
Sodexo A/S

Oldenburg Alle 1, 1., DK-2630 Taastrup

Årsrapport for 1. september 2016 - 31. august 2017

Annual Report for 1 September 2016 - 31 August 2017

CVR-nr. 34 69 39 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 8. januar 2018

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company on
8 January 2018*

Alexander Wilhelmus Graft
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 10
Management's Review

Koncern- og årsregnskab

Consolidated and Parent Company Financial Statements

Resultatopgørelse 1. september - 31. august 12
Income Statement 1 September - 31 August

Balance 31. august 13
Balance Sheet 31 August

Pengestrømsopgørelse 16
Cash flow Statement

Egenkapitalopgørelse 18
Statement of Changes in Equity

Noter til årsrapporten 19
Notes to the Annual Report

Regnskabspraksis 29
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 for Sodexo A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter samt af koncernens pengestømme for regnskabsåret 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 8. januar 2018
Taastrup, 8 January 2018

Direktion

Executive Board

Hans Christian Arborelius
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Alexander Wilhelmus Graft
formand
Chairman

Emmanuel Jean
Frayssé

Marc Guy Rolland

Hans Christian Arborelius

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Sodexo A/S for the financial year 1 September 2016 - 31 August 2017.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 August 2017 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations for 2016/17.

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

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Sodexo A/S

To the Shareholders of Sodexo A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sodexo A/S for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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.

Opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 December 2017, and of the results of the Group's and the Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 September 2016 - 31 August 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements of Sodexo A/S for the financial year 1 September 2016 - 31 August 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for both the Group and the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows ("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 Group 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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.

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 Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement 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 Consolidated Financial Statements and Parent Company 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 koncernen eller 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 fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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:

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent 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 Group or the Parent Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udfører 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 koncernens og 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 koncernens og 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,
- 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 Group's and the Parent 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 Group's and the Parent 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Hellerup, den 8. januar 2018

Hellerup, 8 January 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

conditions may cause the Group and the Parent 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.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

Kim Danstrup

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

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

Telefon: + 45 70 26 33 32

Telephone:

E-mail: info@sodexo.dk

E-mail:

Hjemmeside: www.sodexo.dk

Website:

CVR-nr.: 34 69 39 19

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. september - 31. august

Financial period: 1 September - 31 August

Regnskabsår: 6. Regnskabsår

Financial year: 6th financial year

Hjemstedskommune: Høje Taastrup

Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Board of Directors

Alexander Wilhelmus Graft
Emmanuel Jean Fraysse
Marc Guy Rolland

Direktion
Executive Board

Hans Christian Arborelius

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

Seen over a five-year period, the development of the Group is described by the following financial highlights:

	Koncern				
	Group				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	323.947	304.244	254.828	177.576	219.791
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	225.426	218.807	175.328	121.455	157.108
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	3.621	6.763	5.220	3.563	6.239
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-181	-169	-169	-145	-101
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	3.328	4.916	3.332	2.475	4.578
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	104.429	100.088	99.189	61.003	64.573
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	37.104	38.676	33.760	30.424	27.949
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	342	287	1.004	826	570
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	489	477	473	285	380
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	Koncern				
	Group				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	69,6%	71,9%	68,8%	68,4%	71,5%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	1,1%	2,2%	2,0%	2,0%	2,8%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	3,3%	6,8%	6,5%	5,7%	9,5%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	31,8%	38,6%	34,0%	49,9%	43,3%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	8,8%	13,6%	10,4%	8,5%	17,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Vores hovedaktiviteter er serviceydelser indenfor FM services, kantinedrift og rengøring.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på TDKK 3.328, og koncernens balance pr. 31. august 2017 udviser en egenkapital på TDKK 37.104. Årets resultat levede ikke op til forventningerne, grundet en enkelt kontrakt, hvor overskuddet ikke har været tilfredsstillende størstedelen af året. Der har ikke været usædvanlige forhold i løbet af året.

Forventningerne til de kommende år er en fortsat stabil vækst.

Koncernregnskabet afspejler Sodexo A/S samt datterselskabet Sodexo Airport Services A/S.

I løbet af året har kundetilfredsheden været meget høj, og antallet af kunder, der har opsagt samarbejdet med Sodexo, er stadig på et meget lavt niveau. Interessen for vores ydelser er høj, i årets løb har flere nye kunder indledt et samarbejde med os, og den organiske vækst er på et tilfredsstillende højt niveau. Den geografiske spredning af vores ydelser er øget, og vi bliver mere og mere landsdækkende.

Gennem vores arbejde med Better Tomorrow Planen bidrager vores serviceydelser til en holdbar udvikling i det samfund, vi agerer i. Arbejdet har fokuseret på at mindske madspild, øge brugen af økologiske fødevarer og mindske brugen af kemikalier, og vi har prioriteret mangfoldighed og inklusion af vores medarbejdere. Det arbejde, der dermed er inkluderet i vores ydelser, hjælper vores kunder til at nå deres

Main activity

Our main business is services within FM, canteens and cleaning.

Development in the year

The income statement of the Group for 2016/17 shows a profit of TDKK 3,328, and at 31 August 2017 the balance sheet of the Group shows equity of TDKK 37,104. The result this year, did not reach our expectations, mainly caused by one of our contracts, where the profit has been unsatisfactory during the better part of the year. There has not been any other unusual condition during this year.

The expectations for the future is a continued and stable growth.

The consolidated financial statement reflects the activities in Sodexo A/S and subsidiary Sodexo Airport Services A/S.

Over the year, customer satisfaction has been very high and the number of customers who have terminated their cooperation with Sodexo is still at a very low level. The interest for our services is high, and over the year, several new customers have entered into cooperation with us, and organic growth is at a satisfactory high level. The geographical spread of our services has increased, and we are getting wider and wider coverage throughout the country.

Through our work with the Better Tomorrow Plan, our services contribute to sustainable development in our society. Work has been focused on reducing food waste, increasing the use of organic foods and reducing the use of chemicals, and we have prioritized the diversity and inclusion of our employees. The work thus included in our services helps our customers

Ledelsesberetning

Management's Review

mål for et mere bæredygtigt samfund.

Sundhed og sikkerhed for os og vores kunder er en prioriteret del af vores daglige arbejde for at få et sundere og rigere liv. Bevidsthed om sundhed og sikkerhed skal indgå som en del af vores kultur, så vi bedre formår at hjælpe vores kunder og ansatte til høj livskvalitet, "Quality of Life".

Markedsoverblik

Markedet efterspørger mere komplekse FM løsninger, og antallet af forespørgsler om ydelser fra os stiger hele tiden. Vi har investeret i kompetencer for at imødegå markedets stigende krav til en professionel og globalt orienteret IFM leverandør. Vores globale dækning gør, at adskillige nye virksomheder vælger at indgå et samarbejde med os.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

achieve their goals for a more sustainable society.

Health and safety for us and our customers is a priority part of our daily work to achieve a healthier and richer life. Awareness of health and safety must be part of our culture in order for us to better help our customers and employees to a high Quality of Life.

Market overview

The market demands more complex FM solutions, and the number of requests for services from us is constantly increasing. We have invested in competencies to meet the growing demands of the market for a professional and globally oriented IFM supplier. Our global coverage means that several new companies choose to enter into a partnership with us.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 31 August 2017 of the Group and the results of the activities of the Group for the financial year for 2016/17 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

Income Statement 1 September - 31 August

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	323.947	304.244	211.680	190.969
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		9.553	9.586	7.144	5.706
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-72.005	-62.070	-70.354	-59.769
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-36.069	-32.953	-11.972	-13.485
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		225.426	218.807	136.498	123.421
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-220.563	-210.758	-133.701	-122.557
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-1.242	-1.286	-543	-594
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		3.621	6.763	2.254	270
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		89	51	86	51
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-270	-220	-246	-199
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		3.440	6.594	2.094	122
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-112	-1.678	-464	394
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	4	3.328	4.916	1.630	516

Balance 31. august

Balance Sheet 31 August

Aktiver

Assets

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>		0	234	0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	0	234	0	0
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		639	1.243	283	519
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		124	188	124	188
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	763	1.431	407	707
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	0	0	500	500
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		0	0	500	500
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		763	1.665	907	1.207
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		653	678	653	678

Balance 31. august

Balance Sheet 31 August

Aktiver

Assets

	Note	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent Company</i>	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		58.309	49.796	48.621	41.863
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		11.051	3.213	0	7.582
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.719	4.699	2.575	4.183
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	8	2.018	1.297	1.336	663
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		75.097	59.005	52.532	54.291
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		27.916	38.740	27.916	38.740
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		103.013	98.423	80.448	93.709
Aktiver <i>Assets</i>		104.429	100.088	82.008	94.916

Balance 31. august

Balance Sheet 31 August

Passiver

Liabilities and equity

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		2.100	2.100	2.100	2.100
Foreslået udbytte for året <i>Proposed dividend for the year</i>		2.300	0	2.300	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		32.704	36.576	23.105	28.675
Egenkapital Equity	9	37.104	38.676	27.505	30.775
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		224	863	142	33
Hensatte forpligtelser Provisions		224	863	142	33
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		7.244	6.765	479	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		20.970	17.298	19.384	16.017
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.307	670	10.717	24.675
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		4.026	3.819	3.629	3.819
Anden gæld <i>Other payables</i>		33.554	31.997	20.152	19.597
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		67.101	60.549	54.361	64.108
Gældsforpligtelser Debt		62.101	60.549	54.361	64.108
Passiver Liabilities and equity		104.429	100.088	82.008	94.916
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	10				
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	11				

Pengestrømsopgørelse 1. september – 31. august

Cash flow Statement 1 September - 31 August

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		3.328	4.916	1.630	516
Reguleringer <i>Adjustments</i>	12	1.535	3.133	1.167	348
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	13	-9.515	-759	-7.963	5.022
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operating activities before financial income and expenses</i>		-4.652	7.290	-5.166	5.886
Renteindbetalinger mv. <i>Interest income etc.</i>		89	51	86	51
Renteudbetalinger mv. <i>Interest expenses etc.</i>		-270	-220	-246	-199
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		-4.833	7.121	-5.326	5.738
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-749	-765	-354	-192
Andre reguleringer <i>Other adjustments</i>		0	-210	0	599
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-5.582	6.146	-5.680	6.145

Pengestrømsopgørelse 1. september – 31. august

Cash flow Statement 1 September - 31 August

Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	-342	-287	-244	-287
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flow from investing activities</i>	-342	-287	-244	-287
Udbetalt udbytte <i>Paid dividend</i>	-4.900	0	-4.900	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flow from financing activities</i>	-4.900	0	-4.900	0
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>	-10.824	5.859	-10.824	5.858
Likvider 1. september <i>Change in cash and cash equivalents</i>	38.740	32.881	38.740	32.882
Likvider 31. august <i>Change in cash and cash equivalents 31 August</i>	27.916	38.740	27.916	38.740
Likvider specificeres således: <i>Change in cash and cash equivalents are specified as follows:</i>				
Likvide beholdninger <i>Cash in bank and in hand</i>	27.916	38.740	27.916	38.740
Likvider 31. august <i>Change in cash and cash equivalents 31 August</i>	27.916	38.740	27.916	38.740

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

Koncern Group

	Selskabskapital for regnskabsåret <i>Share capital</i>	Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. september <i>Equity at 1 September</i>	2.100	0	36.576	38.676
Ekstraordinært udbytte udbetalt <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	-4.900	-4.900
Foreslået udbytte for året <i>Proposed dividend for the year</i>	0	2.300	-2.300	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	3.328	1.028
Egenkapital 31. august <i>Equity at 31 August</i>	2.100	2.300	32.704	37.104

Moderselskab Parent Company

Egenkapital 1. september <i>Equity at 1 September</i>	2.100	0	28.675	30.775
Ekstraordinært udbytte udbetalt <i>Extraordinary dividend paid</i>	0	0	-4.900	-4.900
Foreslået udbytte for året <i>Proposed dividend for the year</i>	0	2.300	-2.300	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	1.630	1.630
Egenkapital 31. august <i>Equity at 31 August</i>	2.100	2.300	23.105	27.505

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Segmentoplysninger

Information of segments

Omsætningen fordelt på segmenter er 100% indenfor segmentet Corporate services.
Revenue split in segments is 100% in the segment Corporate services.

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2 Personaleomkostninger				
<i>Staff expenses</i>				
Lønninger	190.426	183.125	112.872	105.202
<i>Wages and salaries</i>				
Pensioner	18.245	17.852	8.841	8.106
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	1.236	835	1.370	362
<i>Other social security expenses</i>				
Andre personaleomkostninger	10.656	8.946	10.618	8.887
<i>Other staff expenses</i>				
	220.563	210.758	133.701	122.557
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	489	477	300	282
<i>Average number of employees</i>				

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent Company</i>	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
3 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	752	1.438	355	58
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	8	126	109	-69
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	-648	114	0	-383
	112	1.678	464	-394
 4 Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>			2.300	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>			-670	516
			1.630	516

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

5 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

Koncern

Group

	Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. september <i>Cost at 1 September</i>	727
Kostpris 31. august <i>Cost at 31 August</i>	<u>727</u>
Ned- og afskrivninger 1. september <i>Impairment losses and amortisation at 1 September</i>	493
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	234
Ned- og afskrivninger 31. august <i>Impairment losses and amortisation at 31 August</i>	<u>727</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august <i>Carrying amount at 31 August</i>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

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 <i>Cost at 1 September</i>	2.989	1.934	4.923
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	269	73	342
Kostpris 31. august <i>Cost at 31 August</i>	<u>3.258</u>	<u>2.007</u>	<u>5.265</u>
Ned- og afskrivninger 1. september <i>Impairment losses and depreciation at 1 September</i>	1.747	1.746	3.493
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	872	137	1.009
Ned- og afskrivninger 31. august <i>Impairment losses and depreciation at 31 August</i>	<u>2.619</u>	<u>1.883</u>	<u>4.502</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august <i>Carrying amount at 31 August</i>	<u>639</u>	<u>124</u>	<u>763</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Property, plant and equipment (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 <i>Cost at 1 September</i>	1.640	1.934	3.574
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	171	73	244
Cost 31. august <i>Cost at 31 August</i>	<u>1.811</u>	<u>2.007</u>	<u>3.818</u>
Ned- og afskrivninger 1. september <i>Impairment losses and depreciation at 1 September</i>	1.122	1.746	2.868
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	406	137	543
Ned- og afskrivninger 31. august <i>Impairment losses and depreciation at 31 August</i>	<u>1.528</u>	<u>1.883</u>	<u>3.411</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august <i>Carrying amount at 31 August</i>	<u>283</u>	<u>124</u>	<u>407</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	Moderselskab	
	Parent Company	
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. september	500	500
<i>Cost at 1 September</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. august	500	500
<i>Carrying amount at 31 August</i>		
Carrying amount at 31 August		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres 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	Taastrup	500.000	100%	10.096.000	1.698.000

8 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger primært vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Prepayments consist of prepaid expenses primarily relating to rent, insurance premiums and subscriptions.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

9 Egenkapital

Equity

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.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

The share capital has developed as follows:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. september	2.100	2.100	2.100	2.100	500
<i>Share capital at 1 September</i>					
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	1.600
<i>Capital increase</i>					
Selskabskapital 31. august	<u>2.100</u>	<u>2.100</u>	<u>2.100</u>	<u>2.100</u>	<u>2.100</u>
<i>Share capital at 31 August</i>					

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Leje- og leasingforpligtelser				
<i>Rental agreements and lease commitments</i>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing og lejeforpligtelser. Samlede fremtidige leje- og leasingydelser:				
<i>Operating lease and rental commitments. Total future rental and lease payments:</i>				
Inden for 1 år	6.596	3.401	6.400	1.946
<i>Within 1 year</i>				
Mellem 1 og 5 år	7.757	2.325	7.234	2.325
<i>Between 1 and 5 years</i>				
	14.353	5.726	13.634	4.271

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

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 as well as for Danish withholding taxes in the form of income tax, royalties and interest tax. The total amount of corporation tax payable is stated in the annual report of Sodexo A/S, which is the management company in relation to the joint taxation.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

11 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership*

Ejerforhold *Ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Sodexo AB, Sverige

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Sodexo S.A..

The Company is included in the Group Annual Report 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

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	Koncern Group		Morderselskab Parent Company	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
12 Pengestrømsopgørelse – Reguleringer <i>Cash flow statement – adjustments</i>				
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-89	-51	-86	-51
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	270	220	246	199
Af- og nedskrivninger inkl. tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	1.242	1.286	543	594
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	112	1.678	464	-394
	1.535	3.133	1.167	348
13 Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital <i>Cash flow statement – change in working capital</i>				
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	25	-18	25	-18
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-16.092	3.923	1.759	-961
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables , etc.</i>	6.552	-4.664	-9.747	6.001
	-9.515	-759	-7.963	5.022

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Sodexo A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Basis of Preparation

Consolidated and Parent Company Financial Statements of Sodexo A/S for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

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

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Consolidated and Parent Company Financial Statements for 2016/17 are presented in TDKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Sodexo A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en 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 sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Basis of consolidation

The Consolidated Financial Statements comprise the Parent Company, Sodexo A/S, and subsidiaries in which the Parent Company directly or indirectly holds more than 50% of the votes or in which the Parent Company, through share ownership or otherwise, exercises control. Enterprises in which the Group holds between 20% and 50% of the votes and exercises significant influence but not control are classified as associates.

On consolidation, items of a uniform nature are combined. Elimination is made of intercompany income and expenses, shareholdings, dividends and accounts as well as of realised and unrealised profits and losses on transactions between the consolidated enterprises.

The Parent Company's investments in the consolidated subsidiaries are set off against the Parent Company's share of the net asset value of subsidiaries stated at the time of consolidation.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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.

Leases

All leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

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

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv 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 eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger. 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.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Finansielle poster

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

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

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

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

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprises.

Financial income and expenses

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and 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.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses). The jointly taxed enterprises have adopted the on-account taxation scheme.

Balance Sheet

Intangible assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 8 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Plant and machinery	3-5 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount, and the asset is written down to its lower recoverable amount.

Investments in subsidiaries

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

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Nettorealisationværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for varebeholdninger omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

The cost of inventories equals landed cost.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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 skatemæssigt 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Gældsforpligtelser

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

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.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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.

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.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Brutteresultat x 100

Nettoomsætning

Gross margin

Gross Profit x 100

Revenue

Overskudsgrad

Resultat før finansielle poster x 100

Nettoomsætning

Profit margin

Profit / loss before financials x 100

Revenue

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100

Gennemsnitlige aktiver

Return on assets

Profit / loss before financials x 100

Average assets

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Solvency ratio

Equity at year end x 100

Total assets

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Return on equity

Net profit for the year x 100

Average equity