

Sodexo A/S

Oldenburg Alle 1, 1.

2630 Taastrup

CVR-nr. 34 69 39 19

CVR no 34 69 39 19

Årsrapport for 2015/16

Annual report for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. februar 2017

Adopted at the annual general meeting on 20 February 2017

Dirigent

Chairman

Alexander Wilhelmus Graft

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
Koncern- og årsregnskab <i>Consolidated and parent financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	11
Resultatopgørelse 1. september - 31. august <i>Income statement 1 September - 31 August</i>	23
Balance 31. august <i>Balance sheet 31 August</i>	25
Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august <i>Cash flow statement 1 September - 31 August</i>	29
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	31

Ledelsespåtegning

Statement by Management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 for Sodexo A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 20. februar 2017

Taastrup, 20 February 2017

Direktion

Executive Board

Hans Christian Arborelius
adm. direktør
CEO

The Executive and Supervisory Boards have today discussed and approved the annual report of Sodexo A/S for the financial year 1 September 2015 - 31 August 2016.

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

In our opinion, the consolidated financial statements and parent financial statements give a true and fair view of the Company and the Group financial position at 31 August 2016 and of the results of the the Company and the Group operations and consolidated cash flows for the financial year 1 September 2015 - 31 August 2016.

In our opinion, Management's review includes a fair review of the matters dealt with in the Management's review

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Ledespåtegnin
Statement by Management on the annual report

Bestyrelse
Supervisory Board

Alexander Wilhelmus Graft
formand
Chairman

Emmanuel Jean Fraysse

Marc Guy Rolland

Hans Christian Arborelius

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Sodexo A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sodexo A/S for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

To the shareholder of Sodexo A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the financial statements and the consolidated financial statements of Sodexo A/S for the financial year 1 September 2015 - 31 August 2016, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, cash flow statement and notes as well for the Group as the Company. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements and the consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements and the consolidated financial statements are free from material misstatement.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report

En revision omfatter udførelse af revisions-handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risiko-vurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements and the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements and the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements and consolidated financial statements that give a true and fair view 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements and the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements gives a true and fair view of the Company's financial position at 31 august 2016 and of the results of the Group and the Parent Company's and of consolidated cash flows operations for the financial year 1 September 2015 - 31 August 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hellerup, den 20. februar 2017
Hellerup, 20 February 2017

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31
CVR-no. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Statement on the Management's Review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements and the consolidated financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the Financial Statements and the consolidated financial statements.

Kim Danstrup
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet *The Company*

Sodexo A/S
Oldenburg Alle 1, 1.
2630 Taastrup

CVR-nr.: 34 69 39 19

CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. september - 31. august

Reporting period: 1 September - 31 August

Hjemsted: Høje Taastrup

Domicile:

Bestyrelse *Supervisory Board*

Alexander Wilhelmus Graft, formand (Chairman)
Emmanuel Jean Fraysse
Marc Guy Rolland
Hans Christian Arborelius

Direktion *Executive Board*

Hans Christian Arborelius, adm. direktør (CEO)

Revision *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernregnskab *Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Sodexo S.A.

The Company is included in the consolidated financial statements of the parent company Sodexo S.A.

Koncernrapporten for Sodexo S.A. kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Sodexo S.A. may be obtained at the following address:

Sodexo S.A.
255 quai de la Bataille de Stalingrad
92866 Issy-les-Moulineaux Cedex 9
France

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

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

	Koncern				
	<i>Group</i>				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Nettoomsætning	304.244	254.828	177.576	219.791	224.569
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	218.807	175.328	121.455	157.108	156.927
<i>Gross profit</i>					
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	6.763	5.220	3.563	6.239	6.607
<i>Profit/loss from ordinary operating activities before gains/losses from fair value adjustments</i>					
Resultat af finansielle poster	-169	-169	-145	-101	48
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	4.916	3.332	2.475	4.578	4.977
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balancesum	100.088	99.188	61.003	64.573	66.615
<i>Balance sheet total</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	0	1.004	826	570	322
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	38.676	33.760	30.424	27.949	23.369
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	477	473	285	380	380
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

	Koncern				
	Group				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal					
<i>Financial ratios</i>					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	71,9%	68,8%	68,4%	71,5%	69,9%
Overskudsgrad <i>EBIT margin</i>	2,2%	2,0%	2,0%	2,8%	2,9%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	6,8%	6,5%	5,7%	9,5%	19,8%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	38,6%	34,0%	49,9%	43,3%	35,1%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	13,6%	10,4%	8,5%	17,8%	42,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

The financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations and guidelines. For definitions, see the summary of significant accounting policies

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er drift af personalerestauranter samt varetagelse af rengøring og facility management tjenester for offentlige og private virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 4.916, og selskabets balance pr. 31. august 2016 udviser en egenkapital på TDKK 38.676.

I årets løb har kundetilfredsheden været meget høj og antallet af kunder, som har forladt os, har aldrig været lavere. En fokuseret og struktureret arbejdsmetode, Client4Life, giver et meget positivt resultat, og den organiske vækst er fortsat på et tilfredsstillende højt niveau.

Business activities

The Company's main activities are to run staff restaurants and perform cleaning and facility management services for public and private enterprises.

Recognition and measurement uncertainties

The recognition and measurement of items in the financial statements is not subject to any uncertainty.

Unusual matters

The Groups financial position at 31 August 2016 and the results of its operations and cash flows for the financial year ended 31 August 2016 are not affected by any unusual matters.

Business review

The Group income statement for the year ended 31 August shows a profit of DKK 4.916, and the balance sheet at 31 August 2016 shows equity of DKK 38.676.

During the year, customer satisfaction has been very high and the number of customers, who has left us, has never been lower. A focused and structured work approach, Client4Life, provides a very positive result; organic growth has stayed at a satisfactorily high level.

Ledelsesberetning

Management's review

Adskillige kunder har i årets løb valgt at udvide samarbejdet med Sodexo med tilgang af nye serviceområder, hvilket har ført til, at vi er blevet en mere komplet IFM leverandør. Implementeringen af Quality for Life har fået en positiv modtagelse i markedet og givet et større kendskab til og viden om fremtidens service leverancer.

Markedets behov for mere komplekse FM-løsninger ses tydeligt i de henvendelser, vi får fra markedet og i den interesse vi ser på markedet for en leverandør, som kan begå sig på det globale marked. Nye indkøbsaftaler i årets løb har bidraget til et tættere samarbejde med vores leverandører og forbedret vores omkostninger inden for især kantinedrift.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Over the year, several customers have chosen to extend their cooperation with Sodexo with new service areas, which has led to us becoming a more complete IFM supplier. The implementation of Quality of Life has been positively received in the market and has provided greater awareness and knowledge of the future service delivery.

Market needs for more complex FM solutions are evident in the enquiries we receive from the market and the interest we see in the market for a supplier who can operate on the global market. Over the year new procurement contracts have contributed to a closer cooperation with our suppliers and improved our costs, particularly within the canteen management.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the group's and the parent company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Sodexo A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

The annual report of Sodexo A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning medium-sized reporting class C entities.

The accounting policies are identical for both the parent company financial statements and the consolidated financial statements.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2015/16 is presented in TDKK.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the group's and the parent company's and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the group's and the parent company's and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sodexo og dattervirksomheder, hvori Sodexo direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede for-tjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report are presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the parent company Sodexo and subsidiaries in which the parent company, directly or indirectly, holds more than 50% of the voting rights or otherwise has a controlling interest. Entities in which the Group holds between 20% and 50% of the voting rights and over which it exercises significant influence, but which it does not control, are considered associates.

On consolidation, intra-group income and expenses, holdings of shares, intra-group balances and dividends as well as realised and unrealised gains and losses on intra-group transactions are eliminated.

Investments in subsidiaries are set off against the proportionate share of the subsidiaries' fair value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Entities acquired or formed during the year are recognised in the consolidated financial statements from the date of acquisition. Entities disposed of are recognised in the consolidated income statement until the date of disposal. Comparative figures are not restated for acquisitions or disposals.

Income statement

Revenue

Revenue is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature relative to the company's activities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the company's activities.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Profit/loss from investments in subsidiaries

Dividend from investments is recognised in the reporting year in which the dividend is declared.

Anvendt regnskabspraxis

Accounting policies

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over af-taleperioden, dog maksimalt 8 år.

Tax on profit/loss for the year

The parent company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Development projects, patents and licences

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licences are amortised over the term of the licence, however not more than 8 years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Produktionsanlæg og maskiner
Plant and machinery
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. 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 mv.

Tangible assets

Plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid
Useful life
3-5 år
3-5 years
3-5 år
3-5 years

Assets costing less than kr. 12.900 are expensed in the year of acquisition.

Leases

All leases 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 liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under 'Contingencies, etc.'.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til den lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Investments in subsidiaries

Investment in subsidiaries are measured at cost. If cost exceeds the recoverable amount, a write-down is made to this lower value.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries is reviewed for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

Where there are indications of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

Stocks

Stocks are measured using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of stocks is calculated as the selling price less costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss allowed for carry forward are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future income or by offsetting against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

Liabilities

Liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate 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. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet 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.

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 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.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the exchange rate at the transaction date.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the group's and the parent company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the group's and the parent company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities, intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Hoved- og nøgletaloversigt *Financial Highlights*

Forklaring af nøgletal.
Definitions of financial ratios.

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>Gross margin ratio</i>	$\frac{\text{Gross Profit x 100}}{\text{Revenue}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>EBIT margin</i>	$\frac{\text{Profit/loss before financials x 100}}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Profit/loss before financials x 100}}{\text{Total assets}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year end x 100}}{\text{Total assets}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit for the year x 100}}{\text{Average equity}}$

Resultatopgørelse 1. september - 31. august
Income statement 1 September - 31 August

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		304.244	254.828	190.969	186.834
<i>Revenue</i>					
Andre driftsindtægter		9.586	5.752	5.706	2.330
<i>Other operating income</i>					
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-62.070	-58.385	-59.769	-57.522
<i>Raw materials and consumables</i>					
Andre eksterne omkostninger		-32.953	-26.867	-13.485	-12.844
<i>Other external expenses</i>					
Bruttoresultat		218.807	175.328	123.421	118.798
<i>Gross profit</i>					
Personaleomkostninger	2	-210.758	-169.046	-122.557	-117.528
<i>Staff costs</i>					
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.286	-1.059	-594	-632
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>					
Andre driftsomkostninger		0	-3	0	-3
<i>Other operating costs</i>					
Resultat før finansielle poster		6.763	5.220	270	635
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					

Resultatopgørelse 1. september - 31. august (fortsat)
Income statement 1 September - 31 August (continued)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	51	44	51	31
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	4	-220	-213	-199	-178
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		6.594	5.051	122	488
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-1.678	-1.719	394	-657
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		4.916	3.332	516	-169
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>					
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		4.916	3.332	516	-169
		4.916	3.332	516	-169

Balance 31. august
Balance sheet 31 August

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiver					
<i>Assets</i>					
Erhvervede licenser		234	475	0	0
<i>Acquired licenses</i>					
Immaterielle anlægsaktiver	6	234	475	0	0
<i>Intangible assets</i>					
Produktionsanlæg og maskiner		1.243	1.956	519	782
<i>Plant and machinery</i>					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		188	288	188	288
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>					
Materielle anlægsaktiver	7	1.431	2.244	707	1.070
<i>Tangible assets</i>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	500	500
<i>Investments in subsidiaries</i>					
Finansielle anlægsaktiver		0	0	500	500
<i>Fixed asset investments</i>					
Anlægsaktiver i alt		1.665	2.719	1.207	1.570
<i>Fixed assets total</i>					

Balance 31. august (fortsat)
Balance sheet 31 August (continued)

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiver				
<i>Assets</i>				
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	678	660	678	660
Varebeholdninger <i>Stocks</i>	678	660	678	660
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	49.796	54.245	41.863	44.930
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>	3.213	4.321	7.582	5.244
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	4.699	2.483	4.183	2.483
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	1.297	1.879	663	673
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	59.005	62.928	54.291	53.330
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	38.740	32.881	38.740	32.881
Omsætningsaktiver i alt <i>Currents assets total</i>	98.423	96.469	93.709	86.871
Aktiver i alt <i>Assets total</i>	100.088	99.188	94.916	88.441

Balance 31. august
Balance sheet 31 August

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Passiver <i>Liabilities and equity</i>					
Selskabskapital <i>Share capital</i>		2.100	2.100	2.100	2.100
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		36.576	31.660	28.675	28.159
	9	38.676	33.760	30.775	30.259
Egenkapital <i>Equity</i>					
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		863	215	33	75
Hensatte forpligtelser i alt <i>Provisions total</i>		863	215	33	75

Balance 31. august (fortsat)
Balance sheet 31 August (continued)

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Passiver <i>Liabilities and equity</i>					
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		6.765	14.890	0	545
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		17.298	14.333	16.017	12.166
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		670	3.746	24.675	25.526
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.819	1.689	3.819	1.689
Anden gæld <i>Other payables</i>		31.997	30.555	19.597	18.181
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		60.549	65.213	64.108	58.107
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		60.549	65.213	64.108	58.107
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		100.088	99.188	94.916	88.441
Leje og leasingforpligtelser <i>Rental agreements and lease commitments</i>	10				
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	12				

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august
Cash flow statement 1 September - 31 August

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		4.916	3.332	516	-169
Reguleringer <i>Adjustments</i>	13	3.133	2.948	348	1.437
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	14	-759	21.112	5.022	23.604
Pengestrømme fra drift før fi- nansielle poster		7.290	27.392	5.886	24.872
<i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>					
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest income and similar income</i>		51	44	51	31
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest expenses and similar charges</i>		-220	-213	-199	-178
Pengestrømme fra ordinær drift		7.121	27.223	5.738	24.725
<i>Cash flows from ordinary activities</i>					
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-765	-2.184	-192	-577
Andre reguleringer <i>Other adjustments</i>		-210	627	599	670
Pengestrømme fra driftsaktivi- tet		6.146	25.666	6.145	24.818
<i>Cash flows from operating activities</i>					

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august (fortsat)
Cash flow statement 1 September - 31 August (continued)

Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
	2015/2016 TDKK	2014/2015 TDKK	2015/2016 TDKK	2014/2015 TDKK
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	-287	-1.004	-287	-655
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>	0	0	0	-500
Køb af virksomhed <i>Business acquisition</i>	0	-1.000	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>	-287	-2.004	-287	-1.155
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>	5.859	23.662	5.858	23.663
Likvider 1. september <i>Cash and cash equivalents at 1 September</i>	32.881	9.219	32.882	9.219
Likvider 31. august <i>Cash and cash equivalents at 31 August</i>	38.740	32.881	38.740	32.882
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>				
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	38.740	32.881	38.740	32.882
Likvider 31. august <i>Cash and cash equivalents at 31 August</i>	38.740	32.881	38.740	32.882

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Segmentoplysninger

Information on segments

Omsætningen fordelt på segment er 100% i segmentet corporate services.
Revenue split in segments is 100% in the segment corporate services.

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2 Personaleomkostninger				
<i>Staff costs</i>				
Lønninger	183.125	145.247	105.202	99.666
<i>Wages and salaries</i>				
Pensioner	17.852	12.253	8.106	7.552
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	835	3.291	362	2.055
<i>Other social security costs</i>				
Andre personaleomkostninger	8.946	8.255	8.887	8.255
<i>Other staff costs</i>				
	210.758	169.046	122.557	117.528
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	477	473	282	271
<i>Average number of employees</i>				

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.
According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Finansielle indtægter				
<i>Financial income</i>				
Andre finansielle indtægter	51	31	51	31
<i>Other financial income</i>				
Kursreguleringer	0	13	0	0
<i>Exchange adjustments</i>				
	<u>51</u>	<u>44</u>	<u>51</u>	<u>31</u>
4 Finansielle omkostninger				
<i>Financial costs</i>				
Andre finansielle omkostninger	172	209	155	174
<i>Other financial costs</i>				
Kursreguleringer omkostninger	48	4	44	4
<i>Exchange adjustments costs</i>				
	<u>220</u>	<u>213</u>	<u>199</u>	<u>178</u>
5 Skat af årets resultat				
<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Årets aktuelle skat	1.438	1.080	58	158
<i>Current tax for the year</i>				
Årets udskudte skat	126	122	-69	-18
<i>Deferred tax for the year</i>				
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-383	517	-383	517
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>				
Regulering af udskudt skat tidligere år	497	0	0	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>				
	<u>1.678</u>	<u>1.719</u>	<u>-394</u>	<u>657</u>

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

6 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

Koncern *Group*

	Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i> TDKK
Kostpris 1. september 2015 <i>Revaluations at 1 September 2015</i>	727
Kostpris 31. august 2016 <i>Revaluations at 31 August 2016</i>	727
Af- og nedskrivninger 1. september 2015 <i>Impairment losses and amortisation at 1 September 2015</i>	252
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	241
Af- og nedskrivninger 31. august 2016 <i>Impairment losses and amortisation at 31 August 2016</i>	493
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016 Carrying amount at 31 August 2016	234

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

7 Materielle anlægsaktiver Tangible assets

Koncern Group

	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. september 2015 <i>Cost at 1 September 2015</i>	2.786	1.920	4.706
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	203	84	287
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-70	-70
Kostpris 31. august 2016 <i>Cost at 31 August 2016</i>	<u>2.989</u>	<u>1.934</u>	<u>4.923</u>
Af- og nedskrivninger 1. september 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 1 September 2015</i>	829	1.633	2.462
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	917	169	1.086
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-56	-56
Af- og nedskrivninger 31. august 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 31 August 2016</i>	<u>1.746</u>	<u>1.746</u>	<u>3.492</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016 <i>Carrying amount at 31 August 2016</i>	<u>1.243</u>	<u>188</u>	<u>1.431</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Tangible assets (continued)

Moderselskab

Parent Company

	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. september 2015 <i>Cost at 1 September 2015</i>	1.437	1.920	3.357
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	203	84	287
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-70	-70
Kostpris 31. august 2016 <i>Cost at 31 August 2016</i>	1.640	1.934	3.574
Af- og nedskrivninger 1. september 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 1 September 2015</i>	654	1.633	2.287
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	468	169	637
<i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>			
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-56	-56
Af- og nedskrivninger 31. august 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 31 August 2016</i>	1.122	1.746	2.868
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016 Carrying amount at 31 August 2016	518	188	706

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	Moderselskab	
	<i>Parent Company</i>	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. september 2015	500	0
<i>Cost at 1 September 2015</i>		
Tilgang i årets løb	0	500
<i>Additions for the year</i>		
Kostpris 31. august 2016	500	500
<i>Cost at 31 August 2016</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016	500	500
Carrying amount at 31 August 2016		

Koncern
Group

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Sodexo Airport Services A/S	Taastrup	500.000	100%	8.398.000	4.397.000

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

9 Egenkapital Equity

Koncern Group

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. september 2015 <i>Equity at 1 September 2015</i>	2.100	31.660	33.760
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	4.916	4.916
Egenkapital 31. august 2016 Equity at 31 August 2016	2.100	36.576	38.676

Moderselskab Parent Company

Egenkapital 1. september 2015 <i>Equity at 1 September 2015</i>	2.100	28.159	30.259
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	516	516
Egenkapital 31. august 2016 Equity at 31 August 2016	2.100	28.675	30.775

Selskabskapitalen består af 21.000 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 21,000 shares of a nominal value of DKK 100. No shares carry any special rights.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

The share capital has developed as follows:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. september 2015 <i>Share capital at 1 September 2015</i>	2.100	2.100	2.100	500	500
Tilgang i året <i>Additions for the year</i>	0	0	0	1.600	0
Selskabskapital <i>Share capital</i>	2.100	2.100	2.100	2.100	500

	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent Company</i>	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

10 Leje og leasingforpligtelser

Rental agreements and lease commitments

Leje og leasingforpligtelser

Rental and lease commitments

Leasingforpligtelser fra operati-
onel leasing
Samlede fremtidige leasingyd-
elser:

Operating lease commitments.

Total future lease payments:

Inden for et år <i>Within 1 year</i>	414.720	402.232	414.720	402.232
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	702.908	645.674	702.908	645.674
	1.117.628	1.047.906	1.117.628	1.047.906
Lejeforpligtelser, uopsigeligheidsperiode 3-6 mdr. <i>Rental commitments, non-cancellable period 3-6 months</i>	527.166	518.369	527.166	518.639

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

11 Eventualposter m.v.

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Sodexo A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2015/2016	2014/2015	2015/2016	2014/2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
<i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>				
PricewaterhouseCoopers:				
Revisionshonorar	365	260	193	175
<i>Audit fee</i>				
Andre ydelser	0	184	0	164
<i>Non-audit services</i>				
	365	444	193	339

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer <i>Cash flow statement - adjustments</i>				
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-51	-44	-51	-31
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	220	213	199	178
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	1.286	1.059	594	632
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	1.678	1.720	-394	658
	<u>3.133</u>	<u>2.948</u>	<u>348</u>	<u>1.437</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital <i>Cash flow statement - change in working capital</i>				
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	-18	-174	-18	-174
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	3.923	-13.442	-961	-3.844
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc.</i>	-4.664	34.728	6.001	27.622
	<u>-759</u>	<u>21.112</u>	<u>5.022</u>	<u>23.604</u>