6 mio. kr. sidste år, hvilket svarer til en omsætningsstigning på 1,1%.

Årets resultat efter skat udgør 39,3 mio. kr. mod 53,5 mio. kr. sidste år.

Under hensyntagen til de strukturelle ændringer og tilpasninger der er foretaget i 2017, anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende og svarende til forventningerne for året.

Kapitalberedskab

Soliditetsgraden udgør 30,4% (2016:29,3%), svarende til en egenkapital pr. 31. december 2017 på 187,4 mio. kr. (2016: 201,6 mio. kr.).

Kvalitetsledelsessystem

Kvalitetsledelsessystemet er certificeret efter ISO 9001:2015 standarden af Intertek DIC A/S på områderne; forsikringskrævede tyverialarmanlæg og mekanisk sikring, adgangskontrolanlæg, videoovervågning, brandsikringsanlæg (Automatisk Brandalarmanlæg og Automatisk Varslingsanlæg), leverandørrådgivning, vagtservice herunder livvagt.

Ydermere er kvalitetsledelsessystemet godkendt og certificeret inden for el-området (KLS) af Byggeriets Kvalitetskontrol og på brandsikringsområdet af Dansk Brand- og sikringsteknisk Institut (DBI).

Forventninger til fremtiden

I 2018 forventes en omsætning på samme niveau som i 2017. Indtjeningen for 2018 forventes som følge af de strukturelle ændringer og tilpasninger der er foretaget i 2017 forbedret i forhold til 2017.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på det danske marked. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for sikkerhedsløsninger.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin soliditet kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

Valutarisici

Selskabets drift er karakteriseret ved, at indtægter og udgifter primært er i danske kroner, hvorfor selskabets aktiviteter kun i meget begrænset omfang er forbundet med driftsafledte valutarisici.

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere.

Ledelsesberetning

Beretning

Videnressourcer

Videnressourcer er afgørende for den fortsatte drift og udvikling af selskabet.

Selskabets mål er at levere produkter og ydelser af høj kvalitet, som lever op til kundernes forventninger. Dette på basis af velfungerende processer og kvalificerede medarbejderes indsats.

Derfor arbejdes der løbende med optimering af processer og arbejdsgange, ligesom medarbejderstabens kvalifikationer løbende vurderes og udvikles.

G4S har fokus på at tiltrække, udvikle og fastholde de rette medarbejdere. Strukturerede rekrutteringsprocesser med brug af relevante testværktøjer er med til at sikre, at G4S tilføres nye kompetente medarbejdere.

Dertil pågår en løbende vurdering og opdatering af medarbejdernes kompetencer med henblik på at sikre, at medarbejderstabens kunnen er i overensstemmelse med selskabets behov.

G4S' tekniske uddannelse sikrer således, at installations- og servicemontører har den relevante viden inden for eksisterende og nye produkter, så de fortsat kan løfte opgaverne på kvalificeret vis.

G4S Training Centre tilfører løbende nye kompetencer til vagterne i G4S, så de kan agere jævnfør branchens og kundernes krav. I 2017 har der således været gennemført træning i bl.a. "Den gode kundeoplevelse" og førstehjælp med henblik på at styrke viden og færdigheder inden for disse områder.

Salgsakademiet, som er blevet en del af G4S Academy, forestår løbende den direkte salgstræning af salgsstyrken. Formålet er at sikre tidssvarende kompetencer i bl. a. teknisk viden og i hvordan G4S præsenteres som værdiskabende samarbejdspartner uanset kundesegment.

Miljøforhold

G4S er miljøbevist og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Selskabet har implementeret en miljøpolitik, der sikrer en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

G4S er ikke pligtig til at udarbejde grønne regnskaber og har ingen aktiviteter, som miljømæssigt betegnes som særligt forurenende.

Selskabets miljødata indgår som en integreret del af moderselskabet G4S plc.' årlige redegørelse om samfundsansvar.

Samfundsansvar

I henhold til årsregnskabsloven § 99a, stk. 6 er redegørelsen for samfundsansvar undladt, da den ultimative modervirksomhed G4S plc, 5th Floor, Southside, 105 Victoria Street, London SW1E6QT, United Kingdom for 2017 udarbejder en samlet redegørelse for hele koncernen.

Redegørelsen for samfundsansvar er tilgængelig på <http://www.g4s.com/en/social-responsibility>.

Ledelsesberetning

Beretning

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

G4S Security Services A/S tilstræber, at den samlede medarbejderstyrke afspejler branchens sammensætning.

Det bedste arbejdsklima, og de bedste resultater, nås ved, at mænd og kvinder arbejder sammen om opgaverne.

Derfor tages der aktivt ansvar for, at begge køn søger og beklæder stillinger på alle niveauer.

Med baggrund i, at de selskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er udpeget på baggrund af de stillinger medlemmerne indtager i selskabet, og denne udpegnings foretages af moderselskabet, er det besluttet, at måltallet for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen inden udgangen af 2020 skal være 1.

Status er nu, at ingen af medlemmerne i bestyrelsen i G4S Security Services A/S er kvinder. Baggrunden herfor er, at moderselskabet i regnskabsåret ikke har fundet anledning til at ændre i medlemmerne af bestyrelsen.

Selskabet arbejder løbende på at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer i overensstemmelse med reglerne i den gældende personalepolitik.

Selskabet har som målsætning, at andelen af kvindelige ledere som minimum skal være på samme niveau som andelen af kvindelige medarbejdere i virksomheden som helhed.

G4S Security Services A/S er en del af en mandsdomineret branche. Derfor er det område, hvor der fokuseres i forhold til at have øje for det underrepræsenterede køn, rekruttering.

Princippet er, at det altid er den bedst kvalificerede ansøger, der skal ansættes.

Er man dog i den situation, at der findes flere lige kvalificerede ansøgere, bør det køn vælges, der i forvejen er underrepræsenteret.

Dette sikres blandt andet gennem dialog omkring emnet med de ansættende ledere.

Antallet af kvindelige medarbejdere i virksomheden udgør ved årets udgang 14,8% mod 13,9% ved årets begyndelse. Andelen af kvindelige ledere udgør ved årets udgang 16,5% og er således over andelen af kvindelige medarbejdere. I 2017 er andelen af kvindelige ledere steget fra 15,8% til 16,5%.

Det er positivt, at der i G4S i 2017 både er sket en øgning af andelen af kvindelige medarbejdere i virksomheden samt en øgning af andelen af kvindelige ledere. Dette viser, at fokus på dette område jf. ovenstående har haft den ønskede effekt og at G4S fortsat opfylder målsætningen om, at andelen af kvindelige ledere som minimum skal være på samme niveau som andelen af kvindelige medarbejdere i virksomheden som helhed.

Udviklingsaktiviteter

Selskabets udviklingsprojekter har i 2017 ligesom i de foregående år været rettet mod komplicerede sikringskoncepter. Projekterne har dels haft som mål at udvikle integration og interface mellem systemerne og dels at forenkle og standardisere de mest komplicerede systemer, for at reducere de individuelle tilpasninger hos kunderne. Kun i mindre omfang er udviklingsprojekterne gennemført sammen med leverandører af sikringsprodukterne.

Der er afholdt udviklingsomkostninger for 6,9 mio. kr.

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

	Note	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.
Nettoomsætning	1	<u>1.298,2</u>	<u>1.284,6</u>
Andre driftsindtægter		26,3	39,4
Vareforbrug og fremmed assistance		-136,1	-129,0
Andre eksterne omkostninger		-192,9	-170,4
Personaleomkostninger	2	-823,2	-806,6
Afskrivninger	3	<u>-118,3</u>	<u>-143,5</u>
Resultat før finansielle poster		54,0	74,5
Finansielle indtægter	4	2,2	3,5
Finansielle udgifter	5	<u>-5,4</u>	<u>-9,3</u>
Resultat før skat		50,8	68,7
Skat af årets resultat	6	<u>-11,5</u>	<u>-15,2</u>
Årets resultat		<u>39,3</u>	<u>53,5</u>

Årsregnskab

Balance 31. december

	Note	2017 <i>mio. kr.</i>	2016 <i>mio. kr.</i>
Aktiver			
Langfristede aktiver			
Goodwill		2,4	4,4
Udviklingsprojekter		10,1	10,5
Software		17,5	26,8
		<u> </u>	<u> </u>
Immaterielle aktiver	7	30,0	41,7
Indretning af lejede lokaler		7,5	6,0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		221,6	238,6
		<u> </u>	<u> </u>
Materielle aktiver	8	229,1	244,6
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0,0	0,0
Udskudt skatteaktiv	10	23,0	33,4
Andre tilgodehavender	11	20,9	21,7
		<u> </u>	<u> </u>
Finansielle aktiver		43,9	55,1
Langfristede aktiver i alt		303,0	341,4
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	12	66,5	70,2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		192,9	172,6
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	22,1	11,3
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21,7	75,2
Andre tilgodehavender		2,4	6,7
Periodeafgrænsningsposter	14	5,9	7,5
		<u> </u>	<u> </u>
Tilgodehavender i alt		245,0	273,3
Likvide beholdninger		2,1	2,0
Kortfristede aktiver i alt		313,6	345,5
Aktiver i alt		616,6	686,9

Årsregnskab

Balance 31. december

Passiver	Note	2017 <i>mio. kr.</i>	2016 <i>mio. kr.</i>
Egenkapital			
Aktiekapital	15	100,5	100,5
Reserve for udviklingsomkostninger		6,9	4,1
Overført resultat		47,6	43,5
Foreslået udbytte		<u>32,4</u>	<u>53,5</u>
Egenkapital i alt	16	<u>187,4</u>	<u>201,6</u>
Langfristede forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	17	4,6	0,0
Leasingforpligtelser	18	42,1	82,4
Periodeafgrænsningsposter	19	<u>33,3</u>	<u>50,6</u>
Langfristede forpligtelser i alt		<u>80,0</u>	<u>133,0</u>
Kortfristede forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter		25,9	3,9
Leasingforpligtelser	18	40,3	59,2
Leverandører af varer og tjenesteydelser		59,2	60,2
Modtagne forudbetalinger fra kunder		37,0	37,7
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	8,9	0,0
Gæld til tilknyttede virksomheder		2,0	6,3
Periodeafgrænsningsposter	19	22,2	37,3
Sambeskatningsbidrag	20	0,0	0,0
Anden gæld	21	<u>153,7</u>	<u>147,7</u>
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>349,2</u>	<u>352,3</u>
Forpligtelser i alt		<u>429,2</u>	<u>485,3</u>
Passiver i alt		<u>616,6</u>	<u>686,9</u>
Eventualforpligtelser m.v.	22		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23		
Nærtstående parter og ejerforhold	24		
Omtale af betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning	25		

Årsregnskab

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>
Egenkapital 1. januar 2017	100,5	4,1	43,5	53,5	201,6
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	-53,5	-53,5
Årets resultat	0,0	2,8	36,5	0,0	39,3
Foreslået udbytte	0,0	0,0	-32,4	32,4	0,0
Egenkapital 31. december 2017	100,5	6,9	47,6	32,4	187,4
Egenkapital 1. januar 2016	100,5	0,0	47,6	0,0	148,1
Årets resultat	0,0	4,1	49,4	0,0	53,5
Foreslået udbytte	0,0	0,0	-53,5	53,5	0,0
Egenkapital 31. december 2016	100,5	4,1	43,5	53,5	201,6

Årsregnskab

Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december

Note	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.
Resultat før finansielle poster	54,0	74,5
Afskrivninger	118,3	143,5
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-31,7	-47,8
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	140,6	170,2
Ændring i driftskapital	-2,9	-18,0
Pengestrøm fra primær drift	137,7	152,2
Finansieringsomkostninger, netto	-3,2	-5,8
Mødtaget/Betalt selskabsskat	-1,1	0,3
Pengestrøm fra driftsaktivitet	133,4	146,7
Køb af immaterielle aktiver	-10,6	-7,1
Køb af materielle aktiver	-81,2	-72,2
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-91,8	-79,3
Afdrag på leasingforpligtelser	-59,2	-75,0
Lån fra kreditinstitutter	22,0	3,9
Betalt udbytte	-53,5	0,0
Nedbringelse af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	49,2	-2,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-41,5	-73,3
Årets pengestrøm	0,1	-5,9
Likvid beholdning 1. januar	2,0	7,9
Likvid beholdning 31. december	2,1	2,0

Årsregnskab

Noter

Note 1 Nettoomsætning	2017	2016
Geografisk marked		
Danmark	100%	100%
Forretningsområder		
Sikringsydelse	63%	64%
Vagtydelse	37%	36%
I alt	<u>100%</u>	<u>100%</u>
 Note 2 Personaleomkostninger	 2017	 2016
	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>
Gager og lønninger	-716,1	-704,0
Pensioner	-63,8	-62,6
Andre omkostninger til social sikring	-28,5	-27,2
Øvrige personaleomkostninger	<u>-14,8</u>	<u>-12,8</u>
Personaleomkostninger	<u>-823,2</u>	<u>-806,6</u>
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	4,1	4,3
Bestyrelse	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse	<u>4,1</u>	<u>4,3</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	 <u>1.347</u>	 <u>1.352</u>
Gennemsnitligt antal deltidsbeskæftigede	<u>544</u>	<u>512</u>

Aktieoptioner

Den administrerende direktør i G4S Security Services A/S var i 2017 omfattet af G4S plc's optionsprogram. Forpligtelsen og omkostningerne ved optionsprogrammet afholdes af G4S plc.

Note 3 Afskrivninger	2017	2016
	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>
Goodwill	-2,0	-2,2
Udviklingsomkostninger	-7,3	-8,3
Software	-13,0	-21,8
Indretning af lejede lokaler	-2,4	-1,8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>-93,6</u>	<u>-109,4</u>
Afskrivninger	<u>-118,3</u>	<u>-143,5</u>

Årsregnskab

Noter

Note 4 Finansielle indtægter	2017 <i>mio. kr.</i>	2016 <i>mio. kr.</i>	
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0,6	1,0	
Andre renteindtægter	1,6	2,5	
Finansielle indtægter	2,2	3,5	
Note 5 Finansielle udgifter			
Renteudgifter, finansiel leasing	-5,1	-8,1	
Andre renteudgifter	-0,3	-1,2	
Finansielle udgifter	-5,4	-9,3	
Note 6 Skat af årets resultat			
Aktuel skat af årets resultat	0,0	0,0	
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-1,1	0,0	
	-1,1	0,0	
Regulering af udskudt skat tidligere år	1,1	0,0	
Ændring af udskudt skat for året	-11,5	-15,2	
	-10,4	-15,2	
Skat af årets resultat	-11,5	-15,2	
Note 7 Immaterielle aktiver	Goodwill <i>mio. kr.</i>	Udviklingsprojekter <i>mio. kr.</i>	Software <i>mio. kr.</i>
Kostpris 1. januar 2017	432,6	51,8	280,8
Tilgang i årets løb	0,0	6,9	3,7
Afgang i årets løb	0,0	0,0	0,0
Kostpris 31. december 2017	432,6	58,7	284,5
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-428,2	-41,3	-254,0
Årets afskrivninger	-2,0	-7,3	-13,0
Afgang	0,0	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-430,2	-48,6	-267,0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	2,4	10,1	17,5
Afskrives over	5-20 år	3 år	5-10 år

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye og videreudvikling af eksisterende alarmsystemer som sælges til virksomhedens kunder. Alle projekter er afsluttet ved udgangen af 2017. Igangsætningen af projekterne er baseret på en konkret vurdering af kundernes behov for at anvende systemerne.

Årsregnskab

Noter

Note 8 Materielle aktiver

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>
Kostpris 1. januar 2017	22,5	591,3
Tilgang i årets løb	4,6	76,6
Afgang i årets løb	0,0	-97,8
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2017	27,1	570,1
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-16,5	-352,7
Regulering 1. januar 2017	-0,7	0,0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-17,2	-352,7
Årets afskrivninger	-2,4	-93,6
Afgang	0,0	97,8
	<hr/>	<hr/>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-19,6	-348,5
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	7,5	221,6
Afskrives over	5-15 år	3-8 år
	<hr/>	<hr/>
Heraf finansielle leasingaktiver	0,0	47,4
	<hr/>	<hr/>

Note 9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2017	2016
	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>
Kostpris 1. januar 2017	1,6	1,6
Tilgang/Afgang i årets løb	0,0	0,0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2017	1,6	1,6
Værdireguleringer 1. januar 2017	-1,6	-1,6
Andel af resultat efter skat	0,0	0,0
	<hr/>	<hr/>
Værdireguleringer 31. december 2017	-1,6	-1,6
	<hr/>	<hr/>
Kapitalandele i dattervirksomheder	0,0	0,0
	<hr/>	<hr/>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn og hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hvilende selskaber:				
G4S Kyhlensø A/S, Albertslund	kr. 1.000.000	100%	0,0	0,0

Årsregnskab

Noter

Note 10 Udskudt skatteaktiv

	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar 2017	33,4	48,9
Overført til sambeskatningsbidrag	1,1	-0,3
	<u>34,5</u>	<u>48,6</u>
Årets ændring af udskudt skat	-11,5	-15,2
Udskudt skatteaktiv 31. december 2017	<u>23,0</u>	<u>33,4</u>
Udskudt skatteaktiv vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	-6,5	-8,9
Materielle anlægsaktiver	-6,9	-11,3
Omsætningsaktiver	5,1	2,1
Periodeafgrænsningsposter under passiver	12,2	19,3
Finansiel leasingforpligtelse	18,1	31,2
Skattemæssige underskud	1,0	1,0
Udskudt skatteaktiv	<u>23,0</u>	<u>33,4</u>
Tidspunktet for udligning af skatteaktivet forventes at blive:		
Inden for 1 år	12,0	22,1
Mellem 1 og 5 år	11,0	11,3
I alt	<u>23,0</u>	<u>33,4</u>

Selskabet har i perioden 2007-2013 solgt og tilbageleaset alarmsystemer til et leasing selskab. Fortjenesten ved salget indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden, der er 5-8 år. Ved opgørelsen af skattepligtige indkomster i perioden 2007-2013 er hele fortjenesten medregnet i den skattepligtige indkomst. Ved regnskabsårets udgang er den resterende del af den betalte selskabsskat opgjort til 30,3 mio. kr., svarende til skatteværdien af periodeafgrænsningsposter (passiver) og leasinggæld. Beløbet indgår i skatteaktivet. Da der ikke længere indgås nye leasingkontrakter vil skatteaktivet blive reduceret i takt med at den periodiserede fortjeneste indtægtsføres og leasinggælden afvikles. Gælden forventes fuldt afviklet ved udgangen af 2021.

Note 11 Andre tilgodehavender

Tilgodehavende 1. januar 2017	21,7	22,9
Tilgang	4,9	4,2
Afgang	-5,7	-5,4
Tilgodehavende 31. december 2017	<u>20,9</u>	<u>21,7</u>
Andre tilgodehavender, der omfatter kontraktdebitorer og huslejedepositum forfalder således:		
Inden for 1 år	4,6	4,7
Efter 1 år	16,3	17,0
Andre tilgodehavender	<u>20,9</u>	<u>21,7</u>

Årsregnskab

Noter

Note 12 Varebeholdninger

	2017 <i>mio. kr.</i>	2016 <i>mio. kr.</i>
Færdigvarer og handelsvarer	66,5	70,2
Varebeholdninger 31. december 2017	66,5	70,2

Note 13 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af entreprisekontrakter	26,8	16,5
Acontofaktureringer	-13,6	-5,2
Igangværende arbejder for fremmed regning 31. december 2017	13,2	11,3
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	22,1	11,3
Igangværende arbejder for fremmed regning under passiver	-8,9	0,0
Igangværende arbejder for fremmed regning 31. december 2017	13,2	11,3

Note 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og autoskatter.

Note 15 Aktiekapital

Aktiekapital pr. 1. januar 2013	100,5
Tilgang/Afgang 2013-2017	0,0
Aktiekapital pr. 31. december 2017	100,5

Aktiekapitalen består af én aktie af nominelt 0,5 mio. kr. og én aktie af nominelt 100,0 mio. kr. Ingen aktier har særlige rettigheder.

Note 16 Resultatdisponering

	2017 <i>mio. kr.</i>	2016 <i>mio. kr.</i>
Forslag til resultatdisponering:		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	32,4	53,5
Reserve for udviklingsomkostninger	2,8	4,1
Overført resultat	4,1	-4,1
I alt	39,3	53,5

Årsregnskab

Noter

Note 17 Andre hensatte forpligtelser	2017 mio. kr.	2016 mio. kr.
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2017	0,0	0,0
Hensat i året	4,5	0,0
Forskydning i nutidsværdi	0,1	0,0
Andre hensatte forpligtelser 31. december 2017	4,6	0,0
Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Inden for 1 år	0,0	0,0
Mellem 1 og 5 år	3,6	0,0
Efter 5 år	1,0	0,0
Andre hensatte forpligtelser 31. december 2017	4,6	0,0
 Note 18 Leasingforpligtelser	 2017 mio. kr.	 2016 mio. kr.
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelseme forfalder efter nedenstående orden:		
Mellem 1 og 5 år	42,1	82,4
Inden for 1 år	40,3	59,2
Leasingforpligtelser 31. december 2017	82,4	141,6
 Note 19 Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter, der indtægtsføres inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige periodeafgrænsningsposter er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Periodeafgrænsningsposterne indtægtsføres efter nedenstående orden:		
Efter 5 år	1,5	1,6
Mellem 1 og 5 år	31,8	49,0
Langfristet del	33,3	50,6
Inden for 1 år	22,2	37,3
Periodeafgrænsningsposter 31. december 2017	55,5	87,9
 Note 20 Sambeskatningsbidrag		
Skyldigt sambeskatningsbidrag 1. januar 2017	0,0	0,0
Regulering af aktuel skat tidligere år	1,1	-0,3
Årets sambeskatningsbidrag	0,0	0,0
Afregnet sambeskatningsbidrag i året	-1,1	0,3
Skyldigt sambeskatningsbidrag 31. december 2017	0,0	0,0

Årsregnskab

Noter

<i>Note 21 Anden gæld</i>	2017 <i>mio. kr.</i>	2016 <i>mio. kr.</i>
Skyldig løn, feriepenge m.v.	114,9	107,2
Skyldig A-skat m.m.	1,9	1,8
Skyldig merværdiafgift	25,5	22,5
Øvrige	11,4	16,2
Anden gæld 31. december 2017	153,7	147,7

Note 22 Eventualforpligtelser m.v.

Leje- og leasingforpligtelser

På balancedagen har selskabet leasingforpligtelser (operationel leasing), som forfalder til betaling således:

Inden for 1 år	40,7	39,8
Mellem 1 og 5 år	84,6	87,6
Efter 5 år	0,6	1,9
Leje- og leasingforpligtelser 31. december 2017	125,9	129,3

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med G4S Holdings (DK) A/S's danske selskaber. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med G4S Holdings (DK) A/S for selskabernes kildeskatter på udbytte, renter og royalty indenfor sambeskatningen.

Note 23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

I henhold til årsregnskabslovens §96, stk. 3, oplyses honorar til generalforsamlingsvalgt revisor ikke, idet oplysningen gives i koncernregnskabet for G4S plc.

Note 24 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

G4S International (DK) A/S, Roskildevej 157, 2620 Albertslund har som enejer bestemmende indflydelse over selskabet. Den ultimative modervirksomhed er G4S plc, 5th Floor, Southside, 105 Victoria Street, London SW1E6QT, United Kingdom.

Øvrige nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter udgøres af selskaber i G4S plc-koncernen, bestyrelse og direktion.

Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag har der i årets løb ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, ledelse, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Note 25 Omtale af betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligst vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Årsregnskab

Regnskabspraksis

Årsrapporten for G4S Security Services A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2017 er aflagt i MDKK.

Præsentationsvaluta

Moderselskabet benytter danske kroner som målevaluta. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112 stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da den ultimative modervirksomhed G4S plc, 5th Floor, Southside, 105 Victoria Street, London SW1E6QT, United Kingdom udarbejder koncernregnskab.

Leasing

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente for eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter som selskabet har indgået er operationelle leasingkontrakter. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Omregning af fremmed valuta

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.

Årsregnskab

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning omfatter værdien af leverede serviceydelser og varer, der kan henføres til regnskabsperioden.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det leverede med fradrag af rabatter, moms og andre salgsrelaterede skatter.

Nettoomsætningen vedrørende salg af varer og serviceydelser indregnes på leveringstidspunktet.

Nettoomsætningen vedrørende abonnementsindtægter for vagt- og sikkerhedsydelser indregnes lineært over den periode hvor ydelsen leveres.

Nettoomsætningen vedrørende installation af sikkerhedssystemer indregnes ved afslutningen af installationen. I forbindelse med større entreprisekontrakter indregnes en forholdsmæssig andel af den samlede omsætning i den enkelte regnskabsperiode med udgangspunkt i færdiggørelsesgraden for den enkelte entreprisekontrakt.

Andre driftsindtægter omfatter fortjeneste ved salg og tilbageleasing af finansielle leasingaktiver. Fortjenesten der er realiseret i perioden 2007-2013 indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden, der er 5-8 år. Endnu ikke indregnet fortjeneste ved regnskabsårets udgang er indregnet under lang- og kortfristede gældsforpligtelser.

Vareforbrug og fremmed assistance omfatter årets forbrug af varer og fremmed assistance til opnåelse af årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger omfatter årets omkostninger til drift og vedligeholdelse af materiel samt salgs- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger omfatter årets omkostninger til lønninger og gager, pensionsbidrag, sociale omkostninger samt øvrige personaleomkostninger.

Afskrivninger omfatter årets afskrivninger på goodwill, udviklingsomkostninger, indretning af lejede lokaler, driftsmateriel og inventar.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder i moderselskabets resultatopgørelse omfatter årets forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders overskud eller underskud før skat efter regulering af intern avance og tab.

Finansielle indtægter og udgifter omfatter årets renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Skat af årets resultat.

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet G4S Holdings (DK) A/S's danske selskaber.

Årsregnskab

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat.

G4S Holdings (DK) A/S 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 sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Efter sambeskatningsreglerne afvikles selskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavende eller skyldigt sambeskatningsbidrag.

Balancen

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver måles ved første indregning til kostpris.

Goodwill og rettigheder i forbindelse med erhvervelse fra tredjemand afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er længst for strategisk erhvervede aktiviteter/virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger og gager, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, der er klart definerede og identificerbare, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske levetid. Afskrivningsperioden udgør over 3 år.

Software omfatter større administrative systemer, netværk og anden software.

Indkøb af software indregnes som immaterielle aktiver, hvis der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt omkostningerne til indkøb af softwaren.

Indkøb af øvrig software samt software med en anskaffelsessum under 5.000 kr. indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Software, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Årsregnskab

Regnskabspraksis

Immaterielle aktiver

Software

Efter ibrugtagning af softwaren afskrives softwaren lineært over den vurderede økonomiske levetid. Afskrivningsperioden udgør over 5-10 år.

Materielle aktiver

Indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For alarmer og lignende udstyr installeret på kundeadresserne omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Indretning af lejede lokaler afskrives over lejemålets levetid, dog højst 15 år.

Alarmer og lignende udstyr installeret på kundeadresserne afskrives over 5-8 år.

Øvrige driftsmidler og inventar afskrives over 3-8 år.

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 ved afhændelse eller skrotning af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgspris reduceret med nedtagelses-, salgs-, og reetableringsomkostninger og bogført værdi.

Eventuel fortjeneste eller tab medtages i resultatopgørelsen som andre driftsindtægter henholdsvis andre eksterne omkostninger.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover 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.

Årsregnskab

Regnskabspraksis

Finansielle aktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtigelse til at dække virksomhedens underbalance.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for G4S Security Services A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre 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 er værdiforringet.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger af færdigvarer og handelsvarer indregnes til kostpris. Kostprisen beregnes på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 er værdiforringet.

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

Årsregnskab

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning, der væsentligst udgøres af entreprisekontrakter i forbindelse med installation af sikkerhedssystemer, måles til salgsværdien af det udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte entreprisekontrakt.

Igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtigelser, afhængig af om nettoværdien af salgsværdien med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger er positiv eller negativ.

Hvor udfaldet af en entreprisekontrakt kan skønnes pålideligt, indregnes nettoomsætning og omkostninger på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen.

Færdiggørelsesgraden måles enten af den andel, som de afholdte omkostninger på balancedagen udgør af de samlede skønnede entrepriseomkostninger eller ved den andel, salgsværdien af det udførte arbejde på balancedagen udgør af den samlede salgsværdi.

Når udfaldet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen i det omfang det anses for sandsynligt at de afholdte omkostninger vil kunne dækkes. De afholdte omkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab straks i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse – bortset fra ved virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske enhed.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab

Regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens reserver.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med selskabets lånerente.

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til istandsættelse af lejemål i forbindelse med udløb af lejekontrakter vedrørende fast ejendom.

Finansielle 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasing forpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter fortjeneste ved salg og tilbageleasing af finansielle leasingaktiver. Fortjenesten der er realiseret i perioden 2007-2013 indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden, der er 5-8 år. Endnu ikke indregnet fortjeneste ved regnskabsårets udgang er indregnet under lang- og kortfristede gældsforpligtelser.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter abonnementsforpligtelse og udgør det beløb, der ved årets udgang er afsat til at yde assistance til abonnementsperiodens udløb.

Årsregnskab

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger hermed samt betaling og optagelse af lån, optagelse eller afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder.

Hoved- og nøgletal

Nøgletallene er beregnet på følgende måde:

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Endorsements

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of G4S Security Services A/S for the financial year 1 January – 31 December 2017.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2017 and of the results of its operations and cash flow for 2017.

In our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters in the review.

We recommend that the annual report to be approved at the annual general meeting.

Copenhagen, 5 April 2018

Executive Board:



Ole Knudsen
CEO



Peter Fusager
CFO

Bestyrelse/Board of Directors:



Graham Levinsohn
Chairman



Ole Knudsen
Deputy Chairman



Peter Fusager



Jannick Wendel Pedersen (*)



Kurt Larsen Pedersen (*)

(*)elected by the employees

Endorsements

Independent auditors' report

To the shareholders of G4S Security Services A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017, and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of G4S Security Services A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of cash flows, statement of changes in equity and notes including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Endorsements

Independent auditors' report

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.


Copenhagen, 5 April 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Per Timmermann
State Authorised Public Accountant
Mne18652



Flemming Eghoff
State Authorised Public Accountant
mne30221

Management's review

Company details

G4S Security Services A/S
Roskildevej 157
2620 Albertslund

Phone:	+45 43 86 50 00
E-mail:	sikring@dk.g4s.com
Website:	www.g4s.dk
Registration No.:	26 89 12 80
Established:	27 November 2002
Registered office:	Albertslund
Financial year	1 January – 31 December

Board of Directors

Graham Levinsohn (*Chairman*)
Ole Knudsen (*Deputy chairman*)
Peter Fusager
Jannick Wendel Pedersen*
Kurt Larsen Pedersen*

* *Elected by the employees*

Executive Board

Ole Knudsen, *CEO*
Peter Fusager, *CFO*

Audit

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
Registration No. CVR-nr. 33 77 12 31

Management's review

Financial highlights

Over a 5-year period, the company's development can be described by the following financial highlights:

DKKkm	2017	2016	2015	2014	2013
Profit/Loss					
Revenue	1.298,2	1.284,6	1.266,4	1.271,4	1.259,2
Operating profit before interest and tax	54,0	74,5	53,9	71,7	61,6
Net finance expense	(3,2)	(5,8)	(9,0)	(12,9)	(16,9)
Tax on profit for the year	(11,5)	(15,2)	(10,3)	(13,2)	(25,1)
Profit for the year	39,3	53,5	34,6	45,6	19,6

Balance Sheet					
Non-current assets	303,0	341,4	422,3	507,6	636,3
Current assets	313,6	345,5	324,7	386,0	409,3
Total assets	616,6	686,9	747,0	893,6	1.045,6
Equity	187,4	201,6	148,1	113,5	67,7
Non-current liabilities	80,0	133,0	211,7	342,5	517,6
Current liabilities	349,2	352,3	387,2	437,6	460,3

Cash Flow					
Net cash flow from operating activities	133,4	146,7	153,2	179,9	108,1
Net cash flow generated by investing activities	(91,8)	(79,3)	(78,4)	(74,2)	(86,3)
Investment in equipment is included with	(81,2)	(72,2)	(66,4)	(61,1)	(60,5)
Net cash flow from financing activities	(41,5)	(73,3)	(74,0)	(141,0)	(26,6)
Net increase/(decrease) in cash	0,1	(5,9)	0,8	(35,3)	(4,8)

Financial ratios in %					
Operating margin	4,2%	5,8%	4,3%	5,6%	4,9%
Current ratio	89,8%	98,1%	83,9%	88,2%	88,9%
Solvency ratio	30,4%	29,3%	19,8%	12,7%	6,5%
Return on equity	20,2%	30,6%	26,5%	50,3%	23,6%

Average number of employees					
Average number of full-time employees	1.347	1.352	1.351	1.381	1.417
Average number of part-time employees	544	512	494	448	446

The financial ratios have been calculated in accordance with the Danish Society of Financial Analysts' guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015". For terms and definitions, please see the accounting policies.

Management's review

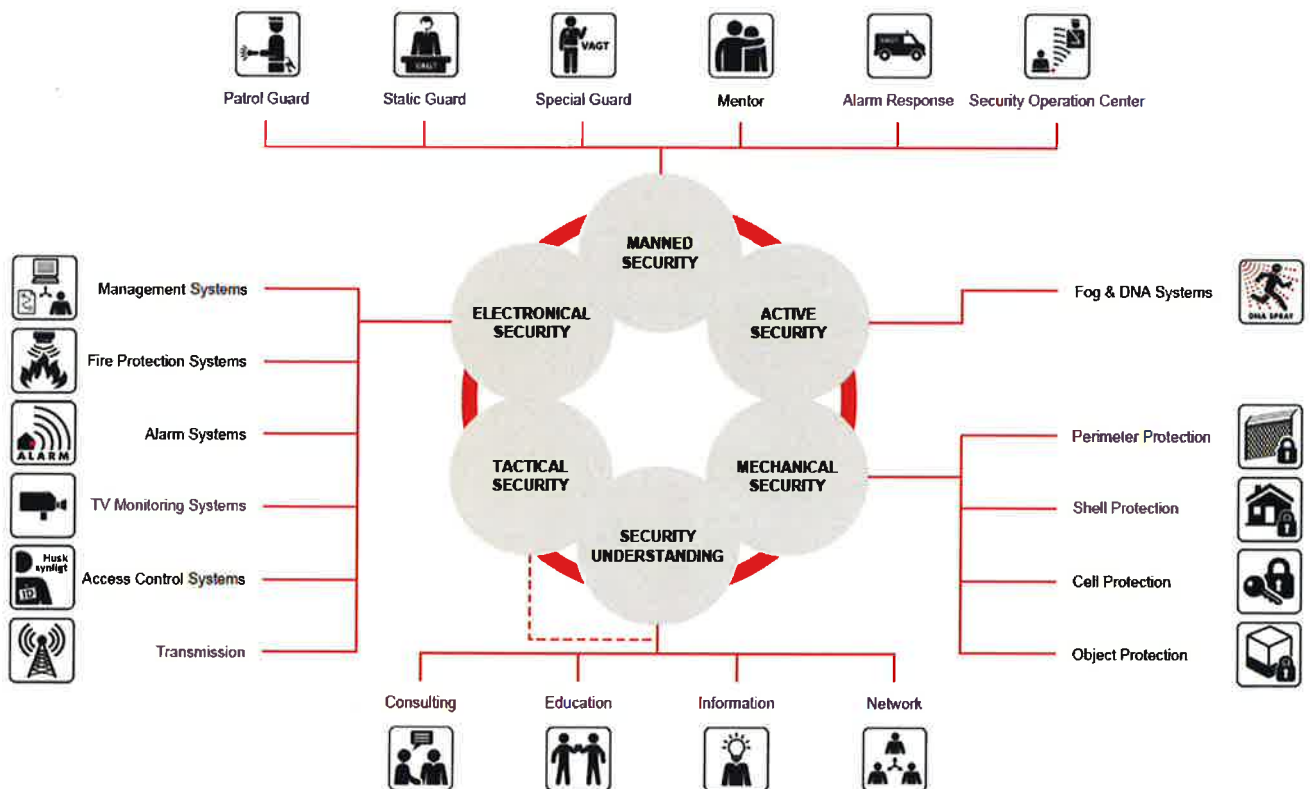
Operating review

The Company's activities

G4S Security Services A/S is Denmark's largest security company with a broad range of services making G4S total supplier of security to both companies, shops, private homes and not least the public sector.

The Company is included in the G4S plc. Group, which is one of the largest global providers of security services, security systems and protection of assets. The Group operates in more than 100 countries across six continents.

Technological developments have created new surveillance opportunities. Also, customer security demands have changed significantly during the recent years. G4S Security Services A/S therefore offers a broad range of security services as illustrated below



The majority of security services are integrated with G4S's own Security Operation Center, manned 24 hours a day all 7 days of the week. Here, all events are monitored and processed.

Management's review

Operating review

Development in activities and financial position

Profit/loss for the year

Revenue for the year amounts to DKK 1,298.2 million against DKK 1,284.6 million last year, corresponding to a increase of 1.1%.

Profit for the year after tax amounts to DKK 39,3 million against DKK 53,5 million last year.

Taking into account the structural changes and adjustments made in 2017, the Management consider the result for the year for satisfactory and in line with expectations for the year.

Capital resources

The solvency ratio amounted to 30.4% (2016: 29,3%), corresponding equity of DKK 187.4 million at 31 December 2017 (2016: DKK 201.6 million).

Quality control system

Our quality management system is certified after ISO 9001:2015 by Intertek DIC A/S as regards: burglary alarm systems and mechanical security systems required by insurance companies, video surveillance systems, fire detection systems (automatic fire alarm and detection systems), supplier advice, guards and bodyguards.

Moreover, our quality management system has been approved and certified as regards electricity (KLS (quality management system)) by the Quality Assurance & Certification for Building and Construction in Denmark (DBI).

Outlook

In 2018, revenue for the year is expected at the same level as in 2017. As a consequence of the structural changes and adjustments made in 2017 the profit for 2018 are expected to increase compared to 2017.

Special risks

General risks

The Company's most significant operating risk relates to the ability to be strongly positioned in the Danish market. Moreover, it is important for the Company to always keep on top of technological developments in respect of security solutions.

Financial risks

Due to its equity ratio, the Company's exposure to changes to the interest rate level is limited.

Currency risks

The company's operations are characterized by the fact that revenues and expenses are primarily in DKK, so the company's activities are only to a limited extent linked to operating currency risks.

Credit risks

The Company has no significant risks relating to one individual customer or business partner.

Management's review

Operating review

Intellectual capital

G4S's intellectual capital is vital to the continued operations and development of the Company.

The Company's goal is to provide products and services of high quality that meet customer expectations. This is based on efficient and tested processes and the efforts of qualified staff.

Therefore, efforts are continuously made to optimize processes and workflows, as well as the staffs qualifications continuously are assessed and developed.

G4S has focused on attracting, recruiting and retaining the right employees. Structured recruitment processes with the use of appropriate testing tools helps to ensure that G4S acquires new competent employees.

In addition to this there is an ongoing review and update of the employee skills in order to ensure that the staff's ability comply with the requirements of the company.

G4S' technical training ensures that the installation and service electricians have the relevant knowledge within existing and new products enabling them to handle their jobs competently.

G4S Training Centre regularly provides new skills to guards in G4S, so they can act according to the requirements of the industry and the customers. In 2017 there has been completed training in among other "The good customer experience" and first aid in order to improve knowledge and skills in these areas.

The sales academy, which has become part of the G4S Academy, is currently running the direct sales training of the sales force. The aim is to ensure contemporary skills in among other technical knowledge and how G4S is presented as a value-creating partner regardless of customer segment.

Environmental issues

G4S is environmentally conscious and are continuously working to reduce the environmental impact of the Company's operations. The Company has implemented an environmental policy that ensures environmentally sound operations.

G4S is not obliged to prepare environmental reports and does not carry out any activities that are classified as particularly polluting.

The Company's environmental data is included as an integrated part of the parent company G4S plc.'s annual reporting on corporate social responsibility.

Corporate social responsibility

In accordance with section 99a(6) of the Danish Financial Statements Act, the reporting on corporate social responsibility has been omitted as the parent company G4S plc, 5th Floor, Southside, 105 Victoria Street, London SW1E6QT, United Kingdom for 2017 prepare a comprehensive report for the entire group.

The corporate social responsibility report is accessible on <http://www.g4s.com/en/social-responsibility>.

Management's review

Operating review

Goals and policies for the underrepresented gender

G4S Security Services A/S aims to achieve that the Company's employees should reflect the diversity of the industry.

The best climate and the finest results are achieved when men and women work together.

Therefore, focus is on attracting and employing men as well as women in positions at all levels.

As the board members who are elected by the Company have been elected based on their positions in the Company, and as the members who are elected by the employees are elected in accordance with special rules, it has been decided that the goal for the share of the underrepresented gender on the Board of Directors before the of 2020 should be one.

At present, none of the members of the Board of Directors in G4S Security Services A/S are women. The reason for this is that the parent company during the financial year has not found reason to change the members of the board.

Moreover, the Company aims to increase the share of the underrepresented gender at all levels of management in accordance with the rules of the applicable human resource policies.

It is the Company's goal that, as a minimum, the share of female leaders must be at the same level as the share of female employees in the Company as a whole.

G4S Security Services A/S is part of a male-dominated industry. Therefore, the focus in relation to keep an eye for the underrepresented gender is recruitment.

It is the principle that it always is the most qualified candidate to be recruited.

However, if the situation arises that several equally qualified candidates have been selected, the underrepresented gender should be preferred.

It is ensured, that this is done by having a dialogue about the topic with the managers.

At the end of 2017, the share of female employees was 14.8% against 13.9% at the beginning of the year. The share of female managers at year-end was 16.5%, which is more than the percentage of female employees. In 2017, the proportion of female managers increased overall from 15.8% to 16.5%.

It is positive that that there in 2017 has been an increase in both the proportion of female employees in the company and an increase in the proportion of female managers. This shows that the focus on this area has had the desired effect and that G4S continues to fulfill the goal that the proportion of female managers should at least be on the same level as the proportion of female employees in the company as a whole.

Development activities

In 2017 as well as in prior years, the Company's development projects were aimed at complicated security solutions. The projects are aimed at developing integration and interface between the systems and at streamlining and standardising the most complicated systems in order to reduce customisation of solutions for the individual customer. The development projects were only to a limited extent carried out together with suppliers of security solutions.

Development costs of DKK 6.9 million have been paid.

Financial statements

Income statement 1 January – 31 December

	Note	2017 DKKm	2016 DKKm
Revenue	1	<u>1.298,2</u>	<u>1.284,6</u>
Other Income		26,3	39,4
Cost of sales and external assistance		-136,1	-129,0
Other external costs		-192,9	-170,4
Staff costs	2	-823,2	-806,6
Depreciation and amortisation	3	<u>-118,3</u>	<u>-143,5</u>
Operating profit before interest and tax		54,0	74,5
Financial income	4	2,2	3,5
Financial expenses	5	<u>-5,4</u>	<u>-9,3</u>
Profit before tax		50,8	68,7
Tax on profit for the year	6	<u>-11,5</u>	<u>-15,2</u>
Profit for the year		<u>39,3</u>	<u>53,5</u>

Financial statements

Balance Sheet 31 December

Balance sheet

	Note	2017 DKKm	2016 DKKm
Assets			
Non-current assets			
Goodwill		2,4	4,4
Development projects		10,1	10,5
Software		17,5	26,8
Intangible assets	7	30,0	41,7
Leasehold improvements		7,5	6,0
Equipment		221,6	238,6
Property, plant and equipment	8	229,1	244,6
Investments in group enterprises	9	0,0	0,0
Deferred tax asset	10	23,0	33,4
Other receivables	11	20,9	21,7
Investments		43,9	55,1
Non-current assets total		303,0	341,4
Current assets			
Inventories	12	66,5	70,2
Receivables			
Trade receivables		192,9	172,6
Contract work in progress	13	22,1	11,3
Receivables from group enterprises		21,7	75,2
Other receivables		2,4	6,7
Prepayments	14	5,9	7,5
Total receivables		245,0	273,3
Cash at bank and in hand		2,1	2,0
Current assets total		313,6	345,5
Assets total		616,6	686,9

Financial statements

Balance Sheet 31 December

	Note	2017 DKKm	2016 DKKm
Equity and liabilities			
Equity			
Share capital	15	100,5	100,5
Reserve for development costs		6,9	4,1
Retained earnings		47,6	43,5
Proposed dividends		32,4	53,5
		<hr/>	<hr/>
Equity total	16	187,4	201,6
		<hr/>	<hr/>
Non-current liabilities			
Other provisions	17	4,6	0,0
Obligations under finance leases	18	42,1	82,4
Deferred Income	19	33,3	50,6
		<hr/>	<hr/>
Non-current liabilities total		80,0	133,0
		<hr/>	<hr/>
Current liabilities			
Payables to credit institutions		25,9	3,9
Obligations under finance leases	18	40,3	59,2
Trade payables		59,2	60,2
Prepayments from customers		37,0	37,7
Contract work in progress	13	8,9	0,0
Payables to group enterprises		2,0	6,3
Deferred income	19	22,2	37,3
Joint taxation contribution	20	0,0	0,0
Other payables	21	153,7	147,7
		<hr/>	<hr/>
Current liabilities total		349,2	352,3
		<hr/>	<hr/>
Liabilities total		429,2	485,3
		<hr/>	<hr/>
Equity and liabilities total		616,6	686,9
		<hr/>	<hr/>
Contingent liabilities, etc.	22		
Fees paid to auditors appointed at the annual general meeting	23		
Related parties and ownership	24		
Description of significant events occurred after the end of the financial year	25		

Financial statements

Cash Flow 1. January – 31 December

Note	2017 DKKm	2016 DKKm
Operating profit before interest and tax	54,0	74,5
Depreciation and amortisation	118,3	143,5
Other adjustments for non-cash and other items	-31,7	-47,8
Operating cash flow before movement in working capital	140,6	170,2
Change in working capital	-2,9	-18,0
Cash generated by operating activities	137,7	152,2
Net, interests	-3,2	-5,8
Tax received/paid	-1,1	0,3
Net cash flow from operating activities	133,4	146,7
Purchase of intangible assets	-10,6	-7,1
Purchase of tangible assets	-81,2	-72,2
Net cash flow generated by investing activities	-91,8	-79,3
Repayment of obligations under finance leases	-59,2	-75,0
Loans from credit institutions	22,0	3,9
Paid dividend	-53,5	0,0
Reduction of receivable from group companies	49,2	-2,2
Net cash flow from financing activities	-41,5	-73,3
Net increase/(decrease) in cash	0,1	-5,9
Cash at the beginning of the year	2,0	7,9
Cash at end of the year	2,1	2,0

Financial statements

Notes

Note 1 Revenue	2017	2016
Geographical area		
Denmark	100%	100%
Segments		
Security systems services	63%	64%
Manned security services	37%	36%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>
Note 2 Staff costs	2017	2016
	DKKm	DKKm
Wages and salaries	-716,1	-704,0
Pensions	-63,8	-62,6
Other social security costs	-28,5	-27,2
Other staff costs	-14,8	-12,8
Total staff costs	<u>-823,2</u>	<u>-806,6</u>
<i>Remuneration to the Executive Board and the Board of Directors (included in Staff costs):</i>		
Executive Board	4,1	4,3
Board of Directors	0,0	0,0
Remuneration to the Executive Board and the Board of Directors	<u>4,1</u>	<u>4,3</u>
Average number of full-time employees	<u>1.347</u>	<u>1.352</u>
Average number of part-time employees	<u>544</u>	<u>512</u>
Share options		
<i>The CEO of G4S Security Services A/S were covered by G4S plc's option scheme. Liability and costs related to the option scheme are paid by G4S plc.</i>		
Note 3 Depreciation and amortisation	2017	2016
	DKKm	DKKm
Goodwill	-2,0	-2,2
Development costs	-7,3	-8,3
Software	-13,0	-21,8
Leasehold improvements	-2,4	-1,8
Equipment	-93,6	-109,4
Depreciation and amortisation	<u>-118,3</u>	<u>-143,5</u>

Financial statements

Notes

Note 4 Financial income	2017 DKKm	2016 DKKm
Interest income, group enterprises	0,6	1,0
Other interest income	<u>1,6</u>	<u>2,5</u>
Financial income	<u>2,2</u>	<u>3,5</u>

Note 5 Financial expenses		
Interest expenses, group enterprises	0,0	0,0
Interest Finance Lease obligations	-5,1	-8,1
Other interest expenses	<u>-0,3</u>	<u>-1,2</u>
Financial expenses	<u>-5,4</u>	<u>-9,3</u>

Note 6 Tax on profit for the year		
Current tax on profit for the year	0,0	0,0
Adjustment of current tax prior years	<u>-1,1</u>	<u>0,0</u>
	<u>-1,1</u>	<u>0,0</u>
Adjustment of deferred tax prior years	1,1	0,0
Changes in deferred tax for the year	<u>-11,5</u>	<u>-15,2</u>
	<u>-10,4</u>	<u>-15,2</u>
Tax on profit for the year	<u>-11,5</u>	<u>-15,2</u>

Note 7 Intangible assets	Goodwill DKKm	Development projects DKKm	Software DKKm
Acquisition cost at 1 January 2017	432,6	51,8	280,8
Additions	0,0	6,9	3,7
Disposals	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Acquisition cost at 31 December 2017	<u>432,6</u>	<u>58,7</u>	<u>284,5</u>
Amortisation and impairment losses at 1 January 2017	-428,2	-41,3	-254,0
Amortisation for the year	-2,0	-7,3	-13,0
Disposals	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>
Amortisation and impairment losses at 31 December 2017	<u>-430,2</u>	<u>-48,6</u>	<u>-267,0</u>
Carrying amount 31 at December 2017	<u>2,4</u>	<u>10,1</u>	<u>17,5</u>
Amortisation period	<u>5-20 years</u>	<u>3 years</u>	<u>5-10 years</u>

Development projects relates to the development of new and existing alarm systems, which are sold to the company's customers. All projects are completed by the end of 2017. The initiation of the projects is based on a specific assessment of customer needs to apply the updates.

Financial statements

Notes

Note 8 Property, plant and equipment

	Leasehold Improvements DKKm	Equipment DKKm
Acquisition cost at 1 January 2017	22,5	591,3
Additions	4,6	76,6
Disposals	0,0	-97,8
Acquisition cost at 31 December 2017	27,1	570,1
Depreciation and impairment losses at 1 January 2017	-16,5	-352,7
Adjustment at 1 January 2017	-0,7	0,0
	-17,2	-352,7
Depreciation for the year	-2,4	-93,6
Disposals	0,0	97,8
Depreciation and impairment losses at 31 December 2017	-19,6	-348,5
Carrying amount 31 at December 2017	7,5	221,6
Depreciation period	5-15 years	3-8 years
Finance leased assets are included with	0,0	47,4

Note 9 Investments in group enterprises

	2017 DKKm	2016 DKKm
Cost at 1 January 2017	1,6	1,6
Additions/Disposals	0,0	0,0
Cost at 31 December 2017	1,6	1,6
Value adjustments at 1 January 2017	-1,6	-1,6
Share of profit after tax	0,0	0,0
Value adjustments at 31 December 2017	-1,6	-1,6
Investments in group enterprises at 31 December 2017	0,0	0,0

Investments in group enterprises specifies as follows:

Name and registered office	Share Capital	Ownership interest	Equity	Result for the year
Dormant companies: G4S Kyhlensø A/S, Albertslund	DKK 1.000.000	100%	0,0	0,0

Financial statements

Notes

Note 10 Deferred tax asset	2017 DKKm	2016 DKKm
Deferred tax at 1 January 2017	33,4	48,9
Adjustment regarding prior years	1,1	-0,3
	<u>34,5</u>	<u>48,6</u>
Changes in deferred tax for the year	-11,5	-15,2
	<u>23,0</u>	<u>33,4</u>
Deferred tax at 31 December 2017	23,0	33,4
<i>Deferred tax relates to:</i>		
Intangible assets	-6,5	-8,9
Property, plant and equipment	-6,9	-11,3
Current assets	5,1	2,1
Deferred Income	12,2	19,3
Finance lease obligation	18,1	31,2
Other provisions	1,0	1,0
	<u>23,0</u>	<u>33,4</u>
Deferred tax	23,0	33,4
<i>Deferred Tax is expected to be offset as follows:</i>		
Within 1 year	12,0	22,1
Between 1 og 5 years	11,0	11,3
Total	<u>23,0</u>	<u>33,4</u>

In 2007-2013 the company sold and leased back alarm systems to a leasing company. Profits on the sale are recognized in the income statement over the lease term, which is 5-8 years. The full profit is included in the taxable income for the period 2007-2013. At year-end, the remaining part of the tax paid amounted to DKK 50.5 million, equivalent to the tax value of deferred income and leasing debts. The amount is included in the tax asset. As the company no longer enter into new leases tax asset will be reduced in line with the deferred income and lease debt is settled. The debt is expected to be fully settled by the end of 2021.

Note 11 Other receivables	2017 DKKm	2016 DKKm
Receivable at 1 January 2017	21,7	22,9
Additions	4,9	4,2
Disposals	-5,7	-5,4
	<u>20,9</u>	<u>21,7</u>
Other receivables at 31 December 2017	20,9	21,7
<i>Other receivables, include long-term receivables and deposit for rent fall due as follows:</i>		
Within 1 year	4,6	4,7
After 1 year	16,3	17,0
	<u>20,9</u>	<u>21,7</u>
Total	20,9	21,7

Financial statements

Notes

Note 12 Inventories	2017 DKKm	2016 DKKm
<i>Finished goods and goods for resale</i>	<u>66,5</u>	<u>70,2</u>
Inventories at 31 December 2017	<u>66,5</u>	<u>70,2</u>

Note 13 Contract work in progress		
<i>Selling price of construction contracts</i>	26,8	16,5
<i>Progress billings</i>	<u>-13,6</u>	<u>-5,2</u>
Contract work in progress at 31 December 2017	<u>13,2</u>	<u>11,3</u>

Recognized in the balance sheet as follows:

<i>Contract work in progress under receivables</i>	22,1	11,3
<i>Contract work in progress under current liabilities</i>	<u>-8,9</u>	<u>0,0</u>
Contract work in progress at 31 December 2017	<u>13,2</u>	<u>11,3</u>

Note 14 Prepayments

Prepayments consist of prepaid costs relating to insurance premiums and car taxes.

Note 15 Share capital

<i>Share capital at 1 January 2013</i>	100,5
<i>Additions/Disposals 2013-2017</i>	<u>0,0</u>
Share capital at 31 December 2017	<u>100,5</u>

The share capital consists of one share of nom. DKK 0.5 million and one share of nom. DKK 100.0 million. All shares rank equally.

Note 16 Profit appropriation	2017 DKKm	2016 DKKm
Proposed profit appropriation:		
<i>Proposed dividends</i>	32,4	53,5
<i>Reserve for development costs</i>	2,8	4,1
<i>Retained earnings</i>	<u>4,1</u>	<u>-4,1</u>
I alt	<u>39,3</u>	<u>53,5</u>

Financial statements

Notes

Note 17 Other provisions	2017 DKKm	2016 DKKm
Other provisions at 1 January 2017	0,0	0,0
Provision for the year	4,5	0,0
Change in present value	<u>0,1</u>	<u>0,0</u>
Other provisions at 31 December 2017	<u>4,6</u>	<u>0,0</u>
<i>Other provisions are expected to fall due as follows:</i>		
Within 1 år	0,0	0,0
Between 1 og 5 years	3,6	0,0
After 5 years	<u>1,0</u>	<u>0,0</u>
Other provisions at 31 December 2017	<u>4,6</u>	<u>0,0</u>
Note 18 Obligations under finance leases	2017 DKKm	2016 DKKm
<i>Payments, due within one year, are included in current liabilities. Other obligations are included in non-current liabilities.</i>		
<i>Obligations under finance leases are expected to fall due as follows:</i>		
Between 1 og 5 years	42,1	82,4
Within 1 år	<u>40,3</u>	<u>59,2</u>
Obligations under finance leases at 31 December 2017	<u>82,4</u>	<u>141,6</u>
Note 19 Deferred Income		
<i>Deferred Income expected to be included in the P&L within one year, are included in current liabilities. Deferred Income expected to be included in the P&L after one year are included in non-current liabilities.</i>		
<i>Deferred Income are expected to be included in the P&L as follows:</i>		
After 5 years	1,5	1,6
Between 1 og 5 years	31,8	49,0
Non-current part	<u>33,3</u>	<u>50,6</u>
Within 1 år	<u>22,2</u>	<u>37,3</u>
Deferred income at 31 December 2017	<u>55,5</u>	<u>87,9</u>
Note 20 Joint taxation contribution		
Joint taxation contribution at 1 January 2017	0,0	0,0
Adjustment regarding prior years	1,1	-0,3
Current tax for the year	0,0	0,0
Tax paid	<u>-1,1</u>	<u>0,3</u>
Joint taxation contribution at 31 December 2017	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>

Financial statements

Notes

Note 21 Other payables	2017	2016
	DKKm	DKKm
Wages and salaries, holiday allowance, etc.	114,9	107,2
Withholding tax employee, etc.	1,9	1,8
VAT	25,5	22,5
Other	11,4	16,2
Other payables at 31 December 2017	153,7	147,7

Note 22 Contingent liabilities, etc.

Rent- and lease commitments

At the balance sheet date, the Company had outstanding operating lease obligations which is due as follows:

Within 1 år	40,7	39,8
Between 1 og 5 years	84,6	87,6
After 5 years	0,6	1,9
Rent- and lease commitments at 31 December 2017	125,9	129,3

Other contingent liabilities

The Company is jointly taxed with G4S Holdings (DK) A/S' Danish companies. As a 100% owned subsidiary, together with G4S Holdings (DK) A/S, the Company has joint and several unlimited liability for the companies' withholding taxes on dividends, interest and royalties under the joint taxation.

Note 23 Fees paid to auditors appointed at the annual general meeting

In accordance with section 96(3) of the Danish Financial Statements Act, Fees paid to auditors appointed at the annual general meeting has been omitted as it is included in the consolidated financial statements of G4S plc.

Note 24 Related parties and ownership

Parties exercising control:

G4S International (DK) A/S, Roskildevej 157, DK-2620 Albertslund exercises control as 100% owner of the share capital. G4S plc, 5th Floor, Southside, 105 Victoria Street, London SW1E6QT, United Kingdom is the ultimate owner of the company.

Other related parties:

Other related parties comprise companies in the G4S plc Group and members of the Board of Directors and the Executive Board.

Transactions

Apart from intercompany transactions and usual management remuneration during the year there have been no transactions with the Board of Directors, Executive Board, executives, major shareholders, affiliates or other related parties.

Note 25 Description of significant events occurred after the end of the financial year

After the end of the financial year there have been no events that could significantly affect the company's financial position.

Financial statements

Accounting policies

The annual report for G4S Security Services A / S has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for large enterprises in accounting Class C.

The accounting policies applied are unchanged from last year.

The annual accounts for 2017 are presented in MDKK.

Presentation Currency

The parent company uses Danish kroner as the measurement currency. All other currencies are considered foreign currency.

Consolidated financial statements

In accordance with section 112(1) of the Danish Financial Statements Act consolidated financial statements has been omitted as it is included in the consolidated financial statements of G4S plc, 5th Floor, Southside, 105 Victoria Street, London SW1E6QT, United Kingdom.

Leases

Fixed-asset leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised initially in the balance sheet at the lower of the fair value and the net present value of future lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are then treated under the same policy as the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All leases entered into by the Company are operating leases. Payments relating to operating leases and any other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's total obligation relating to operating leases and other leases is disclosed in contingent liabilities, etc.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Financial statements

Accounting policies

Income statement

Revenue comprises the value of services and goods supplied that is attributable to the accounting period.

Revenue is measured at fair value of the product delivered less discounts, VAT and other sales-related taxes.

Revenue from the sale of goods and services is recognised at the date of delivery.

Revenue from subscriptions for guard and security services is recognised on a straight-line basis over the period in which the service is delivered.

Revenue from the installation of security systems is recognised at the completion of the installation. In connection with major construction contracts, a proportionate share of total revenue is recognised in the accounting period in question based on the stage of completion of the individual construction contract.

Other Income includes profit on sale and leaseback of assets under finance leases. Profits realised in the period 2007-2013 are recognised in the income statement over the lease term, which is 5-8 years. Profit not yet recognised at year end is recognised in long- and short-term debt.

Cost of sales and external assistance comprise the year's consumption of goods and external assistance to generate the revenue for the year.

Other external costs comprise the year's costs for operating and maintaining equipment as well as selling costs and administrative expenses.

Staff costs comprise costs for wages and salaries, pension contributions, social security costs and other staff costs.

Depreciation and amortisation comprise depreciation and amortisation for the year regarding goodwill, development costs, leasehold improvements, tools and equipment.

Profit/loss from investments in subsidiaries in the parent company's income statement comprises the year's proportionate share of the individual subsidiary's profit or loss before tax and after adjustment for intercompany profits and losses.

Financial income and expenses comprise the year's interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes to deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is covered by the Danish rules on compulsory joint taxation of the parent company G4S Holdings (DK) A/S' Danish companies.

Financial statements

Accounting policies

Tax on profit/loss for the year

G4S Holdings (DK) A/S is the administrative company under the joint taxation and, accordingly, pays all corporation taxes to the tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish corporation tax is allocated between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. In this relation, companies with tax loss carryforwards receive joint taxation contributions from companies that have used these losses to reduce their own taxable profits.

In accordance with the joint taxation rules, the companies' liabilities towards the tax authorities regarding their corporation taxes are settled as payment of joint taxation contributions to the administrative company is made.

Joint taxation contribution payable and receivable is recognised in the balance sheet as joint taxation contribution receivable or joint taxation contribution payable.

Balance sheet

Intangible assets

On initial recognition, intangible assets are measured at cost.

Goodwill and rights in connection with acquisitions from third parties are amortised on a straight-line basis over the expected useful life, not exceeding 20 years. The amortisation period is determined based on management's experience within the individual business areas. The amortization period is longest for strategically acquired activities/companies with a strong market position and long earnings profile.

Development projects comprise costs and salaries directly and indirectly attributable to the Company's development activities.

Development costs that are clearly defined and identifiable are recognised as intangible asset provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses as well as development costs.

Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Following the completion of the development work, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is 3 years.

Software includes major administrative systems, networks and other software.

Acquisition of software is recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses as well as costs for the acquisition of the software.

Acquisition of other software and software with an acquisition price below DKK 5,000 is recognised in the income statement as the costs are incurred.

Software that is recognised in the balance sheet is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Financial statements

Accounting policies

Intangible assets

Software

Following the entry into service of the software, the software is amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is 5-10 years.

Property, plant and equipment

Leasehold improvements, machinery, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. For alarms and similar equipment installed at customers' premises, cost comprises direct and indirect costs of materials, components, subsuppliers, and wages and salaries.

Depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is provided on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives are as follows:

Leasehold improvements are depreciated over the useful life of the lease; however, not exceeding 15 years.

Alarms and similar equipment installed at customers' premises are depreciated over 5-8 years.

Fixtures and fittings, tools and equipment are depreciated over 3-8 years.

The basis for depreciation is calculated with consideration to the asset's residual value and any impairment losses. The depreciation period and the residual value are determined on time of acquisition and are reviewed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, depreciation is ceased.

If the depreciation period or the residual value is changed, the impact on depreciations effect is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Gains or losses on the disposal or retirement of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less dismantling, selling and re-establishment costs and the carrying amount.

Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other external costs, respectively.

Impairment of non-current assets

The carrying amount of intangible assets and property, plant and equipment is subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation.

Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets when there is an indication that they may be impaired. Write-down is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

Financial statements

Accounting policies

Investments

Investments in group enterprises are measured according to the equity method.

Investments in group enterprises are measured at the proportionate share of the enterprises' net asset values calculated in accordance with the Group's accounting policies minus or plus unrealised intra-group profits and losses and plus or minus any residual value of positive or negative goodwill determined in accordance with the purchase method.

Group enterprises with negative net asset value are measured at DKK 0 (nil), and any receivable from such enterprises are written down by the parent company's share of the negative net asset value if the receivable is deemed irrecoverable.

If the negative net asset value exceeds the receivable, the remaining amount is recognised under provisions if the parent company has a legal or a constructive obligation to cover the enterprise's deficit.

Net revaluation of investments in group enterprises is transferred under equity to the reserve for net revaluation in accordance with the equity method to the extent that the carrying amount exceeds cost.

Dividends from group enterprises which are expected to be adopted before the approval of the annual report of G4S Security Services A/S are not recognised in the reserve for net revaluation.

***Other receivables** are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable has been impaired.*

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable is used as discount rate.

Inventories

Finished goods and goods for resale are recognised at cost. Cost is calculated on the basis of weighted average prices.

Cost comprises the purchase price plus delivery costs.

Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable has been impaired.

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable is used as discount rate.

Financial statements

Accounting policies

Contract work in progress

Contract work in progress, which primarily consists of installations in progress, is measured at the selling price of the work performed.

The sales value is measured by reference to the stage of completion at the balance sheet date and total expected income from the work.

Work in progress is recognised in the balance sheet as receivables or payables depending on whether the net value of the sales value less progress billings and prepayments is positive or negative.

If the outcome of a construction contract can be estimated reliably, revenue and costs are recognised on the basis of the stage of completion at the balance sheet date.

The stage of completion is measured either as the share of the costs paid at the balance sheet date of total estimated contract costs or as the share of the sales value of the work performed at the balance sheet date of the total sales value.

If the outcome of a construction contract cannot be estimated reliably, revenue is recognised only to the extent that it is probable that the costs paid will be recoverable. Costs paid are recognised in the income statement.

When it is likely that the total contract costs will exceed total contract revenue, the expected loss is recognised as an expense immediately.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Financial statements

Accounting policies

Equity

Reserve for development costs

Reserve for development costs includes recognised development costs. The reserve cannot be used for payment of dividend or covering of losses. The reserve will be reduced or dissolved if the recognised development costs are amortised or terminated from the company's operations. This will be done by transferring directly to equity reserves.

Dividends

Proposed dividends are recognised as a liability at the date when they are adopted at the annual general meeting (declaration date). The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity.

Other provisions

Provisions are recognized when the company has a legal or actual obligation at the latest on the balance sheet date and it is probable that economic benefits must be paid in order to settle the obligation.

Provisions with expected maturity over 1 year from the balance sheet date are discounted at the company's borrowing rate.

Financial liabilities

Financial liabilities are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, financial liabilities are measured at amortised cost.

Remaining lease liabilities of finance leases are moreover capitalised and recognised in financial liabilities.

Other debts are measured at net realisable value.

Deferred income

Deferred income, included in the liabilities, includes profit on sale and leaseback of assets under finance leases. Profits realised in the period 2007-2013 are recognised in the income statement over the lease term, which is 5-8 years. Profit not yet recognised at year end is recognised in long- and short-term debt.

Prepayments from customers

Prepayments from customers comprise obligations regarding subscriptions and represent the amount set aside at year end for assistance provided until the end of the subscription period.

Financial statements

Accounting policies

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial statements.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of businesses and activities, intangible assets, property, plant and equipment and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the amount and composition of the Company's share capital and related expenses, as well as raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

Segment information

Information is provided on business segment.

Financial ratios

The financial ratios have been calculated as follows:

Operating margin:

$$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

Current ratio:

$$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities other than provisions}}$$

Solvency ratio:

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$$

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit from ordinary activities after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$