

Sodexo Airport Services A/S

Oldenburg Alle 1, 1.
2630 Taastrup
CVR-nr. 36 44 05 89
CVR no 36 44 05 89

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 Page
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>	8
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	9
Resultatopgørelse 1. september - 31. august <i>Income statement 1 September - 31 August</i>	17
Balance 31. august <i>Balance sheet 31 August</i>	19
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	21

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledespåtegning

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 Airport Services A/S.

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Taastrup, den 20. februar 2017

Taastrup, 20 February 2017

Direktion

Executive Board

Hans Christian Arborelius
adm. direktør
CEO

Ledespåtegnin
Statement by Management on the annual report

Bestyrelse
Supervisory Board

Alexander Wilhelmus Graft
formand
Chairman

Marc Guy Rolland

Emmanuel Jean Fraysse

Hans Christian Arborelius

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Sodexo Airport Services A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sodexo Airport Services A/S for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

To the shareholder of Sodexo Airport Services A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the financial statements of Sodexo Airport Services A/S for the financial year 1 September 2015 - 31 August 2016, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. 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 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 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 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 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risiko-vurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisions-handlinger, 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 årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the 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 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.

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 Company's 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med 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. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the Financial Statements.

Kim Danstrup
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The Company*

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

CVR-nr.: 36 44 05 89

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)
Marc Guy Rolland
Emmanuel Jean Fraysse
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 A/S.

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

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

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

Sodexo A/S
Oldenburg Allé 1, 1. sal
2630 Taastrup
Danmark

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Set over en 2-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
2-year summary:

	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
<i>Key figures</i>		
Nettoomsætning	113.276	67.994
<i>Revenue</i>		
Bruttofortjeneste	95.386	56.529
<i>Gross profit</i>		
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	7.182	5.011
<i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		
Resultat af finansielle poster	-20	-21
<i>Net financials</i>		
Årets resultat	4.397	3.501
<i>Profit/loss for the year</i>		
Balancesum	34.264	37.269
<i>Balance sheet total</i>		
Egenkapital	8.398	4.001
<i>Equity</i>		
Antal medarbejdere	195	202
<i>Number of employees</i>		
Nøgletal		
<i>Financial ratios</i>		
Bruttomargin	84,2%	83,1%
<i>Gross margin</i>		
Overskudsgrad	5,7%	6,7%
<i>EBIT margin</i>		
Afkastningsgrad	18,1%	24,6%
<i>Return on assets</i>		
Soliditetsgrad	24,5%	10,7%
<i>Solvency ratio</i>		
Forrentning af egenkapital	70,9%	175,0%
<i>Return on equity</i>		

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

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er facility management, herunder rengøring og oplagring i lufthavne samt hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 4.397, og selskabets balance pr. 31. august 2016 udviser en egenkapital på TDKK 8.398.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Business activities

The Company's main activity is facility management including cleaning services and storage in airports and related activities..

Business review

The Company's income statement for the year ended 31 August shows a profit of DKK 4.397, and the balance sheet at 31 August 2016 shows equity of DKK 8.398.

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 Airport Services A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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 selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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.

The annual report of Sodexo Airport Services A/S for 2015/16 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 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 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 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.

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.

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.

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 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. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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.

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. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised exchange gains and losses on foreign currency transactions, and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner
Plant and machinery

3-5 år
3-5 years

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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.

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

Impairment of fixed assets

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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).

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.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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 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.

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 tilgo-dehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indreg-nes i resultatopgørelsen under finansielle ind-tægter og omkostninger.

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Sodexo A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Sodexo A/S, the Company has not prepared a cash flow statement.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Hoved- og nøgletaloversigt *Financial Highlights*

Forklaring af nøgletal.
Definitions of financial ratios.

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

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

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u> TDKK	<u>2014/2015</u> TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		113.276	67.994
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		9.586	5.706
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		-2.302	-863
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-25.174	-16.308
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		95.386	56.529
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-88.204	-51.518
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		7.182	5.011
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-692	-427
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		6.490	4.584
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	0	13
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-20	-34
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		6.470	4.563
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-2.073	-1.062
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		4.397	3.501

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

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u> TDKK	<u>2014/2015</u> TDKK
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		4.397	3.501
		<u>4.397</u>	<u>3.501</u>

Balance 31. august
Balance sheet 31 August

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>		233	475
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	4	<u>233</u>	<u>475</u>
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		724	1.174
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	5	<u>724</u>	<u>1.174</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets total</i>		<u>957</u>	<u>1.649</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		7.933	9.315
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		24.225	25.099
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		516	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		633	1.206
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>33.307</u>	<u>35.620</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Currents assets total</i>		<u>33.307</u>	<u>35.620</u>
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		<u>34.264</u>	<u>37.269</u>

Balance 31. august
Balance sheet 31 August

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500	500
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		7.898	3.501
	6	<u>8.398</u>	<u>4.001</u>
Egenkapital			
<i>Equity</i>			
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		831	140
Hensatte forpligtelser i alt		<u>831</u>	<u>140</u>
<i>Provisions total</i>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		6.765	14.345
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.282	2.166
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		2.284	3.319
Skyldig sambeskatningsbidrag <i>Corporation tax, joint taxation</i>		2.304	923
Anden gæld <i>Other payables</i>		12.400	12.375
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>25.035</u>	<u>33.128</u>
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>25.035</u>	<u>33.128</u>
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		<u>34.264</u>	<u>37.269</u>
<i>Liabilities and equity total</i>			
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7		

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	TDKK	TDKK
1 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	77.926	45.581
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	9.747	4.701
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	473	1.236
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	58	0
<i>Other staff costs</i>		
	<u>88.204</u>	<u>51.518</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>195</u>	<u>202</u>
<i>Average number of employees</i>		
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
<i>According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.</i>		
2 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Kursreguleringer	0	13
<i>Exchange adjustments</i>		
	<u>0</u>	<u>13</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	TDKK	TDKK
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	1.381	922
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	195	140
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	497	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	<u>2.073</u>	<u>1.062</u>
4 Immaterielle anlægsaktiver		
<i>Intangible assets</i>		
		Erhvervede licenser
		<u>Acquired licenses</u>
		TDKK
Kostpris 1. september 2015		727
<i>Revaluations at 1 September 2015</i>		
Kostpris 31. august 2016		<u>727</u>
<i>Revaluations at 31 August 2016</i>		
Af- og nedskrivninger 1. september 2015		252
<i>Impairment losses and amortisation at 1 September 2015</i>		
Årets afskrivninger		242
<i>Amortisation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger 31. august 2016		<u>494</u>
<i>Impairment losses and amortisation at 31 August 2016</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016		<u>233</u>
<i>Carrying amount at 31 August 2016</i>		

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

5 Materielle anlægsaktiver Tangible assets

	Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. september 2015 <i>Cost at 1 September 2015</i>	1.349
Kostpris 31. august 2016 <i>Cost at 31 August 2016</i>	<u>1.349</u>
Af- og nedskrivninger 1. september 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 1 September 2015</i>	175
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	450
Af- og nedskrivninger 31. august 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 31 August 2016</i>	<u>625</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016 Carrying amount at 31 August 2016	<u>724</u>

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

6 Egenkapital Equity

	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>	500	3.501	4.001
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	4.397	4.397
Egenkapital 31. august 2016 Equity at 31 August 2016	500	7.898	8.398

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt TDKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 5,000 shares of a nominal value of TDKK 100. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen

There have been no changes in the share capital since the founding.

7 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.

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en løbetid på 46 måneder med en samlet restydelse på TDKK 736.

The company has leasing agreements for a period of 46 months with a total of TDKK 736.