



Årsrapport 2010

Performance highlights 2010

OMSÆTNING

74.073

DKK mio.

OMSÆTNINGSVÆKST I ALT

7%

ORGANISK OMSÆTNINGSVÆKST

3,5%

DRIFTSRESULTAT
FØR ØVRIGE POSTER

4.267

DKK mio.

VÆKST I DRIFTSRESULTAT FØR ØVRI-
GE POSTER

10%

DRIFTSMARGINAL

5,8%

ÅRETS RESULTAT

(532)

DKK mio.

CASH CONVERSION

98%

ANTAL MEDARBEJDERE

522.700

Forside: En verden af service i Brasilien

Vores medarbejdere i færd med at servicere nogle af vores kunder i Brasilien inden for et udvalg af support services. Med mere end 20.000 medarbejdere er Brasilien den største organisation i Latinamerika, og det land, som leverede koncernens højeste organiske vækst på 37% i 2010. ISS Brasilien er et af vores vækstlokomotiver og beviser værdien af vores strategiske fokus på emerging markets.

ISS kort fortalt

Med aktiviteter i mere end 60 lande i Europa, Asien, Stillehavsområdet, Latinamerika og Nordamerika er ISS en af verdens største udbydere af facility services. ISS har en mangfoldig kunde-base, der omfatter mere end 200.000 kunder i såvel den offentlige som private sektor.

ISS er blandt de største private arbejdsgivere i verden med mere end 520.000 medarbejdere, hvoraf hovedparten er servicemedarbejdere.

ISS udbyder facility services løsninger på internationalt plan og udveksler viden og erfaringer på tværs af landegrænser til fordel for kunderne. Det sker gennem et netværk af lokale driftsselskaber. Det er ISS' ambition at udvikle partnerskaber med kunderne. Ved at udlicitere en lang række facility services til ISS kan kunderne fokusere deres tid og ressourcer på deres kerneforretning.

SERVICEUDBUD

ISS' serviceudbud er tilpasset kundernes behov. ISS' kerneforretning er at administrere og levere facility services, som dækker over en række serviceydelser inden for cleaning services, property services, catering services, support services, security services og facility management services.

Vores serviceudbud er opbygget på et stærkt fundament af service excellence, som betyder, at vores kunder nyder fordelene ved et partnerskab med en facility services-ekspert – et selskab der virkelig har forståelse for kundernes behov med specifikke on-site service-løsninger til de enkelte kundesegmenter og med kompetencen til egenlevering af serviceydelserne.

Serviceydelserne leveres som enkeltservices, multiservices eller integrated facility services (IFS) med on-site-styring gennem ét samlet kontaktpunkt til kunden.

ORGANISATION

ISS har hovedkontor i København. ISS har en decentraliseret organisationsstruktur, hvor aktiviteterne i de enkelte lande er organiseret separat og landene har stor handlefrihed assisteret af en stærk regional ledelsesstruktur, der bidrager med strategisk ledelse, lederstøtte og økonomistyring, kombineret med funktionsledelse fra hovedkontoret. Denne struktur sikrer en ensartet retning og at organisationen er opmærksom over for markedsforholdene samtidig med, at den fremmer en iværksætterkultur i ISS.

EJERSKAB

FS Invest II S.à r.l (Luxemburg), som er indirekte ejet af fonde, der er rådgivet af EQT Partners og Goldman Sachs Capital Partners, er ejer og eneste aktionær i ISS A/S.

HISTORIE

ISS har drevet virksomhed i servicebranchen i mere end 100 år. ISS-koncernen blev stiftet som et mindre dansk vagtselskab i 1901 og begyndte at udbyde rengøringsydelser i 1934. På side 4 beskrives udvalgte milepæle i koncernens historie.

VISION

ISS har en stærk position på det globale facility services marked. For at fastholde denne position søger ISS fortsat at leve op til sin vision:

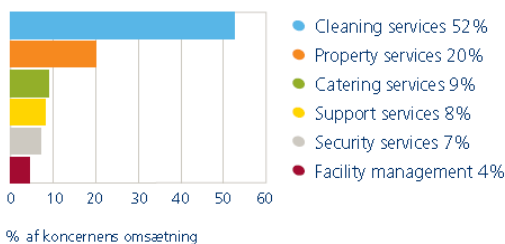
"At lede facility services globalt – ved at lede facility services lokalt."

ISS MILEPÆLE

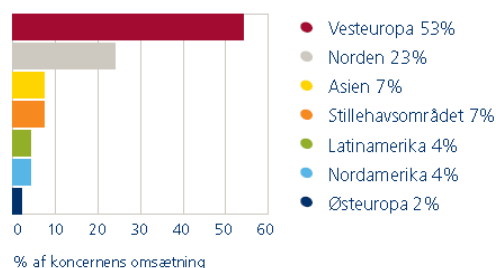
- 1901** ISS blev stiftet i København, som et mindre vagtselskab, med 20 vægtere under navnet København-Frederiksberg Nattevagt
- 1934** ISS går ind i rengøringsbranchen ved etablering af Det Danske Rengørings Selskab A/S, som et uafhængig datterselskab af vagtselskabet
- 1946** Den første geografiske ekspansion udenfor Danmark finder sted ved stiftelsen af et svensk datterselskab
- 1968** Koncernen ændrer navn til ISS
- 1973** Oversøisk ekspansion påbegyndes
- 1975** Koncernens omsætning runder DKK 1 mia.
- 1977** ISS' aktier noteres på Københavns Fondsbørs
- 1989** Det samlede antal medarbejdere runder 100.000
- 1997** Strategien "aim 2002" blev lanceret. Strategien fokuserer på multi-services – salg af flere services til samme kunde
- 1999** ISS foretager det største virksomhedskøb nogensinde med opkøbet af Abilis, som er den næststørste europæiske leverandør af rengøring og specialiserede services, for DKK 3,6 mia. Abilis havde i 1998 ca. 50.000 medarbejdere og en årlig omsætning på DKK 5,2 mia. Det samlede antal medarbejdere i ISS runder 200.000
- 2000** En ny femårsstrategi "create2005" lanceres, og facility service konceptet introduceres
- 2005** En ny strategi introduceres rettet mod en fortsat omstilling af ISS til at være leverandør af integrated facility services. Koncernens samlede antal medarbejdere runder 300.000
- 2005** ISS World Services A/S opkøbes af fonde, som er rådgivet af EQT Partners og Goldman Sachs Capital Partners, og afnoteres fra Københavns Fondsbørs
- 2006** Koncernomsætningen passerer DKK 50 mia. ISS foretager det næststørste virksomhedskøb i selskabets historie med opkøbet af de resterende 51% af aktierne i Tempo Services Ltd. i Australien
- 2007** Koncernomsætningen passerer DKK 60 mia. Etablering af Corporate Clients organisation. ISS går ind på det amerikanske marked med opkøbet af Sanitors Inc. Det samlede antal medarbejdere runder 400.000
- 2008** ISS' strategi "The ISS Way", der bygger på fire strategiske grundsten, introduceres: fokus på kunderne, ledelse af mennesker, IFS-strategien samt en multilokal fremgangsmåde. ISS indgår den største internationale integrated facility servicekontrakt nogensinde
- 2010** Koncernens omsætning passerer DKK 70 mia. Koncernens samlede antal medarbejdere passerer 500.000.

OMSÆTNING 2010

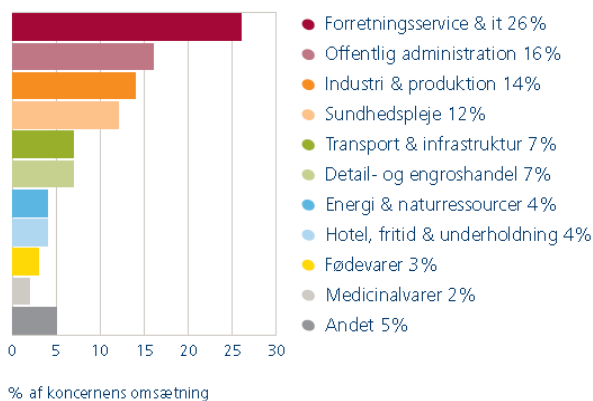
PR. SERVICE



PR. REGION



PR. KUNDESEGMENT





Indhold

LEDELSESBERETNING

Til vores interessenter	7
Hoved- og nøgletal	8
Driftsberetning	10
Forventninger	22
Regnskabsberetning	23
Strategi – The ISS Way	30
Samfundsansvar – Corporate Responsibility	35
God selskabsledelse og risikostyring	40
Koncernens Bestyrelse	47
Koncernens Direktion	50
Koncernledelsen	51

REGNSKAB

Koncernregnskab	52
Årsregnskab for moderselskabet	128
Ledelsespåtegning	144
Den uafhængige revisors påtegning	145

YDERLIGERE INFORMATION

Performance highlights 2010	2
ISS kort fortalt	3
Kapitalstruktur	146
ISS-koncernen og serviceydelse	149
Adresser	150
Adresser for regioner	152



ISS til verdensudstillingen i 2010

ISS-sikkerhedsmedarbejdere i Kina beskyttede et af Danmarks vigtigste kendetegn: statuen af den Lille havfrue under deltagelsen i Expo 2010 i Shanghai fra 1. maj til 31. oktober. Den Lille havfrue som normalt står i Københavns havn var beskyttet i seks måneder, hvor hun sad i midten af den danske Expoudstilling. Den danske udstilling opnåede 5,6 mio. besøgende.

Til vores interessenter

I 2005 overgik ISS til at være et privatejet selskab og blev afnoteret på Københavns Fondsbørs. I de næsten fem år ISS har været et privatejet selskab, har selskabet udviklet sig til en førende global udbyder af facility services med et unikt udbud af services herunder facility management og egenlevering af en række facility services inden for seks kerneservicetyper.

Vi har udviklet skræddersyede værdiskabende løsninger til specifikke kundesegmenter, hvilket har resulteret i, at ISS kan overtage de opgaver, der følger med driften af vore kunders ejendomme eller faciliteter. Vi har nu global leveringskompetence af serviceydelser på tværs af geografiske områder, kundesegmenter og facility services. Udviklingen er drevet af kundernes efterspørgsel og udviklingen under det private ejerskab, hvor ISS har udvidet sin tilstedeværelse globalt og sin serviceplatform. Endvidere har ISS under sit private ejerskab organisk øget antallet af internationale kundekontrakter fra to til elleve og samtidigt øget andelen af omsætningen genereret fra integrated facility services-løsninger fra 3% af den samlede omsætning i 2004 til 19% i 2010.

Udviklingen har krævet, at procedurer, principper og værdier blev tilpasset for at sikre et ensartet serviceudbud – fra en lokal enkeltservice-løsning til en global integrated facility services-løsning. Strategien The ISS Way er og har været en katalysator for fokusering og ensretning gennem excellence-centre og best practices i vor branche samt for at sikre excellence inden for lederskab ved hjælp af fælles værdier og principper, der både bidrager til øget effektivitet og kontinuitet i levering af ydelser og løfter til kunderne.

ISS har bevist, at selskabet ved at følge den strategiske retning, der er udstukket i strategien The ISS Way, både har udviklet sin forretningsplatform og leveret stærke finansielle resultater i de seneste år. I dag befinder ISS sig i en position, hvor vi fokuserer på at udnytte platformen fuldt ud, og vi mener derfor, at det er det rigtige tidspunkt at iværksætte en børsnotering og dermed introducere ISS på NASDAQ OMX Copenhagen.

Styrken ved vor forretningsmodel illustreres ved de prominente kontrakter vi vandt i 2010 herunder Hewlett-Packard (HP) i Nord- og Sydamerika, en af de største banker i verden, Citi, i Europa, Mellemøsten og Afrika (EMEA), samt The UK Foreign Commonwealth Office (FCO) i Asien, Stillehavsområdet og Japan (APJ).

Resultatet af ISS' fokusering på kunderne blev demonstreret, da International Association of Outsourcing Professionals (IAOP) i 2010 udpegede ISS som det sjette bedste outsourcing-selskab i verden på listen, The Global Outsourcing 100. Placeringen blandt de bedste outsourcing-selskaber understreger, at ISS er en foretrukket professionel og pålidelig outsourcing-partner.

2010 var et vendepunkt på mange af de markeder, hvor ISS opererer. ISS klarede sig virkelig godt set ud fra de driftsmæssige målsætninger og opnåede nogle af de bedste resultater i branchen trods de makroøkonomiske udfordringer, der stadig forekommer på visse markeder. Koncernens samlede omsætning udgjorde DKK 74 mia., hvilket er en stigning på 7% for året, herunder stigende organisk vækst fra 0,6% i 2009 til 3,5% i 2010. Driftsresultatet før øvrige poster steg med 10% til DKK 4,3 mia. sammenlignet med 2009, og driftsmarginalen før øvrige poster udgjorde 5,8%, hvilket er en stigning på 0,2 procentpoint. ISS fastholdt et lavt niveau for debitor dage og havde et fortsat robust cash flow, der resulterede i en cash conversion på 98%.

ISS' veletablerede tilstedeværelse og veludviklede serviceplatform i emerging markets bidrog til den øgede vækst og lønsomhed i 2010 og vil fortsat være en vigtig faktor for ISS' lønsomme organiske vækst fremover. ISS' emerging markets, der omfatter Asien, Østeuropa, Latinamerika, Israel, Sydafrika og Tyrkiet, tegner sig nu for mere end halvdelen af vor globale arbejdsstyrke og bidrog med 18% af koncernens omsætning i 2010 og 66% af koncernens organiske vækst.

I 2010 passerede antallet af medarbejdere 500.000 og gjorde ISS til en af de største private arbejdsgivere i verden. Medarbejderne er fundamentet for ISS' succes. Deres daglige indsats sikrer, at vi når vore strategiske mål. Vi vil gerne sige tak til alle vore medarbejdere for deres engagerede indsats.

Jeff Gravenhorst overtog i april hvervet som ny Group CEO. Direktionen består i dag af Group CEO Jeff Gravenhorst og Group CFO Jakob Stausholm.

Med venlig hilsen

Ole Andersen
Formand

Jeff Gravenhorst
Group Chief Executive Officer

Hoved- og nøgletal

Beløb i DKK mio. (medmindre andet er anført)	2010	2009	2008	2007	2006
HOVEDTAL					
Resultatopgørelse					
Omsætning	74.073	69.004	68.829	63.922	55.772
Driftsresultat før øvrige poster ¹⁾	4.267	3.874	4.061	3.835	3.234
EBITDA	4.999	4.145	4.622	4.484	3.764
Korrigeret EBITDA ²⁾	5.117	4.742	4.930	4.680	3.979
Driftsresultat ³⁾	4.149	3.277	3.753	3.639	3.019
Finansielle indtægter	198	223	242	199	230
Finansielle omkostninger	(2.566)	(2.531)	(2.973)	(3.216)	(2.581)
Resultat før goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundecontrakter	1.031	385	494	376	226
Årets resultat	(532)	(1.629)	(631)	(442)	(809)
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.036	3.732	4.334	3.713	3.195
Køb af immaterielle og materielle aktiver ikke relateret til virksomhedskøb, netto	(886)	(897)	(718)	(715)	(843)
Balance					
Aktiver i alt	55.435	54.354	53.605	55.348	52.253
Goodwill	27.747	27.434	27.259	27.593	26.178
Tilgang af materielle aktiver ikke relateret til virksomhedskøb, brutto	861	954	964	938	907
Regnskabsmæssig værdi af gæld, netto ⁴⁾	30.619	30.886	29.639	29.086	26.159
Aktionærerne i ISS A/S' andel af egenkapitalen	2.626	2.190	3.498	5.459	5.917
Medarbejdere					
Antal medarbejdere pr. 31. december	522.700	485.800	472.800	438.100	391.400
Fuldtidsmedarbejdere, %	73	71	69	68	66
FINANSIELLE NØGLETAL					
Vækst, %					
Organisk vækst ⁵⁾	3,5	0,6	5,9	6,0	5,5
Virksomhedskøb	0	3	7	10	17
Virksomhedssalg	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
Valutakursreguleringer ⁶⁾	5	(3)	(3)	(0)	0
Omsætningsvækst i alt	7	0	8	15	20
Andre finansielle nøgletal, %					
Driftsmarginal ²⁾	5,8	5,6	5,9	6,0	5,8
Egenkapitalandel	4,7	4,0	6,5	9,9	11,3
Rentedækning ²⁾	2,2	2,1	1,8	1,6	1,7
Cash conversion ²⁾	98	96	103	99	102
Resultat pr. aktie (EPS), DKK	(5,5)	(16,5)	(6,4)	(4,7)	(8,3)
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	(5,5)	(16,5)	(6,4)	(4,7)	(8,3)
Korrigeret resultat pr. aktie, DKK	10,3	3,9	4,9	3,8	2,3

¹⁾ Eksklusive Andre indtægter og omkostninger, netto, Akkvisitions- og integrationsomkostninger, Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundecontrakter.

²⁾ I beregningen benytter ISS A/S Driftsresultat før øvrige poster frem for Driftsresultat. Som følge heraf ekskluderes Akkvisitions- og integrationsomkostninger og poster indregnet under Andre indtægter og omkostninger, netto, hvori ISS A/S indregner indtægter og omkostninger som ikke vurderes at vedrøre den normale ordinære drift i selskabet, såsom gevinst og tab fra virksomhedssalg, afvikling af aktiviteter, afhændelse af ejendomme og restruktureringer. Nogle af disse poster er tilbagevendende mens andre af natur ikke er tilbagevendende.

³⁾ Eksklusive Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundecontrakter.

⁴⁾ Med effekt fra 31. december 2010 blev dagsværdien af renteswaps, der afdækker renten på lån, reklassificeret fra Andre gældsforpligtelser til Lang- og kortfristet gæld. Sammenligningstal er tilrettet.

⁵⁾ Tidligere blev opkøb af virksomheder, med en årlig omsætning på DKK 50 mio. eller højere, samt virksomhedsopkøb som resulterede i, at ISS blev etableret i en ny jurisdiktion, ekskluderet i beregningen af organisk vækst de første 12 måneder af ISS's ejerskab. Dette blev ændret i 2010 for at gå over til en enstrengt beregningsmetode for virksomhedsopkøb. Ændringen er blevet implementeret med tilbagevirkende kraft for årene 2008, 2009 and 2010. Ændringen resulterede ikke i væsentlig effekt på tallene for 2009 og 2010, mens organisk vækst for 2008 steg fra 5,3% til 5,9% grundet det nye beregningsprincip.

⁶⁾ Beregnes som omsætningsvækst i alt med fradrag af organisk vækst og med fradrag af vækst fra virksomhedskøb/salg, netto. Valutakurseffekten omfatter således effekten af udeladelse af valutakurseffekten fra beregningen af organisk vækst og vækst fra virksomhedskøb/salg, netto.

DEFINITIONER

Virksomhedskøb, %	=	$\frac{\text{Omsætning fra tilkøbte virksomheder}^{1)} \times 100}{\text{Omsætning sidste år beregnet med indeværende års valutakurser}}$
		1) Omsætning fra tilkøbte virksomheder er baseret på ledelsens forventninger på købstidspunkt.
Korrigeret resultat pr. Aktie	=	$\frac{\text{Driftsresultat før goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter}}{\text{Gennemsnitlig antal aktier, udvandet}}$
Korrigeret EBITDA	=	Driftsresultat før øvrige poster + Afskrivninger og amortiseringer
Resultat pr. aktie (EPS)	=	$\frac{\text{Aktionærene i ISS A/S' andel af Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig antal aktier}}$
Regnskabsmæssig værdi af gæld, netto	=	Langfristet gæld + Kortfristet gæld - Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder - Værdipapirer – Likvide beholdninger – Positiv dagsværdi af renteswaps
Cash conversion, %	=	$\frac{(\text{Driftsresultat før øvrige poster} + \text{Ændringer i driftskapital}) \times 100}{\text{Driftsresultat før øvrige poster}}$
Udvandet resultat per aktie	=	$\frac{\text{Aktionærene i ISS A/S' andel af Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig antal aktier, udvandet}}$
Virksomhedssalg, %	=	$\frac{\text{Omsætning fra frasolgte virksomheder}^{1)} \times 100}{\text{Omsætning sidste år beregnet med indeværende års valutakurser}}$
		1) Omsætning fra frasolgte virksomheder er baseret på estimater eller faktisk omsætning når muligt på salgstidspunktet.
EBITDA	=	Driftsresultat + Afskrivninger og amortiseringer
Egenkapitalandel, %	=	$\frac{\text{Aktionærene i ISS A/S' andel af Egenkapitalen i alt} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
Rentebærende gæld, netto	=	Bogført værdi af gæld netto – Ikke rentebærende gæld, netto ¹⁾
		1) Sum af ikke rentebærende poster indeholdt i den bogførte værdi af gæld, netto så som dagsværdi af renteinstrumenter, ikke amortiserede gevinster fra afvikling af renteswaps og ikke amortiserede låneomkostninger.
Rentedækning	=	$\frac{\text{Driftsresultat før øvrige poster} + \text{Afskrivninger og amortiseringer}}{\text{Finansielle indtægter og omkostninger, netto}}$
Driftsmarginal, %	=	$\frac{\text{Driftsresultat før øvrige poster} \times 100}{\text{Omsætning i alt}}$
Organisk vækst, %	=	$\frac{(\text{Sammenlignelig omsætning}^{1)} \text{ indeværende år} - \text{sammenlignelig omsætning}^{1)} \text{ sidste år}}{\text{Sammenlignelig omsætning}^{1)} \text{ sidste år}} \times 100$
		1) Sammenlignelig omsætning betyder, at ændringer i omsætningen, der skyldes køb eller salg af virksomheder, og effekten af valutakursændringer udelades. For at præsentere sammenlignelig omsætning, og dermed organisk vækst, eksklusiv en eventuel effekt af valutakursændringer beregnes sammenlignelig omsætning for det foregående år ud fra det aktuelle års valutakurser. Overtagne virksomheder behandles som integreret i ISS på overtagelsestidspunktet, og ISS' beregning af organisk vækst omfatter ændringer i købte virksomheders omsætning i forhold til den på overtagelsestidspunktet forventede omsætning. Organisk vækst er ikke et mål for finansielle resultater under Dansk regnskabspraksis eller IFRS og de organiske vækst tal er ikke revideret.
Omsætningsvækst i alt, %	=	$\frac{(\text{Omsætning indeværende år} - \text{Omsætning sidste år}) \times 100}{\text{Omsætning sidste år}}$

Driftsberetning

2010 var et succesfuldt år for ISS - vi styrkede vores position som en førende global udbyder af facility services gennem en fortsat styrket position i emerging markets, adskillige vundne større internationale kontrakter samt fremgang på alle de væsentligste driftsmæssige målsætninger.

ÅRETS VÆSENTLIGSTE BEGIVENHEDER

ISS har i 2010 haft fremgang på alle de væsentligste driftsmæssige målsætninger.

Koncernomsætningen udgjorde DKK 74,1 mia., hvilket er en stigning på 7,3% sammenlignet med 2009 og var hovedsageligt drevet af to cifrede vækstrater i emerging markets herunder Latinamerika og Asien, som leverede vækstrater på henholdsvis 48% og 31%. ISS' emerging markets, der omfatter Asien, Østeuropa, Latinamerika, Israel, Sydafrika og Tyrkiet, tegner sig nu for mere end 18% af koncernens omsætning, 66% af koncernens totale organiske vækst og for mere end 50% af vores medarbejdere.

Organisk vækst for året udgjorde 3,5% sammenlignet med 0,6% i 2009. Fem ud af syv regioner præsterede positiv organisk vækst, og endnu engang opnåede Asien og Latinamerika to cifrede organiske vækstrater. Den organiske vækst i 4. kvartal 2010 udgjorde 4,0%.

Driftsresultat før øvrige poster steg med 10% til DKK 4,3 mia. i 2010 sammenlignet med 2009, og driftsresultatet før øvrige poster i procent af omsætningen, dvs. driftsmarginalen, steg til 5,8% fra 5,6% i 2009.

Driftsresultatet steg med 27% fra DKK 3.277 mio. i 2009 til DKK 4.149 mio. i 2010. Stigningen er et resultat af et fald i omkostninger indregnet under andre indtægter og omkostninger, netto, efter investeringerne i restruktureringsprojekter i 2009 såvel som stigningen i driftsresultatet før øvrige poster, jf. beskrivelsen ovenfor.

PERFORMANCE HIGHLIGHTS

OMSÆTNINGSVÆKST – eksklusive virksomhedskøb og -salg udgjorde 9% eller DKK 6 mia. i 2010

DRIFTSMARGINAL – steg med 0,2 procent point til 5,8% i 2010.

CASH CONVERSION – steg og nåede 98% i 2010.

ANTAL MEDARBEJDERE – passerede 500.000 og ISS er dermed en af verdens største private arbejdsgivere.

De igangsatte turnaround-aktiviteter i Frankrig skridder fortsat frem. Frankrig er dog stadig i genopbygningsfasen som følge af eksponering mod produktionssektoren og den offentlige sektor. Endvidere er effekten af turnaround-aktiviteterne endnu ikke for alvor slået igennem. Eksklusive Frankrig blev ISS' driftsresultat før øvrige poster forbedret med 11% sammenlignet med 2009 med en driftsmarginal på 6,0% og organisk vækst på 4,6%.

Resultat før goodwillnedskrivninger / amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter steg til DKK 1.031 mio. i 2010 fra DKK 385 mio. i 2009, som følge af stigningen i driftsresultat og delvist modsvaret af en stigning i skatteomkostninger.

Årets resultat forbedredes fra et tab på DKK 1.629 mio. i 2009 til et tab på DKK 532 mio. i 2010. Forbedringen var positivt påvirket dels af en stigning i omsætningen og dels forbedrede driftsresultater i 2010 kombineret med et fald i nettoomkostninger indregnet under andre indtægter og omkostninger, netto, såvel som lavere ikke-kontante omkostninger relateret til goodwillnedskrivninger samt amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter sammenlignet med 2009.

I april 2010 udpegede International Association of Outsourcing Professionals (IAOP) ISS som det sjette bedste outsourcing-selskab i verden på listen, The Global Outsourcing 100. Det er et trin op i forhold til sidste år og understreger, at ISS er en foretrukket professionel og pålidelig outsourcing-partner.

I overensstemmelse med strategien The ISS Way fortsatte ISS med at fremme en stærk og ensartet virksomhedskultur ved at fokusere på kundernes behov og derved opfylde en større andel af kundernes behov for facility services, herunder multinationale selskabers efterspørgsel efter IFS-løsninger. Vi har fokuseret på at videreudvikle og forbedre værdiskabelsen for kunderne inden for udvalgte kundesegmenter såsom Forretningsservice & it, Offentlig administration og Sundhedspleje.

I gennem det seneste årti har ISS forstærket sin globale leveringskapacitet inden for veldefinerede facility services, der er egnet til levering både som enkelte serviceydelser og som en del af et integreret udbud. ISS fortsatte i 2010 med at fremme gennemførelsen af global implementering af best practices og standardprocedurer for at udnytte denne unikke platform fuldt ud.

Implementeringen af The ISS Way har en vidstrakt og positiv indvirkning på vores forretning, idet vi kontinuerligt kan levere service excellence til kunder inden for både enkeltservices og integrerede services på tværs af landegrænser. Beviset på den succesfulde gennemførelse af vores strategi er reflekteret i den fortsatte stigning i organisk vækst i 2010, som positionerer ISS konkurrencedygtigt i branchen. Med fortsat vellykket implementering af The ISS Way kan vi styrke vores væsentlige forudsætninger for vækst – nysalg, krydssalg og fastholdelse af kunder.

Med implementering af The ISS Way fokuserer vi endvidere på at sikre et ledelsesmæssigt højt niveau ved vedholdende at anvende ensartede principper og værdier i hele organisationen. En vellykket implementering vil ensrette vores virksomhedskultur og bidrage til opnåelse af vores høje ambitioner.

ISS' strategiske fokusering på at levere porteføljebaserede serviceydelser har resulteret i organisk vækst inden for den porteføljebaserede forretning. Historisk har den porteføljebaserede forretnings andel af den samlede omsætning ligget på mellem 75% og 80%, og i 2009 og 2010 har der været en stigende tendens i den porteføljebaserede forretnings andel af den samlede omsætning inden for dette interval.

I 2010 var der stor efterspørgsel efter integrated facility services-løsninger (IFS) på tværs af alle ISS-regionerne. Multiservice og IFS-løsninger, hvor vi leverer to eller flere services til én kunde, udgjorde 35% af den samlede koncernomsætning i 2010 mod 33% i 2009. Med omsætningen fra multiservice og IFS kan ISS udnytte synergieffekterne i sin levering af services samt skabe stærkere kundeforhold.

Resultaterne af ISS' forretning i 2010 viser, hvor robust ISS' forretningsmodel er som følge af et meget fleksibelt omkostningsgrundlag, den porteføljebaserede forretnings store omfang og stram finansiel og driftsmæssig styring.

ISS' fortsatte fokus på pengestrømme resulterede i et fald på 0,9 debitordage sammenlignet med 2009 og en robust cash conversion på 98%, hvilket understreger, at ISS har stærke og stabile pengestrømme.

For at forstærke fokuseringen på øget salg og ledelsesprincipper oprettede ISS i 2010 stillingen som Group Chief Commercial Officer (CCO) samt udnævnte en ny Group HR Director. Begge har internationale profiler efter flere internationale stillinger og indgår i ISS' Group Management Board.

Den globale Corporate Clients-organisation fortsatte med at udnytte ISS' globale tilstedeværelse til at forfølge og indgå multinationale kontrakter. ISS fulgte op på de vundne IFS-kontrakter med EDS og Shell i 2009 ved at indgå en ny international IFS-kontrakt med Hewlett-Packard (HP) i Nord- og Sydamerika, samt en 3,5 årlig forlængelse af kontrakterne, der dækker Europa, Mellemøsten, Afrika (EMEA) samt Asien, Stillehavsområdet og Japan (APJ) for HP og EDS. Af andre vundne kontrakter kan nævnes The UK Foreign Commonwealth Office (FCO) i APJ-regionen samt Citi i EMEA-regionen og Sony Ericsson i APJ-regionen, EMEA-regionen samt i Nordamerika. Med HP-kontrakten for Nord- og Sydamerika leverer ISS nu serviceydelser til 850 HP- og EDS-lokaliteter i mere end 50 lande i APJ, EMEA og Nord- og Sydamerika. Kontrakten omfatter levering af serviceydelser inden for cleaning services, property services, support services, catering services, projektstyring og integrated

OMSÆTNINGSVÆKST ¹⁾ 2010

	Omsætningsvækst, %				
	Organisk	Køb	Salg	Valuta	I alt
Vesteuropa	1	0	(2)	2	1
Norden	4	0	(3)	5	6
Asien	13	5	(0)	13	31
Stillehavsområdet	8	1	(0)	24	33
Latinamerika	29	-	-	19	48
Nordamerika	(1)	-	-	5	4
Østeuropa	(0)	0	-	3	3
I alt	3,5	0	(2)	5	7
Emerging Markets	14	2	(0)	12	28

1) Se Definitioner side 9.

DRIFTSRESULTAT

	Omsætning			Driftsresultat før øvrige poster			Driftsmarginal	
	DKK mio.			DKK mio.			2010	2009
	2010	2009	Ændring	2010	2009	Ændring	2010	2009
Vesteuropa	39.121	38.632	1 %	2.278	2.056	11 %	5,8 %	5,3 %
Norden	17.301	16.367	6 %	1.228	1.219	1 %	7,1 %	7,4 %
Asien	5.401	4.120	31 %	407	308	32 %	7,5 %	7,5 %
Stillehavsområdet	5.018	3.768	33 %	333	259	29 %	6,6 %	6,9 %
Latinamerika	3.070	2.077	48 %	178	131	36 %	5,8 %	6,3 %
Nordamerika	2.625	2.515	4 %	132	134	(1)%	5,0 %	5,3 %
Østeuropa	1.602	1.561	3 %	113	106	7 %	7,1 %	6,8 %
Koncernfunktioner/elimineringer	(65)	(36)		(402)	(339)	19 %	(0,5)%	(0,5)%
I alt	74.073	69.004	7 %	4.267	3.874	10 %	5,8 %	5,6 %
Emerging Markets	13.574	10.632	28 %	927	732	27 %	6,8 %	6,9 %

facility management. FCO er en IFS-kontrakt, der omfatter 28 diplomatiske repræsentationer og over 700 diplomatboliger i 14 lande i APJ regionen. Sony Ericsson-kontrakten omfatter facility management services og levering af en række facility services til 14 lokaliteter i ni lande i APJ-regionen, EMEA-regionen samt Nord- og Sydamerika. Citi-kontrakten omfatter levering af komplette facility management services, projektstyring, cleaning services og tekniske property services til næsten 800 lokaliteter i 26 lande. Disse vundne kontrakter bekræfter ISS' strategiske retning, idet et stigende antal globale kunder nu opfatter ISS som et af de eneste selskaber, der kan levere integrerede og standardiserede facility services globalt.

I september 2010 indfrieede ISS alle de udestående 2010 EMTN'er. De resterende EUR 200 mio. af de oprindelige EUR 850 mio. blev indfriet ved udløb den 20. september 2010.

Ved udgangen af 2010 havde ISS flere end 522.000 medarbejdere verden over. Dermed har ISS haft en nettotilgang på omtrent 37.000 medarbejdere siden udgangen af 2009 som følge af organisk vækst og gennem erhvervelsen af SDB Cisco i Indien, som bidrog med omtrent 27.000 medarbejdere.

PÅTÆNKTE BØRSNOTERING PÅ NASDAQ OMX COPENHAGEN

Den 17. februar 2011, offentliggjorde ISS dets intention om at lade sine aktier børsnotere på NASDAQ OMX Copenhagen.

Den påtænkte børsnotering forventes at understøtte ISS' fremtidige vækst og operationelle strategi, fremme ISS' profil i offentlig og erhvervsmæssig sammenhæng og give bedre adgang til kapitalmarkederne samt en diversificeret kreds af nye danske og internationale aktionærer. Som en del af forberedelserne til den påtænkte børsnotering er navnet for moderselskabet, ISS Holding A/S, blevet ændret til ISS A/S. Samtidig er navnet for det direkte ejede datterselskab, ISS A/S, blevet ændret til ISS World Services A/S.

Den påtænkte børsnotering forventes primært at omfatte salg af nye aktier med henblik på at opnå et bruttoprovenu på ca. DKK 13,3 mia. ISS har til hensigt at anvende provenuet, sammen med beløb trukket i henhold til en ny lånefacilitet, til tilbagebetaling af alle beløb i henhold til selskabets nuværende seniorfaciliteter og selskabets second lien-facilitet. Et delvist salg af eksisterende aktier fra selskabets nuværende aktionær, FS Invest II S.à r.l., der indirekte kontrolleres af visse fonde rådgivet af EQT Partners og fonde tilknyttet Goldman Sachs & Capital Partners, forventes desuden for at dække forpligtelserne i henhold til selskabets Management Participation Programme.

Der vil kunne trækkes på den nye lånefacilitet, der blev indgået 18. februar 2011, når visse betingelser er opfyldt, herunder at det påtænkte udbud af aktier er sket eller vil ske samtidigt med, at den nye lånefacilitet udnyttes første gang. Den nye lånefacilitet er indgået med et mindre antal banker og indeholder fleksible vilkår, der bevirker, at den til enhver tid gældende rentemarginal afhænger af selskabets finansielle gearing.

I lighed med tidligere år vil årsrapporten for 2010 inklusive årsregnskab blive udarbejdet på basis af reglerne for regnskabsklasse D-selskaber og selskaber med noterede gældsbeviser.

For yderligere oplysninger om den påtænkte børsnotering, herunder effekterne af den påtænkte refinansiering, incitamentsprogrammer og ændringer til selskabsledelse (Corporate Governance) henvises til prospektet for ISS A/S, hvis og når dette offentliggøres.

UDVIKLING I REGIONERNE

ISS-verdenen består af syv regioner: Vesteuropa, Norden, Asien, Stillehavsområdet, Latinamerika, Nordamerika og Østeuropa. Princippet for den regionale gruppering følger generelt den geografiske opdeling, dog præsenteres Norden separat fra Vesteuropa. Endvidere giver ISS visse oplysninger om emerging markets for at fremhæve resultaterne på disse markeder.

Nedenstående beskrivelse af regionerne omfatter lande, der genererer betydelig omsætning. ISS opererer også i en række lande, der pga. ubetydelig omsætning, ikke er medtaget. Disse lande er: Bosnien og Hercegovina, Bulgarien, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Letland, Litauen, Panama, Peru, Puerto Rico og Venezuela.

Vesteuropa

Vesteuropa omfatter Frankrig, Storbritannien, Spanien, Holland, Belgien & Luxembourg, Schweiz, Tyskland, Tyrkiet, Israel, Østrig, Grækenland, Irland, Portugal, Italien og Sydafrika.

Markederne i den vesteuropæiske region er generelt karakteriseret som udviklede markeder, og de fleste lande i regionen oplevede i 2010 forbedrede, men stadig udfordrende markedsvilkår. Vilkårene i Grækenland er dog fortsat meget vanskelige pga. den økonomiske ustabilitet i landet. ISS-operationerne i regionen har generelt veludviklede serviceplatforme og leveringsmodeller. I 2010 fokuserede vi på at udvikle salgsprocesserne yderligere ved at adressere udvalgte kundesegmenter samt implementere best practice-driftsprocesser og -koncepter for at udvikle de bedst mulige værdiskabende serviceudbud til at støtte de udvalgte kundesegmenter.

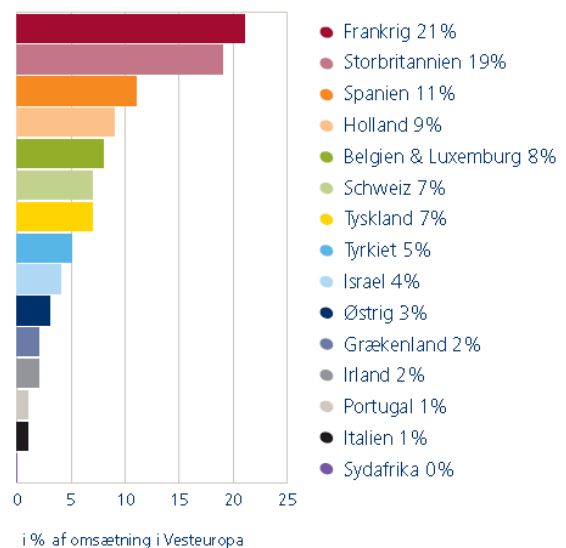
I 2010 steg omsætningen i Vesteuropa med 1% til DKK 39.121 mio. Den organiske vækst var positiv med 1%, og regionens omsætning blev forøget med 2% på grund af valutakursreguleringer. Denne stigning blev modsvaret af negativ vækst i forbindelse

VESTEUROPA 2010

OMSÆTNING

39,1 DKK mio.

53% af koncernens omsætning



MEDARBEJDERE

213,1 i tusinder

41% af koncernens medarbejdere

med køb og salg af virksomheder på 2%, netto.

Tyrkiet, Tyskland, Storbritannien, Israel, Spanien, Italien, Portugal og Holland præsterede alle positive organiske vækstrater, og disse landes vejede gennemsnitlige organiske vækstrate udgjorde 3,7%.

Den organiske vækst skyldtes de forbedrede økonomiske forhold kombineret med en vellykket salgsindsats. Den positive effekt blev delvist modsvaret af visse lande, især Frankrig, som stadig led under eksponering mod produktionssektoren og den offentlige sektor. Endvidere er effekten af turnaround-aktiviteterne endnu ikke for alvor slået igennem. Endeligt var Grækenland og Irland negativt påvirket af den økonomiske ustabilitet, hvilket medførte en negativ organisk vækst, idet både det offentlige og det private forbrug blev reduceret.

I Vesteuropa steg driftsresultat før øvrige poster med 11% til DKK 2.278 mio. i 2010. Driftsmarginalen på 5,8% var 0,5 procentpoint højere end i 2009. Stignin-

gen skyldtes en generel stærk udvikling i driftsmarginalen i hele regionen trods et fortsat vanskeligt økonomisk klima, bortset fra Grækenland, hvor driftsmarginalen faldt væsentligt som følge af landets økonomiske ustabilitet. De forbedrede driftsmarginaler var i stor udstrækning resultatet af tiltag gennemført i 2009 for at øge effektiviteten og lønsomheden. I Frankrig var driftsmarginalen 4,2%, hvilket var 0,4 procentpoint højere end i 2009. Stigningen skyldtes primært en positiv effekt af den nyligt introducerede Contribution économique territoriale, indregnet under skat af årets resultat, som erstatter Taxe professionnelle, der historisk har været indregnet under personaleomkostninger samt en positiv effekt af turnaround-aktiviteterne, der blev gennemført i 2009. Frankrig er dog stadig i genopbygningsfasen som følge af eksponeringen mod produktionssektoren og den offentlige sektor, hvor det lavere offentlige forbrug har haft en negativ effekt på især landskabspleje, hvilket medførte en negativ organisk vækst samlet set og et deraf følgende pres på driftsmarginalen. Endvidere var driftsmarginalen i Frankrig i 2010 negativt påvirket af yderligere ændringer i organisationsstrukturen i forbindelse med det omstrukturingsprojekt, der blev indledt i 2009.

Norden

Norden, der omfatter Norge, Finland, Sverige, Danmark, Grønland og Island, er en af de mest udviklede regioner. ISS er den førende inden for facility services i hele Norden.

Norden fokuserede i 2010 på fortsat implementering af The ISS Way, som blev igangsat i 2009. Et af de vigtigste succeskriterier i strategien for Norden er at skabe lønsom organisk vækst. Dette opnås gennem stærk levering af services lokalt i hvert af de nordiske lande understøttet af den nyligt etablerede nordiske salgsorganisation, der hovedsageligt vil fokusere på store komplekse kunder inden for bestemte kundesegmenter. I 2010 implementeredes en central salgs- og segmenteringsproces og -struktur, der fremover gør det muligt for Norden at fokusere på de rigtige kundesegmenter. Endvidere viste et nordisk pilotprojekt med fokus på enkeltservice-excellence samt deling af best practices inden for cleaning services i hele Norden lovende potentiale for standardisering af koncepter og metoder. Implementering og udrulning af projektet inden for cleaning services fortsætter i 2011. For at sikre vores fortsatte fokusering på deling af best practices og forretningsinnovation i hele regionen har vi besluttet at styrke den regionale organisation inden for forretningsudvikling og innovation.

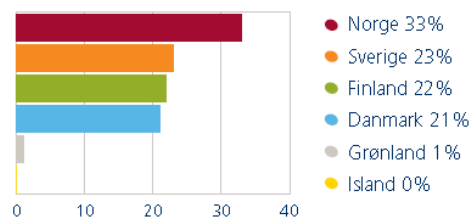
I 2010 steg omsætningen i Norden med 6% fra DKK 16.367 mio. i 2009 til DKK 17.301 mio. Organisk vækst udgjorde 4%, hvilket skyldtes strategiske tiltag, der fokuserede på salg kombineret med en gunstig

NORDEN 2010

OMSÆTNING

17,3 DKK mio.

23% af koncernens omsætning



i % af omsætning i Norden

MEDARBEJDERE

45,2 i tusinder

9% af koncernens medarbejdere

indvirkning fra ikke-tilbagevendende ydelser som f.eks. snerydning. Indvirkningen fra frasalg af virksomheder udgjorde en omsætningsnedgang på 3%, hvilket primært skyldtes frasalg gennemført i Sverige og Norge i 2009 og 2010. Valutakursreguleringer øgede omsætningen i regionen med ca. 5%, og skyldtes hovedsageligt en styrkelse af NOK og SEK over for DKK.

Driftsresultat før øvrige poster for Norden udgjorde i 2010 DKK 1.228 mio. mod DKK 1.219 mio. i 2009. Driftsmarginalen for regionen forblev over 7,0% og var i 2010 7,1% mod 7,4% i 2009. Driftsmarginalen var i 2010 positivt påvirket af en engangsindtægt relateret til salg af visse aktiver. Den fortsat høje driftsmarginal kunne primært tilskrives ISS' store markedsandel og brede serviceudbud kombineret med en vellykket indsats for at øge leveringen af serviceydelser til nuværende kunder.

Asien

Asien omfatter Hong Kong, Singapore, Indonesien, Thailand, Indien, Kina, Taiwan, Malaysia, Filippinerne, Japan og Brunei.

Asien fokuserede i 2010 på at opbygge og udvikle serviceplatformen, men også på at udnytte flere års stærk vækst i regionen, hvilket har sikret ISS en større markedsandel og et stærkere serviceudbud i regionen. Strategien er at udvikle og levere IFS-løsninger til store globale selskaber i udvalgte sektorer i takt med, at IFS-markedet modnes og samtidig

fortsætte med en udvidelse af den lokale tilstedeværelse. I 2010 fortsatte regionen transformationen af udbuddet af services med en faldende andel af omsætningen fra cleaning services og med større andele af omsætningen hovedsageligt inden for catering services, security services og property services. Specielt property services og security services har været katalysatorer for organisk vækst og krydsalg-saktiviteter. Endvidere tilførte erhvervelsen af SDB Cisco Ltd. i Indien kompetencer inden for security services, især vagtjenester, hvilket gør, at Indien nu kan levere et komplet IFS-udbud. ISS Indien var i 2010 den hurtigst voksende landeoperation i regionen.

I Asien steg omsætningen med 31% fra DKK 4.120 mio. i 2009 til DKK 5.401 mio. i 2010. Omsætningsstigningen var drevet af 13% organisk vækst og 5% vækst fra virksomhedskøb samt en gunstig indvirkning på 13% fra valutakursreguleringer. Alle lande i regionen med undtagelse af Filippinerne, Singapore, Brunei og Japan opnåede tocifrede organiske vækstrater. Den fortsatte stærke organiske vækst blev drevet af en stærk udvikling i bruttonationalproduktet i landene i regionen. Dog leverede de fleste lande i regionen organiske vækstrater, der oversteg BNP-væksten som følge af blandt andet nysalg og krydssalg inden for property services og security services.

Driftsresultat før øvrige poster i Asien steg med 32% til DKK 407 mio. i 2010 mod DKK 308 mio. i 2009. Driftsmarginalen blev fastholdt på 7,5% i 2010, hvilket var den højeste af alle ISS-regionerne. Dette kunne tilskrives en relativt stabil udvikling i de fleste lande i regionen og var understøttet af de tocifrede vækstrater og fortsat fokus på kontrakteffektiviteten.

Stillehavsområdet

Stillehavsområdet omfatter Australien, der blev en del af ISS i 2002, og New Zealand, hvor ISS etablerede aktiviteter i 2005. ISS Australien bidrager med mere end 90% af omsætningen i regionen.

I 2010 fokuserede Australien på videreudvikling og raffinering af IFS-udbud for kunderne inden for den fjerntliggende ressourcesektor samt inden for sikkerhedstjenester til transportsektoren (hovedsageligt lufthavne). I New Zealand blev der hovedsageligt fokuseret på tiltag, der skulle øge driftsmarginalen.

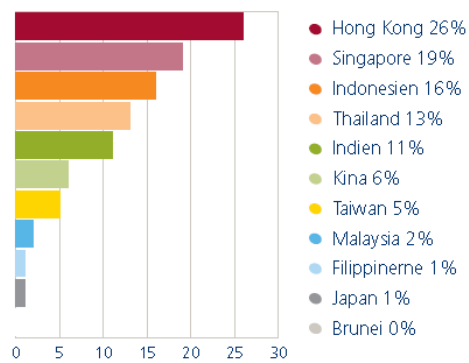
Omsætningen i Stillehavsområdet steg med 33% til DKK 5.018 mio. i 2010. Organisk vækst bidrog til omsætningsfremgangen med 8%, hvilket hovedsageligt kan henføres til historisk høj organisk vækst i Australien på 8,6% som følge af en gunstig indvirk-

ASIEN 2010

OMSÆTNING

5,4 DKK mio.

7% af koncernens omsætning



i % af omsætning i Asien

MEDARBEJDERE

164,5 i tusinder

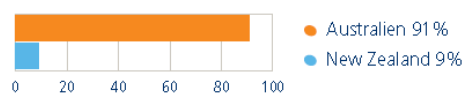
31% af koncernens medarbejdere

STILLEHAVSOMRÅDET 2010

OMSÆTNING

5,0 DKK mio.

7% af koncernens omsætning



i % af omsætning i Stillehavsområdet

MEDARBEJDERE

15,4 i tusinder

3% af koncernens medarbejdere

ning fra fastholdelse og forøgelse af omsætning fra den eksisterende kundebase, samt den positive effekt af en stor ny kontrakt inden for kundesegmentet Sundhedspleje. Vækst fra virksomhedskøb øgede omsætningen med 1%. Valutakursreguleringer forøgede regionens omsætning med ca. 24%.

Driftsresultat før øvrige poster for Stillehavsområdet steg med 29% til DKK 333 mio. i 2010. Driftsmargi-

ISS' evne til succesfuldt at vinde og egenlevere facility services-kontrakter lokalt, regionalt og nu også i stor udstrækning globalt, bekræfter styrken af vores kommercielle værdiskabelse overfor vores kunder. Vores globale tilstedeværelse kombineret med vores brede serviceudbud samt unikke egenleveringsmodel giver os et stærkt fundament for at udnytte vækstmuligheder på markedet for facility services.

Jeff Gravenhorst
Group CEO

nalen for regionen var 6,6% i 2010 mod 6,9% i 2009.

Faldet skyldtes primært New Zealand, hvor helårseffekten af tiltag til at øge driftsmarginalen gennemført i 2010 ikke vil blive fuldt realiseret før i 2011.

I Australien var driftsmarginalen som forventet – lidt under niveauet i 2009, hovedsageligt som følge af opstartomkostninger vedrørende en stor ny kontrakt inden for kundesegmentet Sundhedspleje.

Latinamerika

Latinamerika omfatter Brasilien, Mexico, Chile, Argentina og Uruguay.

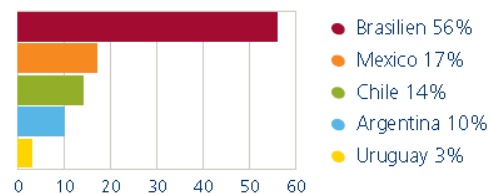
ISS har opbygget en enestående position i Latinamerika, der nu er den hurtigst voksende region i ISS-koncernen. ISS har en stærk geografisk tilstedeværelse i regionen og har et veludviklet serviceudbud, hvilket betyder, at ingen konkurrent kan egenlevere et tilsvarende antal serviceydelser i de lande, hvori ISS er til stede. Vi fokuserer på at udnytte fordelene ved, at vi er de første på markedet og selektivt kan udvikle den geografiske platform

LATINAMERIKA 2010

OMSÆTNING

3,1 DKK mia.

4% af koncernens omsætning



i % af omsætning i Latinamerika

MEDARBEJDERE

50,3 i tusinder

9% af koncernens medarbejdere

efterhånden, som markederne modnes. Endvidere vil Latinamerika fortsætte med at etablere og udvikle IFS- og facility management-kompetencer i både eksisterende og nye lande for at udnytte vores udbud af IFS og dermed positionere ISS som den førende IFS-leverandør i regionen. Den strategiske retning kombineret med en meget systematisk og kundefokuseret salgsindsats i overensstemmelse med strategien The ISS Way var drivkraften bag den imponerende organiske vækst i regionen i 2010.

I Latinamerika steg omsætningen med 48% fra DKK 2.077 mio. i 2009 til DKK 3.070 mio. i 2010. Organisk vækst udgjorde 29%, som hovedsageligt skyldtes organisk vækst på 37% i Brasilien og to cifrede organiske vækstrater i de øvrige lande i regionen. Den stærke organiske vækst i Brasilien kunne tilskrives en række nye kontrakter, primært fra kunder inden for telekommunikation samt indkøbscentre. Valutakursreguleringer forøgede regionens omsætning med ca. 19%.

I Latinamerika steg driftsresultat før øvrige poster med 36% til DKK 178 mio. i 2010. Driftsmarginalen udgjorde 5,8% i 2010, hvilket var 0,5 procentpoint lavere end i 2009. Brasilien, Mexico og Uruguay øgede driftsmarginalerne sammenlignet med 2009 som følge af stærk organisk vækst kombineret med fortsat fokusering på kontrakteffektivitet. Udviklingen blev mere end opvejet af faldende marginaler i Chile og Argentina. Driftsmarginalen i Chile blev til dels påvirket af virkningerne af jordskælvet i begyndelsen af 2010.

Nordamerika

Den nordamerikanske region omfatter USA, hvor ISS etablerede sig i 2007, og Canada, hvor ISS har etableret sig i 2009 via vore aktiviteter i USA.

ISS har opnået god geografisk dækning i flere af de økonomiske vækstområder i USA og fortsætter med at fokusere på at øge sin geografiske tilstedeværelse i udvalgte storbyer. I 2010 fortsatte regionen med at udvikle mere kundefokuserede og segmenterede værdiskabende udbud målrettet mod specifikke kundesegmenter. IFS-salg udgør en væsentlig mulighed for ISS, og et dedikeret team, der skal udnytte markedspotentialet, er nu etableret. ISS' tilstedeværelse i Nordamerika udgør også en stærk platform til at understøtte nye bud på globale kontrakter. Senest har det resulteret i en femårig global kontrakt med HP omkring levering af integrated facility services, hvor landeoperationen i USA skal servicere 261 lokationer i hele USA og Canada.

Omsætningen i Nordamerika steg med 4% i 2010 til DKK 2.625 mio. Den organiske vækst var negativ med 1%, og valutakursreguleringer forøgede regionens omsætning med 5%. Den negative organiske vækst skyldtes vanskelige markedsforhold, som stadig var påvirket af usikkerheden i den nordamerikanske økonomi og et deraf følgende lavt niveau af nysalg.

I Nordamerika udgjorde driftsresultat før øvrige poster DKK 132 mio. i 2010 mod DKK 134 mio. i 2009. Driftsmarginalen udgjorde 5,0% i 2010 mod 5,3% i 2009. I 2010 omstillede ISS sin forretning ved at investere i opbygningen af kompetencer, hvilket førte til indgåelse af kontrakten med HP i Nord- og Sydamerika. Sammen med en let negativ organisk omsætningsvækst samt opstartsomkostninger forbundet med store vundne kontrakter i 2010 resulterede dette i det mindre fald i driftsmarginalen.

Østeuropa

Østeuropa omfatter Tjekkiet, Slovakiet, Polen, Slovenien, Rumænien, Ungarn, Estland, Rusland og Kroatien.

ISS er etableret med vidtrakt geografisk dækning og har en stærk serviceplatform i Østeuropa, og der er ingen konkurrenter, som kan egenlevere et tilsvarende antal serviceydelser i de lande, hvori ISS er til stede.

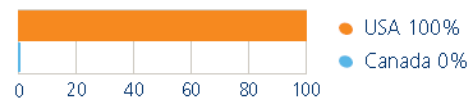
Efter de vanskelige makroøkonomiske betingelser i 2009 kom nogle af de østeuropæiske lande sig så småt igen i 2010, mens andre lande i regionen stadig var påvirket af den økonomiske afmatning. Selvom omfanget af outsourcing stiger overalt i Østeuro-

NORDAMERIKA 2010

OMSÆTNING

2,6 DKK mia.

4% af koncernens omsætning



i % af omsætning i Nordamerika

MEDARBEJDERE

14,9 i tusinder

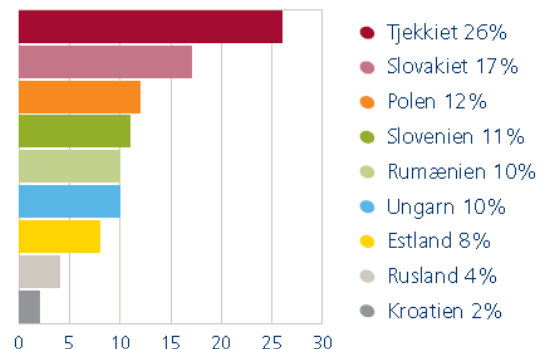
3% af koncernens medarbejdere

ØSTEUROPA 2010

OMSÆTNING

1,6 DKK mia.

2% af koncernens omsætning



MEDARBEJDERE

19,2 i tusinder

4% af koncernens medarbejdere

pa, er det stadig en udviklingsregion med hensyn til modenhed på markedet for facility services. Vi oplever stigende efterspørgsel fra internationale og multinationale kunder efter multiservices samt løsninger med integrerede services. I 2010 fokuserede vi hovedsageligt på øget tilpasning af processerne samt implementeringen af best practices inden for salg,

kontrakt- og risikostyring, enkeltservice-excellence, minimumskrav for HR og indkøb.

Omsætningen i Østeuropa steg med 3% fra DKK 1.561 mio. i 2009 til DKK 1.602 mio. i 2010. Stigningen kan henføres til valutakursjusteringer på 3%. Organisk vækst udgjorde 0% og var påvirket af en generel efterspørgsel efter prisreduktioner fra kunderne som følge af det fortsat udfordrende økonomiske klima. Rusland, Rumænien og Slovenien havde to cifrede organiske vækstrater, som skyldtes en stærk udvikling inden for integrated facility services i Rusland og Rumænien og inden for catering services i Slovenien. Den stærke udvikling i disse lande blev modsvaret af udviklingen i Tjekkiet og Slovakiet, hvor omsætningen faldt, primært som følge af faldende efterspørgsel inden for property services.

I Østeuropa steg driftsresultat før øvrige poster med 7% til DKK 113 mio. i 2010. Trods krav om prisreduktioner fra kunderne steg driftsmarginalen med 0,3 procentpoint til 7,1% i 2010. Det skyldtes hovedsageligt forbedrede driftsmarginaler i Slovakiet, Slovenien, Ungarn og Polen som følge af omkostningsbesparelser og øget kontrakteffektivitet efter udrulning og implementering af best practices.

FORRETNINGSUDVIKLING I 2010

I overensstemmelse med strategien The ISS Way fortsatte ISS i 2010 med at forbedre sit serviceudbud baseret på kundernes behov ved at fokusere yderligere på at videreudvikle og forfine værdiskabelsen for kunderne inden for udvalgte kundesegmenter.

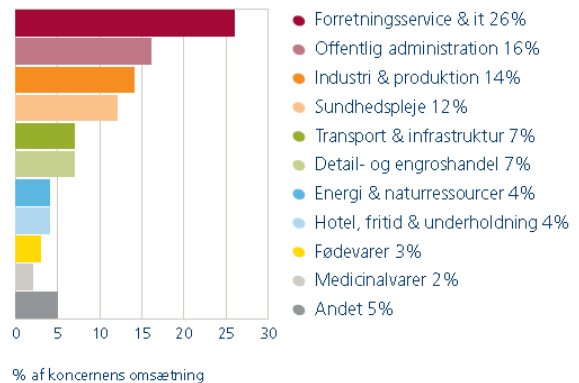
ISS fokuserede endvidere på at sikre service-excellence ved at øge implementeringen af best practices og standardprocesser globalt i 2010. Der er investeret i excellence-centre både globalt og lokalt, og der er nu oprettet excellence-centre for flere typer af services, som sikrer løbende effektivitetsforbedringer. Udviklingen af best practices i excellence-centrene fokuserer ikke udelukkende på de serviceydelser, som ISS leverer, men også måden hvorpå disse serviceydelser leveres samt på specifikke serviceudbud til specifikke kundesegmenter.

ISS måler og monitorerer den overordnede forretningsudvikling på basis af følgende tre mål:

- Omsætning pr. kundesegment
- Omsætning pr. leveringsmodel
- Omsætning pr. servicetype

Udviklingen inden for disse tre kategorier er beskrevet i det følgende.

OMSÆTNING PR. KUNDESEGMENT 2010



Omsætning pr. kundesegment

I overensstemmelse med vores øgede fokusering på at udvikle markedsførende værdiskabende serviceudbud på tværs af en række udvalgte kundesegmenter har ISS fra og med 2010 opdelt sin omsætning på et antal definerede kundesegmenter. Opdelingen af omsætningen på kundesegmenter følger ti kundesegmenter, som ISS har identificeret på basis af International Standard Industrial Classification.

Vores serviceudbud er i stigende grad skræddersyede til specifikke kundesegmenter, så de opfylder disse kunders konkrete behov, hvilket skaber øget værdi.

ISS fokuserer på at fremme en stærk og ensartet virksomhedskultur ved at anvende kommercielle og strategiske metoder og udnytte vores platform over for udvalgte kundesegmenter.

Forretningsservice & it, Offentlig administration og Sundhedspleje er nogle af vores vigtigste og største kundesegmenter, og vi fokuserer på at udvikle serviceløsninger til netop disse segmenter. Samtidigt fokuserer vi på levering af serviceydelser til den offentlige sektor, som omfatter såvel Offentlig administration-segmentet som en del af omsætningen fra Sundhedspleje, Transport & infrastruktur samt Energi & naturressourcer.

Omsætning pr. leveringsmodel

Grundlæggende har ISS i sin leveringsmodel tre forskellige måder til at levere serviceydelser til sine kunder. De udbudte serviceløsninger leveres enten i form af enkeltservices, multiservices eller integrated facility services. ISS fortsatte i 2010 med at udvikle og styrke enkeltservice-excellence-koncepter og

IFS-kompetencer.

I 2010 genererede enkeltservices inklusive key accounts, multiservices og integrated facility services henholdsvis 64,8%, 16,5% og 18,7% af koncernens omsætning mod 67,0%, 15,3% og 17,7% i 2009. Udviklingen viser, at andelen af omsætningen, der stammer fra levering af to eller flere serviceydelser eller IFS-løsninger steg med 2,2 procentpoint i 2010 med et tilsvarende fald i andelen fra levering af enkeltservices. Udviklingen er en fortsættelse af trenden for de seneste år og er helt på linje med det strategiske mål om at blive den førende globale udbyder af integrated facility services.

Omsætning pr. servicetype

Cleaning services ISS' serviceudbud inden for cleaning services omfatter en række serviceydelser inden for daglig kontorrensning og andre faciliteter, hospitalsrensning, fødevarerhygiejne, industrirensning, rengøring i transportsystemer, dust control, washroom-services samt specialrensning, f.eks. af vinduer, kommunikationsudstyr m.v.

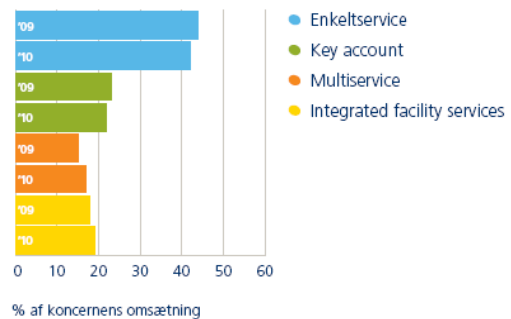
I 2010 var cleaning services stadig ISS' største forretningsområde med en omsætning på DKK 38,4 mia., hvilket udgjorde 52% af koncernens samlede omsætning og var uændret sammenlignet med 2009. I overensstemmelse med strategien om at udvide serviceplatformen er udvandingen af cleaning services' forholdsmæssige andel af koncernens samlede omsætning forsat i de seneste år, hvorimod omsætningsandelene fra især support services, catering services og security services er forsat med at stige. I 2010 var cleaning services' andel af omsætningen uændret sammenlignet med 2009 pga. styrkelse af tilbagevendende porteføljebaserede serviceydelser inden for cleaning services, der i 2009 var påvirket af nedskæringer i omfanget af kontrakter, prispres og lavere marginalforbrug blandt kunderne. Herudover har et ændret fokus fra at opbygge serviceplatformen gennem virksomhedskøb inden for andre serviceydelser end cleaning services til at udnytte den eksisterende serviceplatform kombineret med en række frasalg inden for andre serviceområder end cleaning services medført, at cleaning services' andel af omsætningen blev fastholdt på 52% i 2010.

Property services ISS' serviceudbud inden for property services omfatter bygningsvedligehold, tekniske services, landskabspleje, skadedyrsbekæmpelse og skadeservice.

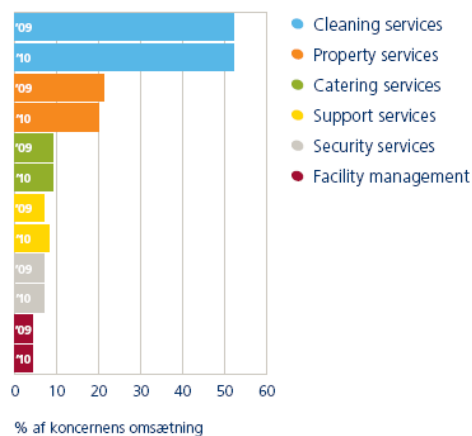
Omsætningen inden for property services udgjorde i 2010 DKK 14,6 mia. og 20% af koncernens samlede

UDVIKLING I OMSÆTNING

PR. LEVERINGSMODEL



PR. SERVICE



omsætning mod 21% i 2009. I 2010 var property service, der omfatter ikke-porteføljebaserede serviceydelser, stadig påvirket negativt af den økonomiske afmatning i byggebranchen (bl.a. konstruktion af bygninger og områder), hvilket resulterede i færre bygningsinstallations- og landskabsplejeprojekter. Endvidere blev omsætningen fra property services påvirket negativt af en række virksomhedssalg gennemført i 2010, specielt salget af affaldshåndteringsaktiviteterne i Frankrig, de ikke-prioriterede building maintenance-aktiviteter i Spanien samt de ikke-prioriterede property services-aktiviteter i Norge.

Support services ISS' udbud inden for support services omfatter receptionsdrift, intern postomdeling, scanning og andre logistikydelser til kontorer, call-centre, vikar- og rekrutteringstjenester og outplacement-ydelser.

I 2010 tegnede support services sig for ca. 8% af koncernens samlede omsætning, hvilket var en stigning på næsten 1 procentpoint sammenlignet med 2009. I absolutte tal steg omsætningen inden for support services fra DKK 5,0 mia. i 2009 til DKK 5,6 mia. i 2010. I 2010 blev support services positivt påvirket af større efterspørgsel efter outplacement-ydelser og krydssalg af serviceydelser hovedsageligt til rengøringskunder, hvilket blev delvist opvejet af lavere efterspørgsel efter rekrutteringstjenester.

Catering services ISS' serviceudbud inden for catering services omfatter interne restauranter, hospitalskantiner, catering til fjerntliggende lokaliteter, restaurantsservice til ledende medarbejdere, catering-løsninger til firmaer og kontorer såsom kaffeautomater.

Omsætningen inden for catering services udgjorde i 2010 DKK 7,1 mia. svarende til 10% af koncernens samlede omsætning, hvilket var en stigning på næsten 1 procentpoint sammenlignet med 2009. I 2010 fortsatte krydssalg til nuværende kunder med at have en positiv virkning på catering services kombineret med en gradvis styrkelse af omsætningen fra ikke-porteføljebaserede serviceydelser inden for catering services (f.eks. catering til særlige begivenheder).

Security services ISS' serviceudbud inden for security services omfatter hovedsageligt vagttjenester, adgangskontrol og patruljering af kundefaciliteter og installation af alarmer og adgangskontrolsystemer.

Omsætningen steg med DKK 0,6 mia. til DKK 5,2 mia. svarende til 7% af koncernens samlede omsætning i 2010, hvilket var uændret i forhold til 2009. I 2010 blev ISS' serviceudbud inden for security services yderligere styrket gennem købet af SDB Cisco Ltd. i Indien, hvilket forøgede den årlige omsætning med ca. DKK 400 mio. Stigningen i omsætningen fra security services blev også gunstigt påvirket af stærk organisk vækst i Asien, hvilket blev delvist opvejet af frasalg af security services-aktiviteterne i Frankrig.

Facility management services ISS' serviceudbud inden for facility management services omfatter on-site styring af facility services, change management, space management og rådgivning. Omsætningen inden for facility management services steg i 2010 med DKK 0,6 mia. til DKK 3,2 mia. svarende til 4% af koncernens samlede omsætning, hvilket forholdsmæssigt svarede til andelen i 2009. Opstarten af kontakter vedrørende miner beliggende på fjerntliggende lokaliteter i Australien havde en gunstig indvirkning på stigningen i omsætning.

VIRKSOMHEDSKØB OG -SALG

Efter flere år med et stort antal virksomhedskøb for at opbygge den globale forretningsplatform har ISS siden midten af 2008 strammet sine strategiske og finansielle vurderingsprincipper, hvilket har resulteret i en mere disciplineret politik for virksomhedskøb og fokus på at udnytte platformen til at generere organisk vækst og forbedrede driftsmæssige resultater. I 2010 gennemførte koncernen ét virksomhedskøb.

I august erhvervede ISS en ejerandel på 49% af SDB Cisco Ltd. i Indien. Selskabet er en anerkendt udbyder af security services i Indien, og ca. 80% af omsætningen stammer fra vagttjenester. Gennem dette køb tilføjede ISS i Indien security services til sit udbud af serviceydelser og kan nu udbyde alle serviceydelser inden for alle seks serviceområder. Købet tilføjede en årlig omsætning på ca. DKK 400 mio. samt 27.000 medarbejdere.

Det strategiske rationale bag udvalgte virksomhedskøb blev vurderet i lyset af strategien The ISS Way, hvilket resulterede i identificering og evaluering af visse aktiviteter, der enten lå uden for ISS' kerneområder i henhold til strategien The ISS Way eller manglede kritisk masse. Nogle af disse aktiviteter blev frasolgt i 2009, og yderligere ni frasalg blev gennemført i 2010. Frasalgene i 2010 indbefattede ikke-prioriterede affaldshåndterings- og security-aktiviteter i Frankrig, ikke-prioriterede building maintenance-aktiviteter i Spanien, ikke-prioriterede property services-aktiviteter i Norge, callcentre i Danmark og washroom-aktiviteterne i Danmark, Norge og Sverige.

De gennemførte frasalg i 2010, hvoraf de største af aktiviteterne var klassificeret som bestemt for salg pr. 31. december 2009, resulterede i en positiv indvirkning på DKK 46 mio. på andre indtægter og omkostninger, netto, og en nedskrivning på goodwill på DKK 9 mio.

Ved udgangen af 2010 var der igangsat salgsprocesser for yderligere to forretningsaktiviteter i Vesteuropa, som ligger uden for ISS' kerneområder, og som er klassificeret som bestemt for salg pr. 31. december 2010.

Vi forventer i fremtiden at fortsætte en disciplineret politik for virksomhedskøb og forventer at købsaktiviteterne vil være koncentreret omkring emerging markets, enten ved udvidelse af ISS' tilstedeværelse på eksisterende markeder gennem supplerende virksomhedskøb eller ved at etablere en serviceplatform på nye markeder. Fremtidige virksomhedskøb

kan også indbefatte udvalgte opkøb, der kan tilføre servicekompetencer i etablerede markeder. Vi forventer at det gennemsnitlige årlige beløb anvendt til virksomhedskøb på kort sigt vil udgøre omkring en halv milliard kroner (selvom det faktiske beløb i et givet år vil afhænge af tidspunktet af transaktionerne).

FINANSIERING

ISS har tilsagn om langfristet finansiering på plads efter tilbagebetaling af de resterende EMTNer, der udløb i september 2010.

De resterende EUR 350 mio. af EMTNer med udløb i 2010 blev tilbagebetalt med provenuet fra securitisation-programmet baseret på sikkerhed i tilgodehaver. Programmet blev lanceret i 2009, omfattede fem lande og blev i 2010 udvidet med yderligere fem lande. EUR 150 mio. blev indfriet i januar og de resterende EUR 200 mio. blev indfriet ved udløb i september 2010. Indfrielsen i januar resulterede i et regnskabsmæssigt tab på DKK 32 mio. som følge af, at indfrielseskursen på obligationerne var lidt højere end den nominelle værdi, og som følge af dagsværdireguleringer foretaget i forbindelse med købet af det tidligere ISS A/S i maj 2005.

I marts 2010 udnyttede ISS den gunstige situation på kapitalmarkedet og rejste EUR 127,5 mio. gennem yderligere udstedelse i 8,875% 2016 efterstillede obligationer (hvilket forøgede disse obligationer til i alt EUR 581,5 mio.). Provenuet fra den yderligere udstedelse var bestemt til generelle selskabsformål, herunder potentielle virksomhedskøb, likviditet og støtte til refinansieringen af EMTNer med udløb i 2010.

ÆNDRINGER I LEDELSEN

Den 1. april 2010 overtog den tidligere Group COO, Jeff Gravenhorst ansvaret som Group CEO efter Jørgen Lindegaard. Koncerndirektionen består af Group CEO Jeff Gravenhorst og Group CFO Jakob Stausholm.

Den 6. april 2010 blev Jørgen Lindegaard valgt som nyt medlem af ISS' bestyrelse.

Den 9. juli 2010 blev Michel Combes valgt som nyt medlem af ISS' bestyrelse som afløser for Christoph Sander, og den 25. august 2010 udtrådte Marcus Brennecke og Casper von Koskull som medlemmer af ISS' bestyrelse.

EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Den 17. februar 2011, offentliggjorde ISS dets intention om at lade sine aktier børsnotere på NASDAQ OMX Copenhagen.

Den påtænkte børsnotering forventes primært at omfatte salg af nye aktier med henblik på at opnå et bruttoprovenu på ca. DKK 13,3 mia. ISS har til hensigt at anvende provenuet, sammen med beløb trukket i henhold til en ny lånefacilitet, til tilbagebetaling af alle beløb i henhold til vores nuværende seniorfaciliteter og second lien-facilitet. Et delvist salg af eksisterende aktier fra vores nuværende aktionær, FS Invest II S.à r.l., der indirekte kontrolleres af visse fonde rådgivet af EQT Partners og fonde tilknyttet Goldman Sachs & Capital Partners, forventes desuden for at dække forpligtelserne i henhold til vores ledelses- og medarbejder incitamentsprogrammer.

Der vil kunne trækkes på den nye lånefacilitet, der blev indgået 18. februar 2011, når visse betingelser er opfyldt, herunder at det påtænkte udbud af aktier er sket eller vil ske samtidigt med, at den nye lånefacilitet udnyttes første gang. Den nye lånefacilitet er indgået med et mindre antal banker og indeholder fleksible vilkår, der bevirker, at den til enhver tid gældende rentemarginal afhænger af selskabets finansielle gearing.

Bortset fra ovenstående og de begivenheder som er beskrevet i denne årsrapport, har ISS ikke kendskab til begivenheder efter 31. december 2010, som forventes at kunne have en væsentlig indvirkning på ISS' finansielle stilling.

Forventninger

Nedenstående forventninger skal læses i sammenhæng med "Udtalelser om fremtidige forhold" (se nedenfor) og beskrivelsen af risikostyring på side 45-46.

I 2011 vil ISS bevare sit fokus på de væsentligste driftsmæssige målsætninger (i) organisk vækst, (ii) driftsmarginal og (iii) cash conversion.

Den øgede økonomiske stabilitet i 2010 på flere af de markeder, hvor ISS opererer, forventes at fortsætte. Endvidere forventes det, at det usikre økonomiske klima i visse lande i Vesteuropa fortsat vil påvirke de lande i regionen, hvori ISS opererer. Den generelt stigende efterspørgsel efter vores serviceydelser i 2010 forventes at fortsætte i 2011. Herudover vil de tre store Corporate Client-kontrakter, som blev indgået i andet halvår af 2010, påvirke omsætningsvæksten positivt i 2011. Som følge heraf forventer ISS en omsætningsvækst på ca. 4% i 2011 forudsat konstante valutakurser og før indvirkning fra eventuelle opkøb eller frasalg i 2011. Den forventede omsætningsvækst er negativt påvirket med ca. 1 procentpoint fra nettoeffekten af virksomhedskøb og -salg foretaget i 2010.

ISS øgede rentabiliteten i 2010 og opnåede en driftsmarginal på 5,8% mod 5,6% i 2009. Som følge af den stigende omsætning kombineret med en generel forbedring i driftsmarginalen forventer ISS, at driftsmarginalen for 2011 vil være lidt højere end det realiserede niveau for 2010.

ISS vil fortsætte med at prioritere pengestrømme og vil fokusere på at styre det absolutte gælds niveau understøttet af fortsat få virksomhedskøb og en fortsat robust cash conversion, som i 2011 forventes at være på niveau med det realiserede niveau for 2010.

UDTALELSER OM FREMTIDIGE FORHOLD

Denne årsrapport indeholder udtalelser om fremtidige forhold inklusive, men ikke begrænset til, de udsagn og forventninger, der er indeholdt i afsnittet "Forventninger" på denne side. Udsagn, med undtagelse af udtalelser om historiske kendsgerninger, vedrørende fremtidige begivenheder eller fremtidsudsigter er udtalelser om fremtidige forhold. Ordene "kan", "vil", "skulle", "forventer", "forudser", "mener", "anslår", "skønner", "planlægger", "agter" eller variationer af disse ord, andre udtalelser om forhold, der ikke er historiske kendsgerninger, eller udtalelser vedrørende fremtidige begivenheder eller fremtidsudsigter, er udtalelser om fremtidige forhold. ISS har baseret disse udtalelser om fremtidige forhold på selskabets nuværende opfattelse af fremtidige begivenheder og resultater. Denne opfattelse indebærer en række risici og usikkerhedsmomenter, som kan forårsage, at de faktiske resultater afviger væsentligt fra det, der er forudsagt i udtalelserne om fremtidige forhold, og fra ISS' historiske resultater. Selv om ISS mener, at de skøn og forventninger, der afspejles i udtalelserne om fremtidige forhold, er rimelige, kan de vise sig at være væsentligt forkerte, og de faktiske resultater kan afvige væsentligt som følge af de risici, som vedrører facility services-industrien generelt eller ISS specifikt, herunder de forhold, som er beskrevet i denne årsrapport eller anden information offentliggjort af ISS.

Man bør derfor ikke basere sig på disse udtalelser om fremtidige forhold. ISS er ikke forpligtet til at opdatere eller revidere udtalelser om fremtidige forhold, hverken som følge af nye oplysninger, fremtidige begivenheder eller i øvrigt, bortset fra hvad der måtte kræves i henhold til lovgivningen.

Regnskabsberetning

Succes i gennemførelsen af vores strategi samt tegn på bedring i den globale økonomi har betydet, at ISS har været i stand til at udvise fremgang på alle de væsentligste driftsmæssige målsætninger.

RESULTATOPGØRELSE

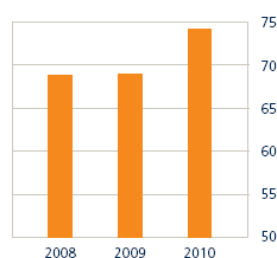
Omsætning udgjorde DKK 74.073 mio. hvilket svarer til en stigning på 9% i forhold til sidste år, eksklusive effekten fra virksomhedskøb og –salg. Omsætningsvæksten var drevet af organisk vækst på 3,5%, hvor fem ud af syv regioner leverede positiv organisk vækst og hvor Asien og Latinamerika endnu en gang leverede to cifrede organiske vækstrater. Omsætningen var positivt påvirket af valutakursreguleringer på 5%, hvilket primært skyldtes styrkelse af AUD, NOK og SEK overfor DKK. Omsætningsvæksten var påvirket af 2% negativ vækst fra virksomhedskøb og –salg, netto.

Personaleomkostninger steg med DKK 3.209 mio. eller 7%, fra DKK 44.781 mio. i 2009 til DKK 47.990 mio. i 2010. Stigningen skyldtes primært valutakursændringer og en stigning i det samlede antal medarbejdere som følge af organisk vækst og købet af SDB Cisco Ltd. i Indien, hvilket delvist blev modsvaret af effekten af virksomhedssalg. Personaleomkostningerne i procent af omsætningen faldt en smule fra 64,9% i 2009 til 64,8% i 2010.

Vareforbrug steg med DKK 315 mio. eller 5% fra DKK 6.044 mio. i 2009 til DKK 6.359 mio. i 2010. Vareforbrug omfattede poster som kemikalier, fødevarer og uniformer og udgjorde 8,6% af omsætningen i 2010, hvilket var et mindre fald i forhold til 8,8% i 2009.

Andre driftsomkostninger steg med DKK 1.170 mio. eller 9% fra DKK 13.437 mio. i 2009 til DKK 14.607 mio. i 2010. Andre driftsomkostninger udgjorde i 2010 i alt 19,7% af omsætningen, en lille stigning i forhold til 19,5% i 2009. Stigningen skyldtes en stigning i omkostninger i forbindelse med underleverandører, der i procent af omsætningen steg fra 7,1% i 2009 til 8,0% i

OMSÆTNING

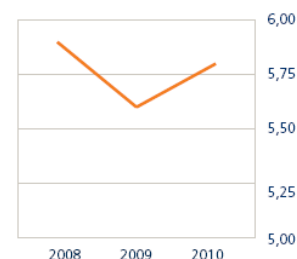


DKK mia.

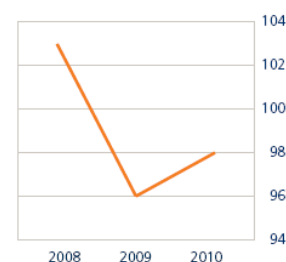
ORGANISK VÆKST, %



DRIFTSMARGINAL, %



CASH CONVERSION, %



2010, hvilket primært kunne henføres til en stigning i antallet af globale kontrakter, hvor ISS i lande uden en ISS-operation benytter sig af underleverandører.

Driftsresultat før øvrige poster udgjorde DKK 4.267 mio. i 2010, hvilket var en stigning på 10% fra DKK 3.874 mio. i 2009. Stigningen var et resultat af forbedret drift og en stigning i omsætning som følge af organisk vækst og gunstig effekt fra valutakursreguleringer. Driftsmarginalen steg til 5,8% i 2010 fra 5,6% i 2009. Denne stigning skyldtes primært en stigning i driftsmarginalen i Vesteuropa og var i vid udstrækning et resultat af initiativerne gennemført i 2009 med henblik på at forbedre effektiviteten og lønsomheden. Omkostninger til koncernfunktioner udgjorde 0,5% af omsætningen i 2010, hvilket var uændret fra 2009.

Andre indtægter og omkostninger, netto udgjorde en nettoomkostning på DKK 112 mio. i 2010, mod en nettoomkostning på DKK 551 mio. i 2009. Omkostninger på DKK 113 mio. vedrørte reguleringer vedrørende tidligere år i Norge, DKK 16 mio. vedrørte fratrædelsesgodtgørelser relateret til ændringer i ledelsesstrukturen og DKK 17 mio. bestod af omkostninger i forbindelse med den påtænkte børnsnotering. Disse omkostninger blev delvist opvejet af en nettofortjeneste på DKK 46 mio. fra virksomhedssalg, primært bestående af en fortjeneste fra salget af washroom-aktiviteterne i Danmark, Norge og Sverige, som delvist blev modsvaret af et tab fra salget af især affaldshåndteringsaktiviteterne og security-aktiviteterne i Frankrig, som begge var klassificeret som bestemt for salg pr. 31. december 2009.

I 2009 udgjorde andre indtægter og omkostninger, netto en omkostning på DKK 551 mio. primært relateret til omstruktureringsprojekter på DKK 426 mio. i Frankrig, Tyskland, Spanien, Australien, Belgien, Danmark, Finland og Storbritannien samt nedskrivninger vedrørende aktiviteter klassificeret som bestemt for salg på DKK 159 mio., hvilket delvist blev opvejet af en nettofortjeneste fra virksomhedssalg på DKK 83 mio., som primært vedrørte salget af de ikke-prioriterede vaskeriaktiviteter i Sverige og Norge.

Finansielle indtægter og omkostninger, netto repræsenterede en stigning i nettoomkostninger på DKK 60 mio. eller 3% til DKK 2.368 mio. i 2010 fra DKK 2.308 mio. i 2009. Stigningen skyldtes primært en stigning i nettorenteomkostninger på DKK 121 mio. og en stigning i amortisering af finansieringsgebyrer på DKK 66 mio., hvilket delvist blev modsvaret af primært en reduktion af omkostninger vedrørende ændringer i dagsværdien af sikringstransaktioner på DKK 66 mio. og en reduktion i amortisering af dagsværdiregulering af udstedte obligationer på DKK 59 mio. I 2010 bestod finansielle indtægter og omkostninger,

netto hovedsageligt af DKK 1.964 mio. i nettorenteomkostninger, DKK 259 mio. i omkostninger vedrørende ændringer i dagsværdien af sikringstransaktioner, DKK 123 mio. i amortisering af finansieringsgebyrer, DKK 48 mio. i nettogevinster på valutakurser, DKK 40 mio. vedrørende amortisering af dagsværdiregulering af udstedte obligationer samt et tab på DKK 32 mio. i forbindelse med tilbagebetaling af 2010 Medium Term Notes, tilbagekøbt til nominel værdi, men med en regnskabsmæssig værdi under nominel værdi på grund af værdireguleringer i forbindelse med købet af det tidligere ISS A/S.

Af de samlede finansielle indtægter og omkostninger, netto i 2010 og 2009 relaterede omkostninger på henholdsvis DKK 72 mio. og DKK 255 mio. sig til købsprisallokeringen i maj 2005 relateret til købet af det tidligere ISS A/S. Se "Købsprisallokeringen i maj 2005" på side 25.

Skat af årets resultat steg fra DKK 588 mio. i 2009 til DKK 760 mio. i 2010. Den effektive skatteprocent var 42,4% i 2010 mod 60,4% i 2009 opgjort som skatteomkostningen på DKK 760 mio. divideret med resultat før skat og goodwillnedskrivning/amortisering og nedskrivning af varemærker og kundekontrakter på DKK 1.791 mio. Skatteomkostningen for 2010 var negativt påvirket med ca. DKK 615 mio. sammenlignet med DKK 559 mio. i 2009 på grund af reglerne om begrænsning af fradragsretten for finansielle omkostninger i Danmark. Den effektive skatteprocent var 33,8%, reguleret for virkningen af den begrænsede fradragsret for finansielle omkostninger. Nettoeffekten af den begrænsede rentefradragsret var DKK 154 mio. i 2010 sammenlignet med DKK 137 mio. i 2009. Endvidere var skatteomkostningen i 2010 negativt påvirket af den nyligt indførte Contribution économique territoriale i Frankrig, der erstattede Taxe professionnelle, som historisk set har været indregnet under personaleomkostninger, samt nedskrivning af skatteaktiver i visse vesteuropæiske lande efter salg af aktiviteter og klassifikation heraf som bestemt for salg. Disse negative effekter blev delvist modsvaret af muligheden for dansk modregning af betalt kildeskat, som ikke er proportional med resultatet før skat.

Af den samlede skatteomkostning i 2010 og 2009 relaterede indtægter på henholdsvis DKK 18 mio. og DKK 64 mio. sig til købsprisallokeringen i maj 2005 relateret til købet af det tidligere ISS A/S. Se "Købsprisallokeringen i maj 2005" på side 25.

Goodwillnedskrivninger udgjorde DKK 938 mio., hvoraf DKK 929 mio. var relateret til værdiforringelsestest og DKK 9 mio. var relateret til salg af aktiviteter. Af nedskrivninger relateret til værdiforringelsestest på DKK 929

KØBSPRISALLOKERINGEN I MAJ 2005

I forbindelse med købet af ISS World Services A/S (tidligere ISS A/S) i maj 2005 var købsprisen for aktierne ca. DKK 22 mia. Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet for det erhvervende selskab ISS A/S (tidligere ISS Holding A/S) blev købsprisen fordelt på alle identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, som blev omvurderet til dagsværdi. Det resterende forskelsbeløb blev allokeret til goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af det købte selskabs nettoaktiver på tidspunktet for overtagelsen udgjorde ca. DKK 9 mia. og omvurderingen af aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi betød en stigning i den regnskabsmæssige værdi af især immaterielle aktiver. Tabellen nedenfor viser effekten af dagsværdireguleringer som følge af overtagelsen og de resterende dagsværdireguleringer pr. 31. december 2010:

DKK mio.	Dagsværdiregulering som følge af overtagelsen	Resterende dagsværdiregulering pr. 31. december 2010
Goodwill	6.443	4.452
Varemærker	1.657	1.608
Kundekontrakter	6.665	3.041
Andre aktiver	(156)	197
Pensioner	(30)	-
Udskudte skatteforpligtelser	(2.960)	(1.292)
Langfristet gæld	1.811	86
Minoritetsinteresser og andre lang- og kortfristede forpligtelser	(299)	(1)
	13.131	8.091

Ud over en væsentlig forøgelse af immaterielle aktiver såsom varemærker, kundekontrakter og goodwill blev udskudte skatteforpligtelser forøget, primært som følge af en forøgelse af værdien af kundekontrakter og varemærker. Dagsværdien af langfristet gæld var lavere end den regnskabsmæssige værdi som følge af en lavere markedsværdi af Medium Term Notes på tidspunktet for købet af ISS World Services A/S.

De højere regnskabsmæssige værdier afledt af jøbsprisallokeringen i 2005, særligt vedrørende goodwill og kundekontrakter resulterer i højere ikke-kontante omkostninger i resultatopgørelsen i form af amortiseringer og nedskrivninger af kundekontrakter og potentielle goodwillnedskrivninger. Tabellen nedenfor viser effekten på resultatopgørelsen af købsprisallokeringen i 2005 for de viste perioder:

DKK mio.	2010			2009		
	Faktisk	Dags- værdi- regulering	Faktisk ekskl. reguleringer	Faktisk	Dags- værdi- regulering	Faktisk ekskl. reguleringer
Driftsresultat før øvrige poster	4.267	-	4.267	3.874	-	3.874
Andre indtægter og omkostninger, netto	(112)	-	(112)	(551)	-	(551)
Akkvisitions- og integrationsomkostninger	(6)	-	(6)	(46)	-	(46)
Driftsresultat	4.149	-	4.149	3.277	-	3.277
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	10	-	10	4	-	4
Finansielle indtægter og finansielle omkostninger, netto	(2.368)	(72)	(2.296)	(2.308)	(255)	(2.053)
Resultat før skat og goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter	1.791	(72)	1.863	973	(255)	1.228
Skat af årets resultat	(760)	18	(778)	(588)	64	(652)
Resultat før goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter	1.031	(54)	1.085	385	(191)	(194)
Goodwillnedskrivninger	(938)	(679)	(259)	(1.246)	(525)	(721)
Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter	(869)	(434)	(435)	(1.129)	(575)	(554)
Skatteeffekt	244	(128)	116	361	182	179
Årets resultat	(532)	(1.039)	507	(1.629)	(1.109)	(520)

mio. vedrørte DKK 335 mio. ISS Frankrig, DKK 329 mio. ISS Grækenland, DKK 150 mio. ISS Spanien og DKK 115 mio. ISS Irland. Nedskrivningen i Frankrig skyldtes primært en mindre forlængelse af turnaround-processen i forhold til tidligere forventninger. Nedskrivningen i Grækenland skyldtes primært en stigning i den anvendte diskonteringsrate efter en rentestigning samt vanskelige markedforhold. I Spanien og Irland skyldtes nedskrivningerne primært rentestigninger. Nedskrivninger på DKK 9 mio. relateret til salg af aktiviteter vedrørte salget af de ikke-prioriterede call-center-aktiviteter i Danmark og property services-aktiviteterne i Irland.

I 2009 udgjorde goodwillnedskrivning DKK 1.246 mio., hvoraf DKK 550 mio. var resultatet af værdiforringelsestest og DKK 696 mio. vedrørte salg af virksomheder, herunder klassifikation af aktiviteter som bestemt for salg. Nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelsestest omfattede tab på henholdsvis DKK 450 mio. og DKK 100 mio. i Frankrig og Tyskland, mens nedskrivninger vedrørende virksomhedssalg på DKK 696 mio. primært omfattede tab relateret til affaldshåndteringsaktiviteterne i Frankrig klassificeret som bestemt for salg pr. 31. december 2009 samt visse andre aktiviteter, som blev solgt i løbet af 2009 eller var klassificeret som bestemt for salg pr. 31. december 2009.

Af den samlede goodwillnedskrivning i 2010 og 2009 relaterede omkostninger på henholdsvis DKK 679 mio. og DKK 525 mio. sig til købsprisallokeringen i maj 2005 relateret til købet af det tidligere ISS A/S. Se "Købsprisallokeringen i maj 2005" på side 25.

En detaljeret specifikation findes i note 11 til det konsoliderede årsregnskab.

Amortisering og nedskrivning af varemærker og kundekontrakter udgjorde DKK 869 mio. i 2010 mod DKK 1.129 mio. i 2009. Reduktionen på DKK 260 mio. i forhold til 2009 kunne primært henføres til en nedskrivning af kundekontrakter på DKK 210 mio. i 2009, som primært vedrørte klassifikationen af affaldshåndteringsaktiviteterne i Frankrig som bestemt for salg pr. 31. december 2009 samt en generel reduktion af amortiseringen af kundekontrakter på grund af anvendelsen af saldometoden.

Af den samlede amortisering og nedskrivning af varemærker og kundekontrakter i 2010 og 2009 relaterede omkostninger på henholdsvis DKK 434 mio. og DKK 575 mio. sig til købsprisallokeringen i maj 2005 relateret til købet af det tidligere ISS A/S. Se "Købsprisallokeringen i maj 2005" på side 25.

Skatteeffekt af goodwillnedskrivning samt amortise-

Det glæder mig at se, at ISS havde fremgang på alle væsentlige driftsmæssige målsætninger i 2010. På et udfordrende marked øgede vi omsættningen med 7,3% med gunstig indvirkning på 3,5% fra organisk vækst. Vi formåede samtidig at øge driftsmarginalen 0,2 procentpoint til 5,8% og forbedre vores cash conversion til 98%.

Jakob Stausholm
Group CFO

ring og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter, som præsenteres separat i resultatopgørelsen for at vise den effektive skatteprocent før amortisering og nedskrivning af immaterielle aktiver, udgjorde DKK 244 mio. i 2010 mod DKK 361 mio. i 2009. Faldet skyldtes reduktionen af amortisering og nedskrivning af varemærker og kundekontrakter.

Af den samlede skatteeffekt af amortisering og nedskrivning af varemærker og kundekontrakter i 2010 og 2009 relaterede indtægter på henholdsvis DKK 128 mio. og DKK 182 mio. sig til købsprisallokeringen i maj 2005 relateret til købet af det tidligere ISS A/S. Se "Købsprisallokeringen i maj 2005" på side 25.

Årets resultat (tab) blev forbedret fra et underskud på DKK 1.629 mio. i 2009 til et underskud på DKK 532 mio. i 2010 og var positivt påvirket af omsætningsvækst og forbedrede driftsmæssige resultater i 2010 kombineret med et fald i nettoomkostninger indregnet under andre indtægter og omkostninger, netto samt lavere ikke-kontante omkostninger vedrørende goodwillnedskrivning samt amortisering og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter i forhold til 2009. Resultatet blev fordelt med et underskud på DKK 552 mio. til ISS' ejere og et overskud på DKK 20 mio. til minoritetsinteresser.

Af det samlede tab i 2010 og 2009 relaterede omkost-

ninger på henholdsvis DKK 1.039 mio. og DKK 1.109 mio. sig til købsprisallokeringen i maj 2005 relateret til købet af det tidligere ISS A/S. Se "Købsprisallokeringen i maj 2005" på side 25.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde i 2010 en positiv nettopengestrøm på DKK 4.036 mio., en stigning på DKK 304 mio. fra DKK 3.732 mio. i 2009. Denne stigning skyldtes primært en forøgelse af driftsresultat før øvrige poster på DKK 393 mio., en reduktion af negative pengestrømme fra betalinger vedrørende andre indtægter og omkostninger, netto på DKK 174 mio. og en reduktion af negative pengestrømme vedrørende ændringer i driftskapitalen på DKK 50 mio., som delvist blev modsvaret af forøgede skattebetalinger på DKK 303 mio.

Den negative pengestrøm vedrørende ændringer i driftskapitalen på DKK 87 mio. var primært resultatet af en negativ pengestrøm fra tilgodehavender fra salg som følge af omsætningsstigningen på 7% og opstod på trods af en reduktion af antal debitor dage med ca. én dag. Denne negative effekt blev delvist opvejet af en positiv effekt af leverandørgæld, som primært skyldtes det højere aktivitetsniveau.

Betalinger vedrørende andre indtægter og omkostninger, netto på DKK 197 mio. vedrørte primært restruktureringsprojekter, der blev igangsat og omkostningsført i 2009.

Skattebetalinger steg fra DKK 394 mio. i 2009 til DKK 697 mio. i 2010 som følge af det forbedrede resultat i 2010, som betød større skattebetalinger. Herudover var der en positiv indvirkning på skattebetalingerne i 2009 som følge af tilbagebetaling af overskydende skat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet udgjorde i 2010 en negativ nettopengestrøm på DKK 717 mio., hvoraf DKK 470 mio. vedrørte virksomhedskøb gennemført i 2010 samt betaling af earn-outs og udskudte betalinger på virksomhedskøb gennemført i tidligere år. Det eneste virksomhedskøb, der blev gennemført i 2010 var køb af ejerandelen på 49% i SDB Cisco Ltd. i Indien. Den negative pengestrøm fra virksomhedskøb blev mere end modsvaret af provenu fra virksomhedssalg på DKK 591 mio., som primært omfattede salget af ikke-prioriterede aktiviteter i Norden og Frankrig. Køb af immaterielle og materielle aktiver (eksklusive immaterielle aktiver, der kan henføres til virksomhedsopkøb) udgjorde DKK 886 mio. i 2010, svarende til 1,2% af omsætningen. Køb og salg af finansielle aktiver, netto, udgjorde en positiv penge-

strøm på DKK 48 mio. i 2010 primært som følge af salg af statsobligationer i ISS' captive-genforsikringsselskab, hvis aktiviteter ophørte i anden halvdel af 2010.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet udgjorde i 2009 en negativ nettopengestrøm på DKK 1.832 mio., hvoraf DKK 914 mio. vedrørte virksomhedskøb gennemført i 2009 samt betaling af earn-outs og udskudte betalinger på virksomhedskøb gennemført i tidligere år, hvilket blev delvist modsvaret af virksomhedssalg på DKK 22 mio. Køb af immaterielle og materielle aktiver (eksklusive immaterielle aktiver, der kan henføres til virksomhedsopkøb) udgjorde DKK 897 mio. i 2009, svarende til 1,3% af omsætningen. Køb og salg af finansielle aktiver, netto, udgjorde en negativ pengestrøm på DKK 43 mio. i 2009.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter udgjorde i 2010 en negativ nettopengestrøm på DKK 3.186 mio. Dette skyldtes hovedsageligt tilbagebetaling af lån på DKK 3.395 mio. og nettorentebetalinger på DKK 2.278 mio., som delvist blev modsvaret af låneprovenu på DKK 2.496 mio. Tilbagebetaling af lån var primært relateret til DKK 2.606 mio. vedrørende tilbagebetaling af EMTN'er med udløb i 2010 og afdrag på DKK 789 mio. på akkvisitions- og senior gældsfaciliteterne. Låneprovenu var primært relateret til udstedelsen af gæld på DKK 950 mio. (EUR 127,5 mio.) gennem yderligere udstedelse af 2016 efterstillede obligationer og yderligere gæld optaget under securitisation-programmet på DKK 1.529 mio. siden udgangen af 2009.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet udgjorde i 2009 en negativ nettopengestrøm på DKK 1.547 mio. Dette skyldtes hovedsageligt rentebetalinger på DKK 2.205 mio. samt tilbagebetaling af lån på DKK 5.177 mio. hovedsageligt vedrørende indfrielse af EUR 500 mio. af EMTN'er med udløb i 2010 i juli 2009 samt afdrag på senior gældsfaciliteterne. Dette blev delvist opvejet af træk på kreditfaciliteter på DKK 5.849 mio. i forbindelse med udstedelse af nye seniorobligationer med udløb i 2014 i juli 2009, lanceringen af securitisation-programmet i 4. kvartal 2009 samt træk på akkvisitionsfaciliteten, indtil den udløb den 11. maj 2009.

Cash conversion Ændringer i driftskapital udgjorde en negativ pengestrøm på DKK 87 mio., hvilket resulterede i en cash conversion på 98% i 2010 sammenlignet med 96% i 2009.

Cash conversion-nøgletallene kan svinge fra år til år. De enkelte perioders pengestrømme fra driften afhænger af den tidsmæssige placering af en række betalinger omkring måneds- og årsafslutning. Se side 9 for en definition på cash conversion.

BALANCE

Aktiver i alt udgjorde DKK 55.435 mio. pr. 31. december 2010, hvoraf DKK 38.367 mio. bestod af langfristede aktiver, hovedsageligt akkvisitionsrelaterede immaterielle aktiver, og DKK 17.068 mio. var kortfristede aktiver, hovedsageligt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser på DKK 10.896 mio.

Immaterielle aktiver faldt med DKK 94 mio. fra DKK 35.452 mio. pr. 31. december 2009 til DKK 35.358 mio. pr. 31. december 2010. Immaterielle aktiver vedrører primært goodwill, kundekontrakter og varemærker relateret til et betydeligt antal virksomhedskøb foretaget gennem årene. Immaterielle aktiver vedrører primært købet af det tidligere ISS A/S i maj 2005, hvor immaterielle aktiver på DKK 31.844 mio. blev indregnet i ISS' balance, hvoraf DKK 22.035 mio. vedrørte goodwill.

Pr. 31. december 2010 udgjorde goodwill DKK 27.747 mio., en stigning på DKK 313 mio. eller 1% i forhold til 2009. Tilgangen vedrørende virksomhedsopkøb i 2010 udgjorde DKK 230 mio., mens valutakursreguleringer forøgede goodwill med DKK 1.380 mio. Goodwill blev reduceret med DKK 355 mio. som følge af overførsel af goodwill til aktiver bestemt for salg og som følge af goodwillnedskrivninger på DKK 938 mio., der vedrørte nedskrivninger relateret til værdiforringelsestest på DKK 335 mio. i Frankrig, DKK 329 mio. i Grækenland, DKK 150 mio. i Spanien og DKK 115 mio. i Irland samt goodwillnedskrivninger relateret til salg af aktiviteter på DKK 9 mio. vedrørende ikke-prioriterede callcentre-aktiviteter i Danmark og property services-aktiviteterne i Irland.

Goodwill kan henføres til virksomhedsopkøb, herunder opkøbet af det tidligere ISS A/S i maj 2005, som blev foretaget under varierende forhold og i forskellige faser af de samfundsøkonomiske konjunkturer.

Goodwill er fordelt på de fleste af de lande, hvor koncernen har sine aktiviteter. De tilkøbte virksomheder, som goodwill kan henføres til, omfatter en diversificeret portefølje af servicetyper, kundesegmenter, geografiske regioner, kontraktstørrelser og ledelseskapacitet. Det største goodwillbeløb kan henføres til koncernens aktivitet i Frankrig, som udgør ca. 14% af den samlede regnskabsmæssige værdi af goodwill.

Kundekontrakter faldt med DKK 508 mio. til DKK 5.612 mio. pr. 31. december 2010. Amortiseringer og nedskrivninger på DKK 853 mio. blev delvist opvejet af gunstige valutakursreguleringer på DKK 321 mio.

Aktiver og forpligtelser relateret til aktiver bestemt for salg udgjorde henholdsvis DKK 824 mio. og DKK 255 mio. og omfatter aktiver og forpligtelser vedrøren-

de to ikke-prioriterede aktiviteter i Vesteuropa, for hvilke der var igangsat en salgsproces.

Andre langfristede aktiver end immaterielle aktiver udgjorde DKK 3.009 mio. pr. 31. december 2010, hvilket udgjorde en stigning på DKK 194 mio. fra DKK 2.815 mio. pr. 31. december 2009. Stigningen på DKK 194 mio. vedrørte hovedsageligt en stigning i udskudte skatteaktiver som følge af indregning af udskudt skatteaktiver i Frankrig.

Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser steg fra DKK 10.130 mio. pr. 31. december 2009 til DKK 10.896 mio. pr. 31. december 2010. Stigningen skyldtes omsætningsstigningen på 7% og skete på trods af et fald i debitordage fra 45,3 i 2009 til 44,4 i 2010.

Likvide beholdninger steg fra DKK 3.364 mio. pr. 31. december 2009 til DKK 3.606 mio. pr. 31. december 2010, hvoraf DKK 2.431 mio. kunne henføres til koncernniveau og den resterende del til landniveau. Likvide beholdninger var påvirket af driftskapitalens positive pengestrøm i 4. kvartal 2010. Likvide beholdninger kan svinge væsentligt fra måned til måned alt efter hyppigheden af og tidspunktet for inddrivelse af tilgodehavender og betaling af eksempelvis lønninger.

Andre kortfristede aktiver omfatter varebeholdninger, entreprisekontrakter, tilgodehavende selskabsskat, andre tilgodehavender, forudbetalte omkostninger og værdipapirer og udgjorde DKK 1.742 mio. pr. 31. december 2010, hvilket var et fald på DKK 237 mio. i forhold til 31. december 2009. Andre tilgodehavender faldt fra DKK 551 mio. pr. 31. december 2009 til DKK 348 mio. pr. 31. december 2010, hvilket skyldtes at tallet i 2009 var påvirket af tilgodehavende relateret til frasalg af virksomheder.

Egenkapital i alt steg fra DKK 2.213 mio. pr. 31. december 2009 til DKK 2.651 mio. pr. 31. december 2010, hvoraf den del af egenkapitalen tilskrevet aktionærerne i ISS A/S udgjorde DKK 2.626 mio. Den samlede ændring i egenkapitalen, der kan tilskrives aktionærerne i ISS var en stigning på DKK 436 mio.

Totalindkomst i alt indregnet i egenkapitalen forøgede egenkapitalen med DKK 357 mio. Totalindkomsten omfattede positive valutakursreguleringer på DKK 911 mio. vedrørende dattervirksomheder og en positiv effekt fra sikring på DKK 91 mio. efter skat. Dette blev delvist modsvaret af et underskud for året på DKK 532 mio. og aktuarmæssige tab på ydelsesbaserede pensionsordninger, inklusive effekten af begrænsning ved aktivloft på DKK 113 mio.

Egenkapitalens andel af balancen, defineret som akti-

onærerne i ISS A/S' andel af egenkapitalen i forhold til aktiver i alt, steg til 4,7% pr. 31. december 2010 fra 4,0% pr. 31. december 2009.

Langfristet gæld steg fra DKK 28.649 mio. pr. 31. december 2009 til DKK 29.032 mio. pr. 31. december 2010 primært som følge af yderligere udstedelse af DKK 950 mio. (EUR 127,5 mio.) i gæld under de eksisterende 2016 efterstillede obligationer. Stigningen blev delvist modsvaret af et fald i akkvisitions- og senior gældsfaciliteterne.

Andre langfristede gældsforpligtelser omfatter hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser, udskudte skatteforpligtelser og hensatte forpligtelser og udgjorde DKK 3.719 mio. pr. 31. december 2010 sammenlignet med DKK 3.572 mio. pr. 31. december 2009. Stigningen var primært et resultat af en stigning i hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser på DKK 216 mio.

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser udgjorde DKK 1.053 mio. pr. 31. december 2010 mod DKK 837 mio. pr. 31. december 2009. De fleste af koncernens pensionsordninger er bidragsbaserede ordninger. Koncernens bidrag til sådanne ordninger periodiseres og omkostningsføres løbende. I visse lande, primært Frankrig, Tyskland, Holland, Sverige, Schweiz, Norge og Storbritannien, har ISS ydelsesbaserede pensionsordninger. Som nævnt ovenfor blev aktuariemæssige tab på DKK 113 mio., inklusive effekten af begrænsning ved aktivloft ført direkte på egenkapitalen. Tabene relaterede sig hovedsageligt til en stigning i diskonteringsrenten i Schweiz og en række andre lande samt en stigning i pensionsforpligtelsen i Norge som følge af en bekendtgørelse fra myndighederne om, at pensionsordningen anses for at være underfinansieret, hvilket vil føre til yderligere indbetalinger de kommende år. Disse tab blev delvist modsvaret af gevinster i Sverige, Holland og Italien. På grund af de nuværende markedsbetingelser er fastsættelsen af diskonteringsrenten i de enkelte lande forbundet med usikkerhed. Valutakursreguleringen forøgede nettoforpligtelsen med DKK 80 mio.

Hensatte forpligtelser udgjorde DKK 740 mio. pr. 31. december 2010, hvoraf DKK 361 mio. havde en forventet løbetid på mere end et år. Sammenligningstallene pr. 31. december 2009 var henholdsvis DKK 802 mio. og DKK 379 mio. Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende opkøb og forskellige forpligtelser som led i driften, herunder selvforsikringsprogrammer, medarbejderrelaterede forhold, juridiske forhold, omstruktureringer, afslutning af kontrakter m.v.

Andre kortfristede forpligtelser omfatter kortfristet gæld, leverandørgæld, selskabsskat og hensatte forpligtelser og udgjorde DKK 8.832 mio. pr. 31. december 2010 sammenlignet med DKK 9.063 mio. pr. 31. december 2009. Faldet i kortfristede gældsforpligtelser på DKK 498 mio. var primært relateret til indfrielse af EMTN'er med udløb i 2010, hvilket blev delvist finansieret af gæld optaget under securitisation-programmet i slutningen af 2009.

Andre gældsforpligtelser udgjorde DKK 10.946 mio. pr. 31. december 2010 mod DKK 10.478 mio. pr. 31. december 2009. Andre gældsforpligtelser bestod hovedsageligt af skyldig løn og feriepenge, indeholdt kildeskat, moms og andre gældsforpligtelser og perio-deafgrænsningsposter.

Regnskabsmæssig værdi af gæld, netto udgjorde DKK 30.619 mio. pr. 31. december 2010, et fald på DKK 267 mio. fra DKK 30.886 mio. pr. 31. december 2009. Faldet var primært et resultat af afdrag på akkvisitions- og senior gældsfaciliteterne samt nettoprovenu fra virksomhedskøb og -salg delvist modsvaret af en negativ effekt fra valutakurser. Pr. 31. december 2010 udgjorde den langfristede gæld DKK 29.032 mio., kortfristet gæld udgjorde DKK 5.212 mio., mens værdipapirer, likvider og tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder udgjorde DKK 3.625 mio.

Strategi - The ISS Way

I 2010 gjorde vi betydelige fremskridt med at implementere strategien The ISS Way og en række vigtige initiativer til at skabe øget fokus på kunderne, drive udrulningen af best practice og sikre service excellence.

STRATEGI OG FORRETNINGSMODEL

ISS' forretningsmodel er baseret på at skabe værdi for vore kunder ved at udbyde en række serviceydelser inden for cleaning services, support services, property services, catering services, security services og facility management services. ISS' facility management koncept er et unikt tilbud om levering af serviceydelser, der kan samles i én integreret løsning.

The ISS Way strategien, som blev lanceret i 2008, er baseret på de fire strategiske grundsten: fokus på kunderne, ledelse af mennesker, IFS-strategien samt en multilokal fremgangsmåde. Kombineret med vores virksomhedsværdier og ledelsesprincipper udgør disse grundsten fundamentet i vores vision om "at lede facility services globalt – ved at lede facility services lokalt".

Implementeringen af The ISS Way er godt undervejs, og der er sket betydelige fremskridt i 2010. Vi er unikt positioneret til at gribe de store muligheder, der findes på vores markeder, ikke mindst ved at levere IFS-løsninger til multinationale selskaber på tværs af adskillige lande.

ISS fokuserede også på at sikre service excellence ved global udrulning af best practises og standardiserede processer i 2010. Der er foretaget investeringer i excellence-centre både globalt og lokalt og excellence-centre, der sikrer en fortsat forbedring i effektiviteten er nu blevet etableret for flere servicetyper. Udviklingen af best practises i excellence-centrene fokuserer ikke alene på de services, som ISS leverer, men også på måden hvorpå servicen leveres og på specifikke serviceudbud til specifikke kundesegmenter.

Den fortsatte vellykkede implementering af strategien The ISS Way er grundlaget for robust og profitabel vækst i de kommende år.

VIRKSOMHEDSVÆRDIER

ÆRLIGHED – Vi respekterer

Vores ærlighed kan ikke kompromitteres. Vi respekterer vores kunder, vores kollegaer og vores virksomhed. Ærlighed kommer i første række.

ENTREPRENØRÅND – Vi handler

Handling er bedre end ord. Alle vore medarbejdere har licens til at handle og forventes at gøre det.

ANSVARLIGHED – Vi er engagerede

At være ligeglad er umoralsk. Vi er interesseret i det, vi udretter, og hvem vi gør det for.

KVALITET – Vi leverer varen

Vi er professionelle med en forkærlighed for kvalitet. Vi leverer, hvad vi lover.

ISS' FORRETNINGSMODEL

Vores virksomhedsværdier, ledelsesprincipper og strategiske grundsten danner sammen med strategien The ISS Way grundlaget for, hvordan vi driver vores forretning.

Virksomhedsværdier

The ISS Way bygger i sidste ende på de fire virksomhedsværdier, hvorpå vi baserer vores strategiske, driftsmæssige og finansielle planer og handlinger.

Ledelsesprincipper

Vort sæt af internationale ledelsesprincipper definerer de holdninger og den adfærd, ISS forventer af sine ledere:

I ISS

- kommer kunderne i første række
- har vi en forkærlighed for resultater
- opfordrer vi til innovation
- behandler vi mennesker med respekt
- leder vi ved det gode eksempel
- leder vi gennem uddelegering
- udvikler vi os selv og andre
- udgør teamwork en central del af vores præstation
- ISS er ét selskab med fælles værdier, ét brand og én strategi.

Disse principper, som er ved at blive integreret i procedurerne for ansættelse, medarbejderudviklings-samtaler, udvikling og talentudvikling, gælder for alle ledere i ISS. Endvidere lancerede vi i 2010 et ISS universitetsprogram om ledelsesprincipperne. Da disse principper omsætter vores værdier til handlinger og adfærd ved at beskrive succesrige ledere, vil dette initiativ yderligere forstærke vores lederegenskaber.

Vores strategiske grundsten

The ISS Way er baseret på vores fire strategiske grundsten: fokus på kunderne, ledelse af mennesker, IFS-strategien samt vores multilokale fremgangsmåde.

Fokus på kunderne Kunderne er i fokus. Vi betjener vores udvalgte kunder lokalt, regionalt og globalt med specifikke værdiskabende servicetilbud samtidig med, at vi fokuserer på at identificere kundernes behov og ønsker. Vi opbygger varige partnerskaber med kunder, der værdsætter vores tilgang til service.

Ledelse af mennesker Ledelse af mennesker er vores kernekompetence. Vi lægger stor vægt på ledelse af mennesker, hvilket er en forudsætning for at kunne levere service excellence. Vi reducerer risici og volatilitet overført fra vores kunder ved at anvende ledelsesfær-

digheder, HR-politikker samt sikkerheds-, sundheds- og miljøstandarder, uddannelse af medarbejdere samt indsigt i lokal arbejdsmarkedslovgivning. Disse fordele opnås ved at dele viden og best practices indenfor koncernen.

IFS-strategien IFS er vores strategiske mål. Vi har rettet vort serviceudbud mod IFS ved at bygge ISS-huset og udvikle vores facility management-kompetencer. Vi leverer selv mange site-baserede serviceydelser som defineret i ISS-huset, og vi integrerer problemfrit leveringen af vores serviceydelser samlet i vores kunders organisationer.

Multilokal fremgangsmåde Vi skaber en balance mellem handlefrihed og ensretning. Vi opererer med stærk lokal ledelse og frihed til rettidigt at agere på driftsmæssige krav. Derved udnytter vi vores kendskab til lokale markedsforhold. Vi tager endvidere udgangspunkt i koncernens grundlæggende principper og en fælles strategi for at udnytte best practice samt sikre optimal udnyttelse af vores geografiske tilstedeværelse. Vi er disciplinerede og anvender stram økonomistyring.

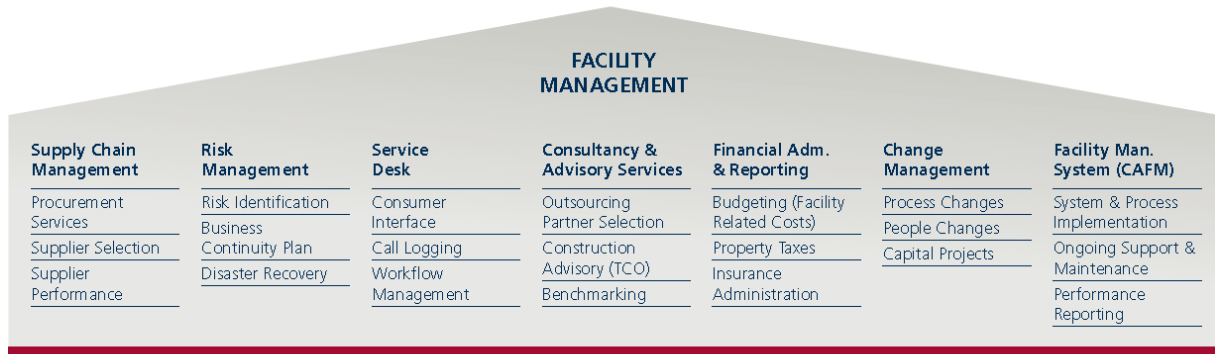
UDBUDET AF SERVICEYDELSER

ISS' serviceudbud er tilpasset kundernes behov. Vort grundlæggende udbud illustreres ved ISS-huset, der har fem grundpiller: cleaning services, support services, property services, catering services og security services. Taget, facility management services, udgør det sjette forretningsområde og vores kompetence inden for integration af levering af serviceydelser. ISS-huset er bygget på en stærk platform af service excellence. Det betyder, at vores kunder nyder godt af et partnerskab med en serviceekspert – et selskab der virkelig har forståelse for kundernes behov og har de serviceydelser, der er nødvendige, for at kunne opfylde disse.

Vores servicekoncepter er udviklet med henblik på at imødekomme specifikke kundebehov. Dette indebærer at fastlægge versioner af ISS-huset, der bygger på ISS' grundlæggende kompetencer og at præsentere en integreret løsning, der er tilpasset et givent kundesegment. På side 32 er vist et eksempel i form af ISS-huset for kundesegmentet Forretningsservice & it.

ISS fokuserer primært på at levere site-baserede services baseret på porteføljekontrakter, hvor ISS-medarbejdere bliver en integreret del af kundens daglige aktiviteter. ISS tilbyder også visse rutebaserede services, som f.eks. skadedyrsbekæmpelse.

ISS-HUSET
For kundesegment Forretningservice & it



CLEANING SERVICES

- Internal Cleaning**
 - Daily Office Cleaning
 - Washroom Services
 - Tele- & Computer Cleaning
 - Dust Control
 - Collection & Deployment of Mats (On-Site)
 - Carpet Cleaning
 - Laundry Services
 - Furniture Cleaning
- External Cleaning**
 - Window Cleaning
 - Facade Cleaning
 - Road Sweeping
 - Grounds Cleaning
 - Pavement & Sidewalk Services (Sweeping / Snow Removal)
- Technical Cleaning**
 - Specialised Cleaning e.g. Fixtures, Lightning, Duct Cleaning, Height Cleaning etc.

SUPPORT SERVICES

- Front of House**
 - Switchboard (On-site)
 - Reception Services
 - Hostess Services
- Back of House**
 - Printing & Copying
 - Storage Management (Off-site)
 - Office Furniture Management
 - Interior Landscaping & Decor (Horticultural & Objet d'art)
 - Stationary / Office Supplies
 - Document Handling (On-site)
 - Document Management & Archiving (Off-site)
 - Mail Handling
 - Shipping & Receivables (Non-core Items)
 - Moves, Adds & Changes
 - Call Centre (Off-site)
 - In Bound & Out Bound
- Welfare Facilities**
 - Sports Facilities (Indoor & Outdoor)
 - Recreational & Medical / Physiotherapy Services
- Labour Supply**
 - Temporary Workers
 - Search & Selection (Recruitment)

PROPERTY SERVICES

- Building Maintenance**
 - Preventive Maintenance
 - Handyman (Light Reactive Maintenance)
 - M&E Services
 - Building Installations & Fabric
 - Repairs & Replacements
 - Lifts & Escalator Services
 - Plumbing Services
 - Carpentry Services
 - Painting Services
 - Glazing Services
 - Mason Services
 - Building Management Systems
- Grounds Maintenance**
 - Landscaping
 - Grounds Maintenance
 - Road Services
- Environment Management**
 - Pest Control
 - Waste Management
 - Refuse Collection & Recycle Management
- Energy**
 - Energy Management
 - Water Supply
 - Lighting & Power
 - HVAC (incl. Cooling)
- Damage Control**
 - Loss Prevention
 - Damage Recovery
 - Dehumidification

CATERING SERVICES

- Contract Catering**
 - Staff Dining – Management Contract
 - Staff Dining – Operational Contract
 - Hospitality Services
 - Executive Dining
 - Conference Facilities
 - Beverages incl. Coffee / Tea
 - Fruit, Confectionary & Pastry Provisions
 - Take-away Staff Dining
- Vending Services**
 - Service & Installation of Vending Machines
 - Supply & Refilling of Vending Machines
- Events Catering**
 - Off-site Produced & Delivered F&B
 - Off-site Dining Services (Large Kitchens)
 - Event Management

SECURITY SERVICES

- Guarding**
 - Manned Guarding
 - Armed Guarding
 - Mobile Patrols
 - Admission Control – External & Internal
 - Keys & Cards
 - Cash in Transit
- Surveillance**
 - Monitoring (CCTV)
 - Alarm Response
 - Emergency Evacuation
- Technical Installations**
 - Fire & Gas Detection
 - Burglary Detection
 - CCTV
 - Alarm Systems
 - Access Control Systems
 - Car Parking Control
- Security Duties**
 - Visitor Escorting
 - Lost Property
- Workplace Safety**
 - First Aid Services

Vort fremskridt i 2010 med at implementere The ISS Way har været yderst opmuntrende. Vi bevæger os støt og sikkert i den rigtige retning og er overbeviste om, at den positive indvirkning af strategien vil blive mere og mere synlig.

Todd O'Neill
Head of Group Strategy and
Corporate Development

Leveringsmodellen

ISS skelner mellem de udbudte serviceydelser, og måden hvorpå disse serviceydelser leveres. De tre leveringsmodeller er: enkeltservices, multiservices og integrated facility services (IFS). Vi fortsatte i 2010 med at udvikle og styrke vores enkeltservice-excellence-koncepter og IFS-kompetencer.

Ved outsourcing af enkeltservices køber kunderne én serviceløsning fra ISS, f.eks. outsourcing af kantinedrift.

Ved multiservice-outsourcing, som består af to eller flere serviceydelser, men som ikke er en fuldt integreret løsning, opnår kunden samme fordele som ved outsourcing af enkeltservices, men drager desuden nytte af eventuelle muligheder for serviceintegration.

I en IFS-løsning leverer ISS to eller flere service-funktioner samlet i én kontrakt og gennem ét samlet kontaktpunkt til kunden, og ISS overtager alle eller de fleste facility service-funktioner hos kunden. Kunden får udnyttet det fulde potentiale fra outsourcing af enkeltservices og drager samtidig nytte af integrationen af serviceydelser, herunder omkostningseffektivitet og en mere effektiv og fleksibel servicestruktur.

THE ISS WAY-STRATEGIEN - IMPLEMENTERINGSSTATUS

Efter en periode, hvor vi har opbygget vores forretningsplatform gennem virksomhedsopkøb, er vort fokus nu vendt mod at udnytte det fulde potentiale i vores unikke platform. Vi er godt undervejs med at implementere The ISS Way ud fra en række vigtige strategiske prioriteringer, hvor de centrale temaer er fokusering og ensretning.

Vi stræber efter standardisering, deling af viden og best practice på tværs af organisationen. Der er oprettet excellence-centre og videnfora, der bidrager til yderligere at øge effektiviteten og ensartetheden i levering af vores serviceydelser. Ekspertes på koncern-, regions- og landniveau arbejder sammen i forskellige globale servicefora, såsom inden for catering og security, for yderligere at tilpasse væsentlige ISS-forretningsgange og -procedurer.

Endvidere fremmer The ISS Way en stærk og ensartet virksomhedskultur ved at udrulle kommercielle og strategiske metoder og sikre at vi har værdiskabende tilbud, der er førende på markedet. Vores servicetilbud er i stigende grad skræddersyede til specifikke kundesegmenter, så de opfylder disse kunders konkrete behov, hvilket skaber mere værdi. Endvidere fokuserer vi på serviceydelser inden for hvilke, vi kan levere ensartet service excellence, og som er mest egnede til integration og derfor er i overensstemmelse med vores IFS-strategi.

I 2010 udvidede ISS sin portefølje af multinationale kunder, som køber serviceydelser i flere lande ved at vinde en række nye store kontrakter samt en kontraktforlængelse med en vigtig kunde. Samtidig fortsatte vi med at investere i udvidelsen af den globale Corporate Clients-organisation, der blev etableret i 2007. Dette er en enorm mulighed for ISS, og The ISS Way vil fortsat bidrage til ISS' evne til både at vinde og opfylde kontrakter på vellykket vis til disse kunder.

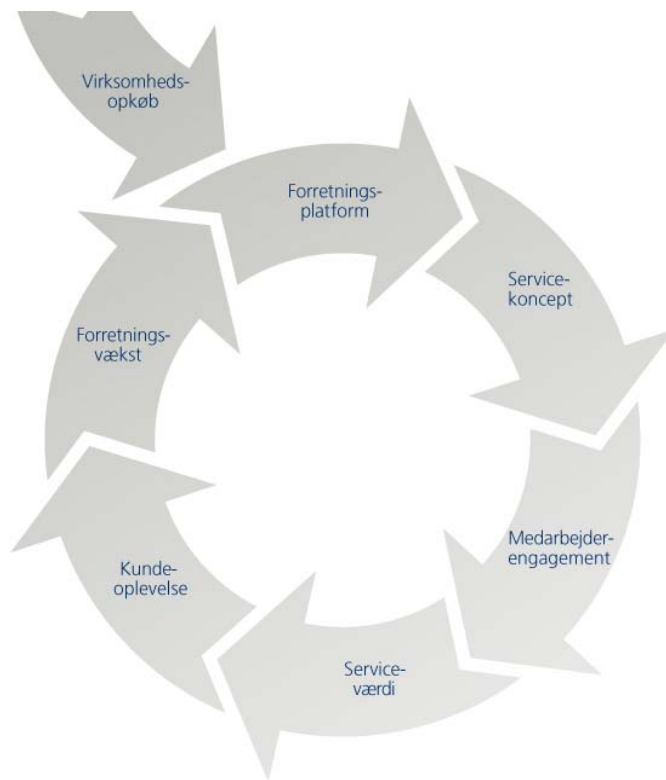
The ISS Way fokuserer på organisk vækst hvilket indebærer en konsolideringsfase efter en periode med mange virksomhedsopkøb, hvor ISS med succes har bygget sin brede forretningsplatform.

ISS-VÆRDIKÆDEN

Ledelsesværktøjet ISS-værdikæden er drivkraften bag implementeringen af The ISS Way-strategien.

Værdikædens led illustreres bedst ved at begynde med målet - vækst. I ISS er det et fælles mål at skabe værdi for vores aktionærer. Det sker ved lønsom vækst, der bygger på tilfredse kunder, som udvider deres forretning med ISS og fornyer deres kontrakter. Kundetilfredshed bygger på kompetente medarbejdere, der er engagerede og motiverede ved at være en del af et stærkt team. Kompetente medarbejdere er medarbejdere, der er uddannet i at levere klart definerede operationelle service-koncepter. Stærke og attraktive servicekoncepter er resultatet af velovervejede beslutninger vedrørende den forretningsplatform, der afgør hvilke kundesegmenter, vi bør servicere, samt hvilke serviceydelser vi vælger at levere til disse segmenter. Virksomhedskøb er et værdifuldt værktøj i den fortsatte udvikling af ISS. Det vil blive anvendt selektivt for at forbedre ISS' konkurrencedygtighed,

ISS VÆRDIKÆDEN



opbygge kritisk masse og opnå øget kompetence og kapacitet, når og hvor det er relevant.

ISS-værdikæden er vort vigtigste ledelsesværktøj, der benyttes i hele organisationen, og som har til formål at sikre en struktureret og robust fremgangsmåde til implementering af The ISS Way på et strategisk, taktisk og operationelt plan. Den udgør en central del af ISS' måde at tænke og arbejde på. Ledelsen på alle niveauer har fælles referencepunkter, der er dybt forankret i organisationen, og som gør dem i stand til at se deres handlinger i et bredere perspektiv, hvilket skaber en velfunderet, værdifuld og homogen servicekultur i ISS.

Implementeringen af The ISS Way og brugen af ISS-værdikæden støttes af et ISS-universitetsprogram for den øverste ledelse, som fokuserer på vores strategi og implementeringsværktøjer - som alle fremmer fokusering og ensretning.

DRIFTSMÆSSIGE MÅLSÆTNINGER

ISS søger at bevare og forbedre effektiviteten i driften ved at fokusere på tre veletablerede driftsmæssige målsætninger for de lokale ledere: (i) organisk vækst, (ii) driftsmarginal og (iii) cash conversion.

Organisk vækst

ISS' målsætning er at fokusere på organisk vækst gennem nysalg og krydssalg af serviceløsninger til både nye og eksisterende kunder. ISS vil fortsat udnytte sin internationale markedspostion og serviceudbud for at forbedre de lokale markedspostioner og skabe organisk vækst. ISS arbejder fortsat med en bred vifte af tiltag herunder videreudviklingen af Corporate Clients-organisationen samt øget fokusering på udvalgte kundesegmenter og implementering af kommercielle planlægningsprocesser og -værktøjer.

Driftsmarginal

ISS' målsætning er at forbedre sin driftsmarginal. ISS søger at forbedre den driftsmæssige effektivitet, dels ved at øge sine lokale markedspostioner og sin operationelle tyngde og dels ved at indføre excellence- og best practice-initiativer for hele koncernen.

Cash conversion

ISS' målsætning er at fastholde en robust cash conversion, primært ved at drive forretningen på en måde, som optimerer driftskapitalen. På denne måde forventer ISS at fortsætte med at generere et højt niveau af pengestrømme fra driften. ISS har en målsætning om at opnå en fortsat robust cash conversion.

Samfundsansvar - Corporate responsibility

Som en global virksomhed med mere end 520.000 medarbejdere, der betjener 200.000 kunder i mere end 60 lande, har ISS indflydelse på mange menneskers liv gennem ansættelse og uddannelse såvel som gennem et sikkert og sundt arbejdsmiljø for millioner af medarbejdere og kunder på de faciliteter hvor vi leverer serviceydelser.

Efter mere end 100 år i servicebranchen er vi i ISS klar over, at vores bæredygtige forretnings succes på lang sigt afhænger af virksomhedens samfundsansvar (Corporate Responsibility eller CR), da økonomiske, sociale og miljømæssige forhold hænger uløseligt sammen. Derfor er CR en integreret del af vores værdier og forretningsstrategi og er tæt knyttet til ISS-værdikæden. Videreførelse af vores værdier til konkrete handlinger er også et svar på krav fremsat af flere interessenter, for eksempel nuværende og potentielle medarbejdere og kunder. De førende globale virksomheder kræver ensartede CR resultater, hvilket er afgørende for at vinde og fastholde kontrakter i segmentet af IFS-kunder

ISS har givet et stærkt tilsagn ved at underskrive og give opbakning til FN's globale pagt (UN Global Compact) siden dens oprettelse i 1999. ISS bestræber sig på at tilpasse sin strategi og drift med pagtens ti principper omkring menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse og anti-korruption. ISS respekterer og støtter menneskerettigheder som anført i FN's menneskerettighedserklæring og Den Internationale Arbejdsorganisations (ILO) grundlæggende konventioner.

CORPORATE RESPONSIBILITY I ISS

For ISS betyder CR således, at vi er forpligtede til at bidrage til en bæredygtig økonomisk udvikling og

ansvarlig forretningspraksis ved at:

- give mennesker mulighed for en plads på arbejdsmarkedet
- samarbejde med medarbejdere, lokalsamfund og samfundet som helhed om at forbedre medarbejdernes liv på måder, der fremmer såvel en bæredygtig udvikling og vores forretningsaktiviteter
- sikre lige og fair behandling og ingen diskrimination eller chikanering
- respektere medarbejdernes ret til kollektiv overenskomst og ret til medlemskab af fagforeninger
- støtte introduktionen af mindstelønninger og overholdelse af arbejdstidsbestemmelser
- undgå brug af børnearbejde så vel som tvangsarbejde
- tilbyde vore medarbejdere ordentlige arbejdsforhold herunder et sikkert arbejdsmiljø
- lede forretningsaktiviteterne på en miljøansvarlig måde
- drive forretning på en lovlig måde
- konkurrere om kunder på lige vilkår og alene på indholdet og kvaliteten af vores services
- bekæmpe korruption og bestikkelse
- gennemføre aktiviteter i henhold til principperne om god selskabsledelse og
- sikre at vores sociale, miljømæssige og etiske forpligtelser afspejles i transaktioner med kunder, leverandører og andre interessenter.

OBLIGATORISKE RAPPORTER

Dette afsnit om CR omfatter ikke en fuldstændig redegørelse for ISS' samfundsansvar. Der henvises til CR-rapporten, som opfylder den danske årsregnskabslovs krav om redegørelse for samfundsansvar, hvilken findes på koncernens hjemmeside: www.issworld.com, og i overensstemmelse med FN's globale pagt udgør rapporten ligeledes ISS' fremskridtsrapport vedrørende ISS' implementering af den globale pagts ti principper.

I ISS er Corporate Responsibility ensbetydende med et tilsagn om at bidrage til en bæredygtig økonomisk udvikling og ansvarlig forretningspraksis. Det er kernen i vores måde at drive forretning, og det er nødvendigt at tænke langsigtet i stedet for kortsigtet. Derfor støtter vi fortsat FN's globale pagt og pagtens ti principper.

Jeff Gravenhorst
Group Chief Executive Officer

ISS' TILGANG TIL CORPORATE RESPONSIBILITY

Vi har valgt en principbaseret tilgang til samfundsansvarlighed, der bidrager til en bæredygtig udvikling som defineret af det internationale samfund. Denne tilgang integrerer på effektiv vis universelt accepterede principper med måden hvorpå, vi driver forretning, og udgør et fundament, der er forankret i vores virksomhedsværdier, vort adfærdskodeks og vores forretningsstrategi: The ISS Way. I overensstemmelse med denne strategi har ISS en unik position ved at bidrage til følgende fokusområder:

- fremme retten til at arbejde
- ligebehandling, ligestilling og mangfoldighed og
- adgang til uddannelse

ISS-tiltag

I 2010 etablerede ISS en funktion for Sikkerhed, Sundhed og Miljø (HSE) og CR, der skal formulere HSE- og CR-strategier og -politikker for koncernen, udvikle værdiskabende tilbud til vores kunder, fremme videndeling og implementere den bedste rådgivning og coaching i HSE-praksis.

Da vores forretning er baseret på mennesker, var

HSE og CR-funktionens første tiltag at arbejde med styring af arbejdsmiljø- og sikkerhedsrisici. Funktionen udarbejdede en HSE-koncernvision og en HSE-koncernpolitik. HSE-visionen benævnes '100':

- 1: Vi tilstræber at være nr. 1 i branchen og anerkendt som brancheførende for, hvordan vi opnår resultater inden for sundhed, sikkerhed og miljø
- 0: Vi driver vores virksomhed med 0 dødsfald på vores arbejdspladser
- 0: Vi pådrager 0 alvorlige ulykker og arbejdsskader på vores arbejdspladser

I henhold til internationalt anerkendte standarder har ISS udarbejdet en koncernmanual om sikkerhed, sundhed og miljø, der opstiller de vigtigste HSE-krav til udvikling og implementering af effektiv HSE-styring i ISS-koncernen. Manualen udgør en ramme for alle lande og opstiller mindstekrav om at udvikle og skræddersy deres styring af sikkerhed, sundhed og miljø til deres specifikke aktiviteter og risikoniveauer. Systematisk risikostyring er grundlæggende for effektiv styring af HSE i ISS. Det er målet, at alle lande skal opfylde kravene i koncernens HSE manual ultimo 2011.

Et andet tiltag var udarbejdelsen af ISS sikkerhedsregler, der skal harmonere vores adfærd, når vi udfører vores daglige opgaver. Reglerne blev introduceret i september 2010 med kampagner i de enkelte lande for at sikre tilsagn til reglerne. Reglerne omfatter:

- ophør af usikkert arbejde
- arbejdstilladelser
- frakobling af energikilder
- el-sikkerhed
- adgang til rum med begrænset plads
- husholdning (housekeeping)
- sikkerhed ved kørsel
- manuel håndtering
- arbejde med kemikalier

For at identificere de vigtigste relevante emner for ISS for at overholde og tilpasse vores aktiviteter i henhold til FN's globale pagts ti principper har ISS med assistance fra eksterne konsulenter, foretaget en væsentlighedsvurdering for at identificere de menneskerettigheder, arbejdsmæssige forhold, miljø og anti-korruptionsforhold, der er af størst betydning for vores interessenter og vores fremtidige succesemner i overensstemmelse med FN's globale pagt.

Dette resulterede i en skærpelse af vores adfærdskodeks og internationale HR-standarder på områder såsom menneskerettigheder, anti-korruption, tvangsarbejde, børnearbejde og arbejdstider. I 2010 udarbejdede vi endvidere en anti-korruptionspolitik i over-

ensstemmelse med vort adfærdskodeks. For at støtte både vores nul-tolerance politik om anti-korruption og vigtigheden af vores konkurrenceretningslinier har vi i 2010 afholdt træning for 311 medarbejdere i 32 lande om dette emne.

I 2011 vil vi oprette et e-læringsmodul om anti-korruption for yderligere at træne vores medarbejdere i vores politik.

ISS har etableret en whistleblower-politik, som gør det muligt for alle ISS-medarbejdere, forretningspartnere og andre interessenter at rapportere om formodede overtrædelser eller bekymring om ethvert særligt alvorligt eller følsomt emne. Politikken blev godkendt af bestyrelsen og sendt til godkendelse af Datilsynet i oktober 2010.

Med hensyn til ansvarlige indkøb har ISS udviklet en selvevaluering for leverandører, som blev sendt til vores største leverandører og omhandlede spørgsmål som f.eks. vores adfærdskodeks, tvangsarbejde, ligebehandling, menneskerettigheder og børnearbejde. Dette skete for at sikre, at vi også inkluderer forsyningskæden i vores anvendelsesområde.

Vores resultater

I 2010 udarbejdede ISS for første gang en koncern-rapporteringsmanual, der opstiller rapporteringsprincipper og regler, der skal sikre et konsistent grundlag for rapportering af HSE- og CR-data. Det primære formål med at indsamle HSE- og CR-data er at styre HSE- og CR-risici ved at overvåge resultaterne. Det er nødvendigt med en god forståelse for og analyse af HSE- og CR-data for at kunne gennemføre de nødvendige handlinger og forbedre vores HSE- og CR-præstationer. De indsamlede data vil også blive brugt til at informere ISS' ledelse og eksterne interessenter om vores resultater samt registrere fremskridt mod opnåelse af vores HSE- og CR-forpligtelser.

Nogle af de vigtigste parametre vi overvåger er sikkerhedsrelateret. I 2010 havde vi desværre fem arbejdsskader med fatal udgang i ISS-koncernen. Det er uacceptabelt og for at leve op til visionen om nul dødsfald, har vi iværksat undersøgelsesprocedurer, der skal sikre, at vi fastslår hovedårsagerne til sådanne tilfælde, tager ved lære af dem og forhindrer dem i at ske igen. Det er vores opfattelse, at vi kan bidrage til et fald i sådanne tilfælde ved at etablere en systematisk tilgang til styring af HSE-risici ved at udvikle kravene i koncernens HSE-manual og ved at fastholde fokus på bevidsthed om sikkerhed.

Hvad angår miljøet, så påvirker vi miljøet primært i form af køretøjer og forretningsrejser samt brug af

kemikalier og rengøringsmidler. ISS fortsatte i 2010 med at udvide brugen af miljøvenlige rengøringsmidler og iværksatte en proces til måling af CO₂-udslip for derigennem at fortsætte med at reducere udslip.

Fremadrettet målsætning

Fremadrettet er vores målsætning at udvide data-parametrene til også at omfatte yderligere sociale indikatorer samt indikatorer for miljø og sikkerhed. Miljø-indikatorerne omfatter el-forbrug i egne kontorer og lokaliteter, som vil udgøre udgangspunktet for fastsættelse af reduktionsmål for de kommende år.

Tiltagene i 2010 er yderligere skridt på vejen mod forankring af CR i vores forretning. Vi har bygget et solidt fundament for vores fremgangsmåde på dette område, og vi vil bygge videre på dette fundament både med hensyn til implementering og rapportering.

Medarbejdere

August 2010 var en vigtig måned for ISS, for da rundede vi milepælen for 500.000 medarbejdere og blev dermed en af de største private arbejdsgivere i verden.

Medarbejder-indikatorer	2010	2009
Medarbejdere i alt	522.700	485.800
Fuldtidsbeskæftigede medarbejdere	73%	71%
Deltidsbeskæftigede medarbejdere	27%	29%
Ancinitet (ansættelse > 1 år)	61%	62%

Ved udgangen af 2010 havde ISS flere end 522.000 medarbejdere i Europa, Asien, Stillehavsområdet, Latinamerika og Nordamerika.

Ved udgangen af 2010 udgjorde antallet af medarbejdere i emerging markets mere end halvdelen af vores samlede arbejdsstyrke.

Human resources – vision og strategi

ISS' human resources-vision "at være den foretrukne arbejdsgiver i vores branche" støtter The ISS Way-strategien ved at fokusere på at: opgradere leder-skabs- og ledelseskompetencer, forbedre kundernes serviceoplevelse, integrere købte virksomheder og sikre konkurrencedygtighed gennem omkostningseffektivitet.

HR-strategien vil blive implementeret gennem "ISS International HR Standards", som danner ramme for lokale HR-initiativer. Processen omfatter følgende

tolv emner:

- Rekruttering
- Medarbejderudvikling
- Motivation og loyalitet
- Medarbejderrelationer
- Uddannelse og udvikling
- Talentudvikling
- Styring af sygdom og fravær
- Rapportering og overvågning
- HR-støtte til M&A og contract integration
- Arbejdsmiljø
- Aflønning, personalegoder og incitamenter
- Personaleplanlægning

Disse standarder blev lanceret i 2007. Siden da har de enkelte lande arbejdet på at implementere kravene lokalt for at sikre overholdelse af koncernens politik. Forbedringerne fortsættes i 2011, hvor der vil blive fokuseret på følgende fem prioriterede HR-tiltag, der alle er forankret i The ISS Way:

- Medarbejderengagement
- Lederudvikling
- Afløserplanlægning
- Talentudvikling
- Performance management

ISS' performance management-system spiller en vigtig rolle i alle ovennævnte vigtige tiltag. Systemet er det vigtigste værktøj til vurdering af individuelle kompetencer. Feedback ved en årlig evaluering af mål og målsætningsproces, der følges op med en halvårlig gennemgang, er med til at udvikle de enkelte lederes fulde potentiale. Udover at fremme processen giver performance management systemet ISS et grundlag for talentudvikling og personaleplanlægning.

Uddannelse

ISS investerer ressourcer i udvikling af såvel medarbejdere som ledere – tiltag, der spænder fra undervisning i basale færdigheder over uddannelsesprogrammer for mellemledere og topledere til globale talent-programmer.

Filosofien er at tilbyde en skræddersyet uddannelse på alle funktionsniveauer og derigennem skærpe medarbejdernes kompetencer og karrieremuligheder. ISS yder en særlig indsats for at uddanne det første ledelsesniveau – dvs. teamledere, inspektører og kontraktansvarlige, som har den umiddelbare kontakt til medarbejdere og kunder. Størstedelen af undervisningen foregår på ISS' nationale og lokale uddannelsessteder.

For at implementere strategiske tiltag såsom cleaning excellence og IFS-konceptet fortsætter ISS-

universitet med at uddanne specialister og uddanne underviserne, hvilket suppleres med lokale initiativer.

Som i de foregående år bestod udbuddet af ISS-universitetsprogrammer af interne og eksterne seminarer, der er udviklet i samarbejde med leverandører som IMD, Henley Management College og INSEAD. ISS-universitets seminarer er baseret på vores ni ledelsesprincipper.

ISS-universitetet fokuserer på at øge vore lederes kompetencer. Det indledende ledelsesprogram "ISS Advantage" for ledende medarbejdere fra hele koncernen har fokus på strategien The ISS Way og vort ledelsesværktøj ISS-værdikæden. ISS-universitetet udvidede i 2010 sit programudbud til topledelsen med to nye obligatoriske lederprogrammer: "Strategi og værdikæden" samt "ISS-lederskab". Det første program fokuserer på, implementering af strategien The ISS Way samt undervisning i "change management". Det andet program fokuserer på vore ni ledelsesprincipper, og ledelse af medarbejdere i henhold til disse principper. Undervisningen på alle ISS-universitets programmer er baseret på cases og dialog.

Medarbejderengagement

Succesen for hver leveret serviceydelse afhænger af de personer, der leverer den. Med mere end en halv million medarbejdere verden over er ledelse af mennesker og lederskab nogle af ISS' vigtigste områder. Medarbejderengagement findes, når alle niveauer i organisationen er bemandet med personer, der ved hvad der forventes af dem og som kan og ønsker at levere serviceydelser på en måde, der styrker kundernes oplevelse af serviceværdi. Derfor fokuserer vi på følgende to hovedaspekter af medarbejderengagement:

- Motivation
- Kompetence

Vores virksomhed kræver mange forskellige former for personlige kompetencer. Det stiller særligt store krav til vores evne til at uddanne og udvikle vores medarbejdere. Når nogle medarbejdere ønsker at forblive i deres nuværende jobs, så er vi nødsaget til at opmuntre til udvikling, når vi ser muligheder derfor. For at opfylde ISS' vision, så skal HR - globalt og lokalt - og enhver forretningsenhed sikre, at medarbejderne er tilstrækkeligt uddannet gennem lokale uddannelsesprogrammer. På den måde kan vi tilbyde vores medarbejdere jobfleksibilitet og styrke vort samarbejde.

Servicebranchen har generelt en høj personaleomsætning, da beskæftigelse i en del af branchen ofte betragtes som midlertidig eller som et bijob. HR for-

følger en række strategier for at fastholde medarbejderne ved at tilbyde dem uddannelse, højere grad af fuldtidsbeskæftigelse og arbejde i dagtimerne, alsidige arbejdsopgaver, teamwork, karrieremuligheder, fritidsaktiviteter m.m.

I 2010 steg antallet af fuldtidsmedarbejdere (defineret som personer, der arbejder mere end 25 timer pr. uge) til 73% fra 71% i 2009. Det er en vigtig indikator, fordi fuldtidsarbejdende generelt udvikler stærkere bånd til ISS. Fordelingen af medarbejdere efter anciennitet (målt i antal år) giver et andet perspektiv på medarbejderloyalitet i ISS. I 2010 havde ca. 61% af koncernens medarbejdere arbejdet for ISS i mere end et år, et mindre fald fra 62% i 2009.

For at identificere og vurdere muligheder for forbedring blev der i 2010 gennemført en undersøgelse om medarbejderengagement (Corporate Employee Engagement Survey - (EES)) blandt mere end 60.000 medarbejdere. Undersøgelsen er et led i The ISS Way-strategien og anses for et vigtigt værktøj til at indikere medarbejderengagement. Fremover vil EES-undersøgelsen blive gennemført globalt på basis af 2010-proceduren.

Lige muligheder

ISS aflønner udelukkende medarbejderne på basis af præstationer. Ansættelse, udvikling og forfremmelse baserer sig i alle tilfælde på individuelle evner og kvalifikationer, og under ingen omstændigheder på kandidatens køn, alder, etniske baggrund, religion, politiske synspunkter m.v.

Takket være ISS' virksomhedskultur, sprogkurser og tilpassede undervisningsmaterialer er ISS i dag en af de foretrukne arbejdspladser for mange indvandrere og etniske minoriteter. ISS er således blandt de største arbejdsgivere for etniske minoriteter i alle regioner, men særlig i Vesteuropa. Mangfoldighed er en styrke for ISS.

Relationer til medarbejdere og fagforeninger

ISS lægger som medarbejdertung virksomhed vægt på relationerne til medarbejdere og fagforeninger. Koncernens politik for engagement og dialog gennemføres lokalt i driftsselskaberne. Siden oprettelsen i 1995 har European Works Council (EWC) fungeret som et internt forum for dialogen mellem ISS' ledelse og medarbejderrepræsentanter fra hele Europa.

I juni 2009 underskrev EWC og ISS en ny EWC-aftale for en ny periode på fire år. EWC-mødedagsordenen omfatter information og vejledning om spørgsmål vedrørende ISS i Europa, især vedrørende struktur, den økonomiske situation, udvikling af koncernen, den nuværende situation og

sandsynlige beskæftigelsestendenser. Diskussionerne omfatter også introduktion af nye arbejdsmetoder og processer, uddannelse og arbejdsmiljøspørgsmål, forudsat at disse emner har ISS-koncernens medarbejders interesse i mere end ét land i Europa. I alt 22 repræsentanter fra 16 lande deltog i EWC-dialogen i 2010.

Den globale aftale mellem det internationale fagforeningsnetværk Union Network International (UNI) og ISS blev fornyet i 2008. Aftalen har til formål at muliggøre udøvelse af retten til at være medlem af en fagforening og til kollektive forhandlinger for alle ISS-medarbejdere verden over. Som et led i aftalen mellem UNI og ISS oprettede ISS i 2009 fonden Global UNI-ISS Foundation med det formål at overvåge og forbedre ansættelsesnormerne inden for servicebranchen globalt. Aftalen og samarbejdet har tilskyndet UNI til at omtale ISS som en arbejdsgiver, der behandler sine medarbejdere godt, og som foregår med et godt eksempel for andre globale arbejdsgivere.

God selskabsledelse og risikostyring



¹⁾ Som det fremgår af note 38 til koncernregnskabet, har visse medlemmer af bestyrelsen og koncerndirektionen (EGM) samt en række ledende medarbejdere investeret direkte eller indirekte i aktier og warrants i FS Invest S.À r.l (FS Invest), ISS' ultimative moderselskab. Det samlede antal aktier, der ejes af disse personer, udgør mindre end 2% af den samlede aktiekapital.

²⁾ Med virkning fra 17. februar 2011 har virksomheden ændret navn fra ISS Holding A/S til ISS A/S.

³⁾ Med virkning fra 17. februar 2011 har virksomheden ændret navn fra ISS A/S til ISS World Services A/S.

GOD SELSKABSLEDELSE

Bestyrelsen gennemgår regelmæssigt koncernens selskabsledelse i forhold til koncernens aktiviteter, forretningsmiljø og lovgivningskrav. I ISS er god selskabsledelse en dynamisk proces, hvor bestyrelsen og selskabet løbende vurderer behovet for justeringer til gavn for ISS' interessenter og selve koncernen.

ISS' politikker og procedurer for god selskabsledelse tager højde for selskabsloven, årsregnskabsloven, IFRS, Handlingsplanen for virksomheders samfundsansvar, Dansk Venturekapital- og Private Equity Forenings (DVCA) retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse samt praksis for god selskabsledelse for selskaber af ISS' størrelse og globale udbredelse. DVCA's retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse findes på foreningens hjemmeside www.dvca.dk.

Aktionærer

ISS A/S er et aktieselskab etableret i henhold til og underlagt dansk ret. Selskabets aktiekapital er indirekte ejet af fonde, der er rådgivet af EQT Partners (EQT) og Goldman Sachs Capital Partners (GS Capital Partners).

EQT og GS Capital Partners omtales under et som "Hovedaktionærerne", og de ejer henholdsvis 54 % og 44 % af aktiekapitalen. De resterende ca. 2 % af aktiekapitalen ejes af visse medlemmer af bestyrelsen, direktionen og en række ledende medarbejdere via investeringsprogrammer for bestyrelsen og ledelsen.

EQT er den førende kapitalfond i Nordeuropa med mere end EUR 13 mia. i rejst kapital og en række investeringsstrategier. Sammen med et netværk af brancherådgivere implementerer EQT sit forretningskoncept ved at købe eller finansiere gode mellemstore til store virksomheder i Nord- og Østeuropa, Asien og USA og udvikle disse til førende virksomheder. Udviklingen opnås ved hjælp af en branchestrategi med fokus på vækst. EQT har til dato investeret i flere end 85 virksomheder (svarende til EUR 9,7 mia.) og solgt omkring 40.

EQT Partners, der fungerer som investeringsrådgiver for kapitalforvalterne af de enkelte EQT fonde, har over 100 professionelle investeringsfolk med omfattende branchemæssig og finansiell kompetence. EQT Partners har kontorer i København, Frankfurt, Helsinki, Hong Kong, Oslo, London, München, New York, Shanghai, Singapore, Stockholm, Warszawa og Zürich.

GS Capital Partners forvaltes af Goldman, Sachs & Co. eller datterselskab heraf. Goldman, Sachs & Co. er et helejet datterselskab af The Goldman Sachs Group, Inc. ("Goldman Sachs"). Goldman Sachs er et af verdens førende finanshuse inden for investeringsbankvirksomhed, værdipapirer og forvaltning af investeringer. Goldman Sachs leverer en lang række ydelser verden over til en betydelig og diversificeret kundeportefølje omfattende selskaber, finansielle institutioner, offentlige myndigheder og velstillede private investorer. Goldman Sachs, der blev stiftet i 1869, har hovedkontor i New York og kontorer i London, Frankfurt, Tokyo, Hong Kong og andre større finanscentre over hele verden.

Ledelsen

ISS har en todelt ledelsesstruktur bestående af:

- bestyrelsen og
- direktionen.

Bestyrelsen fastlægger koncernens overordnede strategi og fører tilsyn med selskabets aktiviteter, ledelse og organisation. Direktionen er ansvarlig for ISS' daglige drift. Bestyrelsen og direktionen er uafhængige organer og har ikke fælles medlemmer.

Bestyrelsen

Bestyrelsen har syv medlemmer, der er valgt af generalforsamlingen for et år ad gangen og kan genvælges.

Bestyrelsesmedlemmerne er indstillet af hovedaktionærerne i fællesskab.

Fire af medlemmerne er uafhængige, to repræsenterer hovedaktionærerne, og et bestyrelsesmedlem har været medlem af direktionen inden for de seneste fem år.

Bestyrelsen fungerer i henhold til selskabslovens regler, vedtægterne og forretningsordenen, som udstikker retningslinjer for bestyrelsens arbejde generelt. Bestyrelsen vedtager normalt beslutninger med simpelt flertal, og formanden har den udslagsgivende stemme i tilfælde af stemmelighed.

Bestyrelsen holder minimum seks møder om året. Ekstraordinære møder afholdes, når specifikke forhold kræver stillingtagen mellem de fastsatte møder. I 2010 har bestyrelsen afholdt ti bestyrelsesmøder. Bestyrelsen modtager en månedlig finansiell og driftsmæssig rapporteringspakke, og mellem bestyrelsesmøderne holdes bestyrelsen underrettet om vigtige forhold. Bestyrelsen godkender strategiplan, det årlige budget og store eller strategiske virksomhedskøb eller -salg baseret på anbefalinger fra Akkvisitionskomitéen (se

"Bestyrelseskomitéer" nedenfor).

Ved en procedure, der ledes af hovedaktionærerne og bestyrelsesformanden, foretages en årlig vurdering af bestyrelsens kompetencer, effektiviteten i arbejdet og en vurdering af, hvordan bestyrelsen sikrer god selskabsledelse.

Der findes yderligere oplysninger om bestyrelsesmedlemmerne på side 48-49 og i note 38 til koncernregnskabet. Vederlag til koncernens bestyrelse fremgår af koncernregnskabet note 5.

Bestyrelseskomitéer

Bestyrelsen har nedsat følgende fire komitéer, som alle rapporterer til bestyrelsen.

Vederlagskomitéen foretager indstilling i sager om vederlagspakker og incitamentsprogrammer til Group CEO og kommer med input vedrørende vederlag til andre medlemmer af direktionen og visse ledende medarbejdere samt input om kompensationsniveauer og bonussystemer generelt. Komitéen består af tre medlemmer af bestyrelsen (på nuværende tidspunkt Ole Andersen, Leif Östling og Jørgen Lindegaard), og Group CEO deltager i møderne. Ole Andersen er formand for komitéen. I 2010 har komitéen ikke afholdt nogen formelle møder, men har haft drøftelser i løbet af året.

Revisionskomitéen vurderer den eksterne regnskabsafklæggelse og overvåger og udfordrer de primære regnskabsprincipper og regnskabsmæssige skøn samt de interne kontrolsystemer og risikostyringen. Komitéen fører desuden tilsyn med selskabets revisorer og den interne revisionsfunktion. Revisionskomitéen varetager endvidere forholdet til de uafhængige revisorer og gennemgår revisionsprocessen. Bestyrelsen udpeger komitéens medlemmer og formanden for komitéen må ikke være bestyrelsesformanden. Komitéen består af tre medlemmer af bestyrelsen (på nuværende tidspunkt John Allan, Michel Combes og Peter Korsholm). Group CFO, Head of Group Controlling, Head of Group Internal Audit samt Group General Counsel deltager også i møderne. John Allan er formand for komitéen, der i 2010 har afholdt tre møder.

Akkvisitionskomitéen behandler sager om ISS' procedurer for virksomhedskøb og -salg, gennemgår købs- og salgspipeline, godkender visse store virksomhedskøb og -salg i henhold til vedtagne procedurer, samt evaluerer udvalgte gennemførte virksomhedskøb. Komitéen består af tre medlemmer af bestyrelsen (på nuværende tidspunkt Jørgen Lindegaard, Peter Korsholm and Steven Sher). Group CEO, Group CFO, Head of Group Strategy and Corporate Development deltager i møderne. Jørgen Lindegaard er formand for komitéen, der i 2010 har afholdt to møder.

Finansieringskomitéen behandler sager om ISS' kapitalstruktur, finansiering af fremtidige investeringer

samt sikringspolitikker. Komitéen består af to medlemmer af bestyrelsen (på nuværende tidspunkt Peter Korsholm og Steven Sher). Herudover deltager Group CFO og Head of Group Treasury i møderne. Komitéen har i 2010 afholdt ti m der.

Direktion

Direktionen består af Group CEO Jeff Gravenhorst og Group CFO Jakob Stausholm. Direktionens primære opgave er at stå for den generelle daglige ledelse, udvikle nye strategiske tiltag, udvikle koncernpolitikker, overvåge koncernens finansielle resultater og evaluere investeringer herunder virksomhedskøb og -salg.

Koncernledelse

Koncernledelsen udgøres af Direktionen samt følgende Corporate Senior Officers: Regional CEOer, Group CCO, COO-Projects, Head of Group Human Resources, Head of Group Strategy and Corporate Development, Group General Counsel, Head of Group Treasury, Head of Group Controlling samt Head of Group IT. Medlemmerne af koncernledelsen er udpeget af direktionen til at stå for den generelle daglige ledelse af deres funktionsområder, herunder strategisk ledelse, ledelsesstøtte og  konomistyring.

I 2009 blev der oprettet to styregrupper - "Group Management Board" og "Financial Board". De to styregruppers primære opgaver er at udvikle og gennemføre nye strategiske tiltag, udvikle og implementere koncernpolitikker, overvåge koncernens finansielle resultater, gennemgå finansielle forhold, koordinere og evaluere virksomhedskøb og -salg samt forsyne direktionen med input til beslutningstagning. Group Management Board ledes af Group CEO, og medlemmerne omfatter Regional CEOer, Group CCO, COO Projects, Head of Group Human Resources samt Head of Group Strategy and Corporate Development. Financial Board ledes af Group CFO, og medlemmerne omfatter Head of Group Controlling, Head of Group Treasury, Head of Group IT, Head of Group Internal Audit, Head of Group Tax, Group General Counsel samt Regional CFOer.

Det er ikke tilladt medlemmerne af koncernledelsen at være bestyrelsesmedlemmer i selskaber uden for ISS-koncernen, medmindre der er indhentet særlig tilladelse dertil.

Landedelse

I lande, hvor ISS har aktiviteter, er udpeget en landeledelse, som arbejder ud fra ISS koncernpolitikker og -procedurer samt lokal lovgivning og sædvanlig lokal forretningskutyme. ISS delegerer væsentligt ansvar til landeledelsen, herunder ansvar for aktiviteterne i de relevante markeder, finansiell rapportering og overhol-

delse af lokal skattelovgivning og øvrig lovgivning samt forretningskutyme. P  ISS' hjemmeside www.issworld.com findes en beskrivelse af landeledelsen i de enkelte lande.

Vederlag

Bestyrelsesmedlemmer (bortset fra hovedaktion ernes repræsentanter) modtager et fast årligt honorar, og medlemmer af bestyrelseskomit er modtager herudover et fast honorar.

Vederlag til bestyrelsen fremgår af koncernregnskabs note 5. Investeringer foretaget af visse bestyrelsesmedlemmer i Directors Participation programmet er beskrevet nedenfor.

Aflønning af koncernledelsen består af en kombination af fast l n, almindelige personalegoder samt, for de fleste medlemmer, en resultatafhængig bonus på op til 60 % af den faste l n. Endvidere er hovedparten af medlemmerne af koncernledelsen berettiget til en kontant bonus udløst af en børsnotering eller et salg af virksomheden og størrelsen af en sådan bonus afhænger af aktiekursen ved en notering eller alternativt salgsprisen. Ansættelseskontrakter for koncernledelsen indeholder opsigelsesperioder på mellem 6 og 24 måneder. Bortset fra én ansættelseskontrakt, der indeholder en fratrædelsesgodtgørelse på op til to års l n, er der ikke andre medlemmer af koncernledelsen, der er berettiget til fratrædelsesgodtgørelse. Ansættelseskontrakterne indeholder ingen særlige fratr delsesrettigheder eller ydelser.

Medlemmer af koncernledelsen modtager ikke separat aflønning for bestyrelsesposter i virksomheder inden for koncernen.

Udførlig rapportering om vederlag til medlemmer af koncernledelsen er vist i note 5 til koncernregnskabet. Direktionens og visse ledende medarbejders investeringer i Management Participation programmet er beskrevet nedenfor.

Management Participation program

Hovedaktion erne har etableret et Management Participation program, som direktionen samt et antal ledende medarbejdere i koncernen har investeret i. Programmet er struktureret som en kombination af direkte og indirekte investeringer i et miks af aktier og warrants i FS Invest baseret på markedsværdier, indtil hovedaktion erne udtræder. Da programmet blev lanceret i 2006, blev visse ledende koncernmedarbejdere tildelt gratis warrants i FS Invest med en optjeningsplan (baseret på aktieværdi og tid), hvoraf 277.632 var udestående pr. 31. december 2010. Medlemmer af bestyrelsen (bortset fra hovedaktion ernes repræsentanter) deltager i "Directors' Participation"-programmet og Co-investment Scheme, og de har investeret i et miks af aktier og warrants i FS Invest ba-

seret på markedsværdier, indtil hoved-aktionærerne udtræder.

Pr. 31. december 2010 udgjorde nettoinvesteringerne følgende:

	Antal personer	Investering målt til kostpris DKK mio.
Bestyrelse	5	27,4
Koncerndirektion	2	10,1
Corporate Officers	33	56,7
Landeledelse	113	117,4

INTERNE KONTROL- OG RISIKOSTYRINGS-SYSTEMER VEDRØRENDE REGNSKABSFLÆGGELSE

Kontrolmiljøet generelt

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens interne kontrol- og risikostyrings-systemer i forhold til udarbejdelsen af koncernregnskabet herunder overholdelse af gældende lovgivning og anden regulering.

ISS anser interne kontrolsystemer for at være et væsentligt ledelsesredskab. Det tilstræbes derfor at sikre tilstedeværelsen af fornuftige kontroller til at beskytte forretningen, ISS' aktiver og aktionærernes investeringer samt den finansielle rapportering.

Koncernens interne kontrol- og risikostyrings-systemer er udviklet til at minimere snarere end at eliminere identificerede risici i forbindelse med udarbejdelsen af koncernregnskabet for således at bidrage til at sikre, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens finansielle resultater og stilling og ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Bestyrelsen har godkendt politikker, standarder og procedurer på væsentlige områder vedrørende regnskabsaflæggelse herunder et adfærdskodeks, regnskabs- og rapporteringspolitikker, finanspolitikker og -procedurer samt kontrolprocedurer.

Revisionskomitéen er ansvarlig for overvågning af de interne kontrol- og risikostyrings-systemer og gennemgår nøje koncernledelsens vurdering af væsentlige risici vedrørende regnskabsaflæggelse. En væsentlig risiko vedrørende regnskabsaflæggelse er en risiko, der kan forårsage en væsentlig fejl i koncernregnskabet.

Revisionskomitéen vurderer årligt behovet for at etablere

en intern revisionsfunktion. Revisionskomitéen har oprettet en intern revisionsafdeling, der er ansvarlig for at opnå sikkerhed omkring det interne kontrolmiljø i henhold til en godkendt revisionsplan.

Direktionen har etableret en koncernøkonomifunktion, der er ansvarlig for at kontrollere dattervirksomhedernes regnskabsaflæggelse.

Der er på koncernniveau etableret interne kontrolprocedurer for løbende at sikre et effektivt internt kontrolmiljø samt at styre de identificerede risici. Da der imidlertid altid vil være en risiko for misbrug af aktiver, uventede tab osv. kan sådanne kontroller alene skabe høj grad, men ikke absolut sikkerhed for, at væsentlige fejl, mangler eller tab undgås.

Formålet med at etablere et kontrolmiljø er derfor at give bestyrelsen og direktionen rimelig grad af sikkerhed for, at:

- ledelsesrapporteringen er troværdig og overholder interne politikker og procedurer samt giver et retvisende billede af de finansielle resultater og den finansielle stilling
- væsentlige risici identificeres og minimeres
- interne kontroller er etableret til at underbygge forretningsprocedurerens kvalitet og effektivitet samt sikre koncernens aktiviteter og aktiver
- ISS' forretninger udføres i overensstemmelse med gældende love, reguleringer og ISS' politikker.

Risikovurdering

Risici vedrørende regnskabsaflæggelsen identificeres årligt og vurderes ud fra et væsentlighedsniveau samt en risikovurdering af indvirkningen af kvantitative og kvalitative faktorer. Risikovurderingen omfatter en evaluering af sandsynligheden for, at en fejl vil forekomme, og om en sådan fejl vil være væsentlig.

Risikoen for fejl er større for regnskabsområder, der kræver ledelsesmæssige skøn og vurderinger og/eller transaktioner, der genereres gennem komplekse regnskabsprocesser. Regnskabsområder, der kræver ledelsesmæssige skøn og vurderinger, er beskrevet i note 2 i koncernregnskabet i afsnittet "Kritiske regnskabsmæssige skøn og vurderinger".

Revisionskomitéen diskuterer løbende:

- væsentlige og relevante nye regnskabsmæssige meddelelser og deres implementering
- evaluering af den generelle effektivitet af den interne kontrol af regnskabsaflæggelsen
- redegørelse for væsentlige skattemæssige og juridiske spørgsmål samt væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Kontrolaktiviteter

For at opretholde et effektivt kontrolmiljø er der implementeret specifikke kontrolaktiviteter for at opnå den ønskede sikkerhed herfor. Disse foranstaltninger skal sikre, at alle relevante aspekter af specifikke områder er dækket, og at kombinationen af kontrolaktiviteter overvåger alle relevante aspekter af virksomheden. Kontrolaktiviteterne er baseret på risikovurdering foretaget af direktionen. Formålet med kontrolaktiviteterne er at sikre, at væsentlige fejl i regnskabsafleggelsen forebygges, opdages og korrigeres.

Koncernen har implementeret en formaliseret finansiel rapporteringsproces, der omfatter følgende:

- rapportering af finansielle resultater og finansiell stilling – alle lande skal rapportere en fuld resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, porteføljeanalyse m.v. hver måned. Rapporteringen overvåges og kontrolleres af koncernøkonomifunktionen. Væsentlige afvigelser i forhold til budgettet skal forklares
- rapportering af cash flow-estimat – alle lande skal hver anden uge rapportere et dagligt cash flow-estimat for en rullende 3 måneders periode. Koncernfinans følger herefter løbende op på afvigelser i det realiserede cash flow i forhold til estimaterne
- business reviews – månedlige møder mellem regionsledelsen og landeledelsen med fokus på den øjeblikkelige udvikling i forretningens tilstand
- budgetter og finansielle planer – alle lande skal udarbejde budgetter og planer for det kommende år i et standardiseret format. Regionsledelsen gennemgår de foreslåede budgetter og planen med landene
- helårsestimater – alle lande skal to gange årligt opdatere og rapportere deres estimat for helåret
- strategimøder – årlige møder med hver landechef, hvor strategien, prioriteter og planer for det kommende år aftales
- virksomhedskøb og -salg – alle indstillinger til virksomhedskøb og -salg skal præsenteres til godkendelse i en standardiseret vurderingsmodel for virksomhedskøb og -salg. I tilfælde af store eller strategiske virksomhedskøb og -salg kræves bestyrelsens godkendelse.

Informations- og rapporteringssystemer

Alle lande anvender et standardiseret finansielt rapporteringsværktøj. På grund af den decentraliserede struktur findes der forskellige ERP-platformer i koncernen. Antallet af forskellige ERP-platformer reduceres løbende.

Der er etableret informations- og kommunikationssystemer for at sikre overholdelse af regnskabsaflæg-

gelsesprocedurer og interne kontrolprocedurer, herunder en regnskabsmanual, rapporteringsvejledninger, budgetmanual samt andre relevante retningslinjer. Målet er at sikre, at alle medarbejdere modtager de relevante oplysninger rettidigt og dermed sikre en effektiv og pålidelig udførelse af opgaver herunder gennemførelse af de etablerede kontrolaktiviteter.

Overvågning

Hver måned rapporterer koncernens dattervirksomheder regnskabsoplysninger og kommentarer vedrørende den finansielle udvikling til koncernøkonomifunktionen. Disse oplysninger anvendes til udarbejdelse af koncernregnskabet og rapporter til bestyrelsen og direktionen. Dattervirksomhedernes finansielle rapportering kontrolleres hver måned (jf. afsnittet Kontrolaktiviteter).

Lanledelsen i de enkelte lande har ansvaret for at sikre, at kontrolmiljøet i det pågældende land er tilstrækkeligt til at undgå væsentlige fejl i landenes finansielle resultater og finansielle stilling rapporteret til brug for koncernregnskabet. Regionsledelsen bidrager til ledelsen af de enkelte landes aktiviteter.

Endvidere besøger den interne revisionsfunktion regelmæssigt landeorganisationerne for at evaluere, om det lokale interne kontrolmiljø og -procedurer er tilstrækkelige. Besøgene finder sted i henhold til en årsplan godkendt af revisionskomitéen. Resultaterne af de interne revisioner, herunder anbefalinger til forbedring af kontrolmiljøet, fremlægges i rapporter, der sendes til landeledelsen, regionsledelsen, repræsentanter for direktionen og den eksterne revision.

Den interne revisionsfunktion foretager opfølgning for at sikre, at anbefalingerne implementeres. De væsentlige resultater af de interne revisioner forelægges revisionskomitéen, som vurderer de rapporterede resultater og bruger konklusionerne til evaluering af det generelle kontrolmiljø samt resultater og finansielle stilling, når det kommende års interne revisionsplan revideres.

Ekstern revision

Bestyrelsen indstiller selskabets eksterne revisorer til valg. Indstillingen sker efter en vurdering af de eksterne revisorers kompetence, objektivitet og uafhængighed samt effektiviteten i udførelsen af revisionen.

For kontrolmiljøet er et uafhængigt forretningsmæssigt forhold til koncernens eksterne revisorer vigtigt. For at sikre revisors uafhængighed må denne ikke benyttes til visse ikke-revisionsmæssige opgaver i ISS, herunder, men ikke begrænset til, udarbejdelse af regnskabsmateriale og regnskaber samt rekruttering af ledere på højt niveau.

Selskabet samarbejder med den eksterne revisor på

landniveau og koncernniveau vedrørende procedurer og interne kontroller gennem udveksling af interne revisionsrapporter og eksterne revisionsrapporter samt generel udveksling af viden om relevante forhold.

Alle bestyrelsesmedlemmer modtager den eksterne revisions revisionsprotokollat vedrørende revisionen af det årlige koncernregnskab samt eventuelle øvrige revisionsprotokollater. Revisionsprotokollater behandles grundigt i revisionskomitéen.

Bestyrelsen gennemgår årsrapporten på et møde med den eksterne revision. Den eksterne revisors eventuelle observationer og væsentlige forhold fremkommet i forbindelse med revisionen drøftes. Herudover drøftes væsentlige regnskabsprincipper og kritiske regnskabsmæssige skøn og vurderinger.

RISIKOSTYRING

ISS søger løbende at identificere, vurdere og minimere risici, som kan have en negativ indvirkning på koncernens evne til at realisere de strategiske målsætninger herunder finansielle resultater, finansielle stilling og fremtidig vækst.

Den driftsmæssige og finansielle risikostyring foretages generelt i henhold til politikker vedtaget af bestyrelsen. Derudover er uddybende planer og forretningsprocedurer for en række funktioner beskrevet i manualer og retningslinjer. De vedtagne politikker for operationel og finansiell risikostyring samt ISS' standarder er dokumenteret og distribueret til driftsselskaberne. Monitorering af overholdelse af standarderne håndteres internt i koncernøkonomifunktion, den interne revisionsfunktion, koncernrisikostyringsfunktionen og i koncernfinansfunktionen.

Styring af driftsmæssige risici

ISS er udsat for driftsmæssige risici gennem handlinger og aktiviteter på vores egne og vores kunders forretningssteder. Vurdering af driftsmæssige risici tager udgangspunkt i de enkelte driftsselskabers aktiviteter, historiske og aktuelle skadshistorik samt hvilke markeder, der opereres på. Endvidere vurderes driftsmæssige risici på basis af de enkelte arbejdssteder på vores kunders forretningssteder, hvor vi leverer vores serviceydelser. Overvågning og minimering af driftsmæssige risici sker i overensstemmelse med ISS-koncernens standarder for risikostyring, risikofinansiering, sikkerheds-, sundheds- og miljøstyring samt god driftspraksis.

Visse driftsmæssige risici er afdækket via forsikring og egenfinansiering, primært gennem globale forsikrings-

programmer, som koordineres centralt i ISS.

ISS vurderer, at koncernen ikke er udsat for væsentlige driftsmæssige risici undtagen de risici, som er normale forretningsmæssige risici i serviceindustrien.

Styring af finansielle risici

ISS er udsat for finansielle risici som følge af koncernens drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter. Koncernens finansielle risici styres centralt af koncernfinansfunktionen ud fra politikker, der er godkendt af bestyrelsen. Koncernens finansielle risikostyring er beskrevet i note 36 til koncernregnskabet.

Risikofaktorer

De nedenfor omtalte risici er de risici, som bestyrelsen og koncernledelsen p.t. anser for at være de væsentligste for vores virksomhed.

Makroøkonomi Det er vores opfattelse, at den stigende efterspørgsel efter vores serviceydelser generelt hænger sammen med det økonomiske klima herunder vækst i bruttonationalproduktet i de lande, vi opererer i. Vi mener, at facility services-sektoren er mindre påvirket af makroøkonomiske cykler end en række andre brancher. Økonomisk afmatning eller andre usikre økonomiske forventninger i de markeder, hvor vi opererer, eller globalt kan dog have en ugunstig indvirkning på efterspørgslen efter outsourcing af facility services.

Perioder med nedgang eller deflation kan have en negativ indvirkning på priser, betalingsbetingelser og efterspørgsel efter serviceydelser, især hvis kunderne skærer ned eller mindsker deres efterspørgsel efter serviceydelser.

Under den seneste økonomiske afmatning oplevede vi i visse regioner og i visse kundesegmenter reducerede aktivitetsniveauer, der havde en negativ indvirkning på omsætningen og pressede vores driftsmarginaler. Generelt var vi dog i stand til at udligne disse faktorer ved tilsvarende at tilpasse vores omkostningsstruktur. Vores porteføljebaserede forretning synes at være mere robust og blev i mindre grad påvirket af den nylige økonomiske afmatning end vores ikke-porteføljebaserede forretning.

Kundefastholdelsesrisici Vores organiske vækststrategi afhænger af en række faktorer herunder vores evne til at kryds- og mersælge, den stigende tendens blandt multinationale selskaber til at outsource facility services og indgå kontrakter på tværs af landegrænser, samt vores evne til efterfølgende at levere disse serviceydelser på en global, effektiv og priseffektiv måde. For at opretholde den organiske vækst i vores forretningsaktiviteter er det nødvendigt, at vi løbende tilpasser os for at imødekomme nuværende og potentielle kunders behov.

Vores succes afhænger især af:

- fortsat vækst i efterspørgslen efter outsourcing af facility services, enten som enkeltservices, multi-services eller integrated facility services
- vores evne til fortsat at kunne egenlevere integrated facility services til lokale og multinationale kunder samt disse kunders anerkendelse af, at vi er en blandt meget få serviceleverandører, der kan levere integrated facility services såvel lokalt som globalt vores evne til at fastslå vores tilstedeværelse på ny markeder og at øge vores markedsandele på eksisterende markeder.

Vi tilstræber at dække alle disse behov ved behørig ensretning af salgsprocesser, der afspejler vores kunders behov, ved løbende at evaluere vores nuværende forretningsplatform - med hensyn til de serviceydelser vi leverer, vores kompetencer og de geografiske områder, vi opererer i, for at sikre, at de afspejler vores kunders nuværende såvel som fremtidige behov.

Risici forbundet med vores kundekontrakter Rentabiliteten af vores kontrakter afhænger generelt af vores evne til at beregne priser korrekt ved at tage højde for alle økonomiske faktorer, direkte såvel som iboende risici, samt vores evne til at styre den daglige drift i henhold til kontrakterne. Det er muligt, at vi ikke præcist kan forudsige omkostningerne ved eller identificere alle risici forbundet med vores kontrakter eller kompleksiteten af de leverede serviceydelser, hvilket kan resultere i lavere driftsmarginaler end forventet, tab på disse kontrakter eller endda tab af kunder.

Vi forsøger at minimere disse risici ved at anvende gode driftsmæssige rutiner, når vi indgår kontrakter med vores kunder.

Kompetente lokale ledere og medarbejdere Vores fortsatte succes afhænger i høj grad af vores effektive decentraliserede organisationsstruktur, hvor landchefer og regionschefer opretholder væsentligt ansvar for driftsledelse i deres lokale markeder. Derfor er vi i høj grad afhængige af disse lokale ledere. Kompetente lokale og regionale ledere er også vigtige for at sikre udnyttelsen af best practice i hele koncernen, effektiv ledelseskontinuitet samt implementering og styring af vores vækststrategier. Ligeledes afhænger vores konkurrencedygtighed af vores evne til at tiltrække, uddanne og fastholde medarbejdere.

Konkurrencerisici Markedet for facility services er fragmenteret med relativt lave adgangsbarrierer samt betydelig konkurrence fra lokale, regionale, nationale og internationale selskaber af forskellig størrelse og

økonomisk styrke, som tilbyder en række forskellige serviceydelser. Vi møder endvidere konkurrence fra interne leverandører.

Det er vores opfattelse, at vores evne til egenlevering af serviceydelser på tværs af landegrænser, koncernomspændende sikkerheds-, sundheds- og miljøstandarder, troværdig risikooverdragelse samt vores generelle proces- og ledelsessystemer alle bidrager til at positionere ISS meget gunstigt på de markeder, hvor vi opererer.

Regulatoriske risici Som følge af forholdene i den branche, ISS opererer i, og den globale rækkevidde af ISS' aktiviteter, er ISS underlagt en lang række love og bestemmelser, der gælder for områder som arbejds- og ansættelsesforhold, immigration, sundhed og sikkerhed, skat (inklusive sociale sikringsydelser og indkomstskat), god selskabsledelse, kundebeskyttelse, forretningspraksis, konkurrence og miljø. Ændringer af sådanne love og bestemmelser kan begrænse vores evne til at levere serviceydelser til kunderne eller øge omkostningerne forbundet med levering af serviceydelserne.

I det omfang vi ikke kan overvælte de omkostninger der måtte være forbundet med overholdelse af strengere eller ændrede lovkrav (f.eks. øgede lønomkostninger pålagt af love eller kollektive overenskomster) samt skatter på kunderne, så kan vores driftsmarginaler falde. Især på grund af vores store arbejdsstyrke kan love og bestemmelser vedrørende arbejdskraft, beskæftigelse (herunder overførsel af medarbejdere), social sikring, arbejdsmiljø og immigration væsentligt påvirke vores aktiviteter og omkostningerne samt vores driftsresultater og økonomiske stilling.

Finansielle risici Koncernen er udsat for en række finansielle risici herunder valuta-, rente-, likviditets- og kreditrisici. Disse risici og styring heraf er beskrevet i note 36 i koncernregnskabet.

Koncernens Bestyrelse



NAVN	VALGT	UDLØB AF PERIODE ¹⁾	FØDT	UAFHÆNGIGHED
Ole Andersen, Formand	2005	2011	1956	Uafhængig
Leif Östling, Næstformand	2005	2011	1945	Uafhængig
John Allan	2008	2011	1948	Uafhængig
Michel Combes	2010	2011	1962	Uafhængig
Peter Korsholm	2008	2011	1971	Ikke uafhængig
Jørgen Lindegaard	2010	2011	1948	Ikke uafhængig
Steven Sher	2007	2011	1970	Ikke uafhængig

¹⁾ Alle medlemmer af Bestyrelsen er nomineret til genvalg på den årlige generalforsamling.



1 OLE ANDERSEN

Ole Andersen er formand for bestyrelsen og har været medlem af bestyrelsen siden marts 2005. Ole Andersen har fra september 2003 til maj 2008 været Senior Partner i EQT Partners A/S og leder af kontoret i København. Tidligere var Ole Andersen i Enskilda Securities. Fra 1997 til 2000 var han leder af Copenhagen Branch og fra 2000 til 2003 var han global leder af Corporate Finance. Fra 1983 til 1997 var Ole Andersen i Arthur Andersen & Co (1984-1989), Skandinavisk Holding (1989-1990), Capex (1990-1990), Trap & Kornum (1990-1991) og Alfred Berg (1991-1997). Endvidere er Ole Andersen bestyrelsesformand for Privathospitalet Hamlet A/S, Chr. Hansen Holding A/S, Bang & Olufsen A/S og Bang & Olufsen Operations A/S samt medlem af bestyrelsen for Danske Bank A/S, Kommunekemi A/S, Duke Infrastructure Holding A/S og Duke Infrastructure A/S.

Ole Andersen er uddannet cand.merc.aud. fra Copenhagen Business School. Han er desuden statsautoriseret revisor.

Profil: Professionel ledererfaring inden for større finansielle og internationale virksomheder, finansiel og økonomisk ekspertise og bred bestyrelseserfaring, herunder fra børsnoterede virksomheder.

2 LEIF ÖSTLING

Leif Östling er næstformand for bestyrelsen og har været medlem af bestyrelsen siden oktober 2005. Leif Östling er pt. og har siden 1995 været Præsident og administrerende direktør for Scania AB. Leif Östling har haft forskellige stillinger i Scania, herunder leder for Scantias Sydamerikanske aktiviteter, Head of Strategic Planning, Marketing Manager i Holland og Præsident for Scania Nederland. Endvidere er Leif Östling formand for bestyrelsen i AB SKF, Svenskt Näringsliv og Teknikföretagen, og medlem af bestyrelsen i Sca-

nia AB og medlem af et rådgivningsorgan for Toyota Industries Cooperation.

Leif Östling er uddannet ingeniør fra Chalmers Tekniske Højskole i Göteborg, har en MBA fra Handelshøjskolen ved Göteborgs Universitet og har to æresdoktorgrader i ingeniørvidenskab fra den Kongelige Tekniske Højskole i Stockholm og det Tekniske Universitet i Luleå.

Profil: Ledelseserfaring fra internationale virksomheder, ledelses- og marketingerfaring fra forskellige kulturer, omfattende bestyrelseserfaring fra børsnoterede internationale virksomheder

3 JOHN ALLAN

John Allan har været medlem af bestyrelsen siden juni 2008. John Allan er pt. formand for bestyrelsen i Dixons Retail Plc. og Care UK Plc. og medlem af bestyrelsen i 3i Plc., National Grid Plc. og Natakate Ltd. John Allan begyndte sin karriere hos Lever Brothers, Bristol-Myers Company Ltd. og Fine Fare Ltd. Fra 1985 var han hos BET Plc. og blev udnævnt til bestyrelsen i 1987. I 1994 blev han udnævnt til CEO i Ocean Group Plc. som senere blev til Exel Plc. I 2005 blev Exel opkøbt af Deutsche Post World Net og John Allan blev medlem af direktionen i Deutsche Post World Net. Fra 2007 og indtil sin pensionering i 2009 var John Allan CFO i Deutsche Post World Net. John Allan var tidligere formand for bestyrelsen i Samsonite Corporation, eksternt bestyrelsesmedlem i PHS Group Plc., Wolseley Plc., Hamleys Plc., Connell Plc., Lufthansa AG og Deutsche Postbank A.G.

John Allan har en universitetsgrad i matematik fra Edinburgh University.

Profil: Executive management erfaring fra internationale virksomheder, finans- og regnskabsekspertise, ledelseserfaring fra service industrien, omfattende bestyrelseserfaring, herunder fra børsnoterede internationale virksomheder i Storbritannien, USA og Tyskland.

4 MICHEL COMBES

Michel Combes har været medlem af bestyrelsen siden juli 2010. Michel Combes har siden oktober 2008 været administrerende direktør for Vodafone Europe Plc. og har siden juni 2009 været medlem af bestyrelsen for Vodafone.

Michel Combes karriere startede hos France Telecom i 1986 i en eksternt netværks-division, hvor han efterfølgende flyttede til divisionen for industrielle og internationale anliggender. Han blev teknisk rådgiver for Transportministeren i 1991 inden han fra 1995-1999 var formand for bestyrelsen og Chief Executive Officer i GlobeCast. Herefter var Michel Combes Executive

Vice President i Nouvelles Frontières Group. Fra 2001 til 2003, var Michel Combes Chief Executive Officer i Assystem SA, et selskab som specialiserer sig inden for industriteknik. Michel Combes vendte i 2003 tilbage til France Telecom Group som koncernøkonomi-chef, Senior Vice President of Group Finance. Indtil januar 2006, var Michel Combes Senior Executive Vice President med ansvar for NexT Financial Balance og Value Creation og medlem af strategikomiteen i France Telecom Group. Fra 2006-2008 var Michel Combes var formand for bestyrelsen og Chief Executive Officer i TDF Group. Michel Combes er formand for bestyrelsen i Assystem SA.

Michel Combes er uddannet på École Polytechnique og École National Supérieure des Télécommunications og har en MBA fra Université Paris-Dauphine.

Profil: Executive ledelseserfaring fra internationale virksomheder, erfaring inden for international strategi, slag og marketing og dybtgående viden om den franske industri og forretningsverden.

5 PETER KORSHOLM

Peter Korsholm har været medlem af bestyrelsen siden april 2008. Peter Korsholm er pt. partner i EQT Partners A/S og leder af kontoret i København som administrerende direktør i EQT Partners A/S. Peter Korsholm har været i EQT Partners siden 1999. Peter Korsholm har tidligere været hos Morgan Stanley i London. Peter Korsholm er medlem af bestyrelsen i EQT Partners A/S, BTX Group A/S, Holdingselskabet af 24. februar 2006 A/S, Caridian BCT Holding Corp, Gambro AB, Indap Sweden AB, Indap Holding AB og Danish Venture Capital and Private Equity Association (DVCA).

Peter Korsholm har en MBA med udmærkelse fra INSEAD. Han har tillige en bachelorgrad i økonomi fra Københavns Universitet og en Master of Science (Econometrics and Mathematical Economics) fra London School of Economics.

Profil: Professionel erfaring med investering i større internationale virksomheder, bred erfaring inden for bank- og private equity-branchen, erfaring med komplekse finansieringsstrukturer og M&A.

6 JØRGEN LINDEGAARD

Jørgen Lindegaard har været medlem af bestyrelsen siden april 2010. Jørgen Lindegaard var Group Chief Executive Officer i ISS fra august 2006 til marts 2010. Jørgen Lindegaard blev medlem af bestyrelsen i ISS i april 2006 og fratrådte som bestyrelsesmedlem da han blev Group Chief Executive Officer i August 2006.

Jørgen Lindegaard var Præsident og CEO i SAS fra 2001 til 2006, og inden da var han CEO i GN Store Nord A/S fra 1997 til 2001. Fra 1995 til 1996 var han Managing Director i Tele Danmark. Fra 1991 til 1996 var han CEO i KTAS. Fra 1990 til 1991 var han CEO i Fyns Telefon. Jørgen Lindegaard er formand for bestyrelsen i AVT Business School A/S, Deducta A/S, K/S Vimmelskaffet 39-41, København og næstformand for bestyrelsen i IT Universitet i København (ITU) samt medlem af bestyrelsen i Parken Sport & Entertainment A/S, Trifina Mellemholding ApS, Trifina Holding ApS og Efsen Engineering ApS.

Jørgen Lindegaard er uddannet civilingeniør fra Danmarks Tekniske Universitet (DTU).

Profil: Ledelseserfaring fra forskellige stillinger i internationale virksomheder, bred ledelseserfaring og dybtgående viden om ledelse og organisationen i ISS.

7 STEVEN SHER

Steven Sher har været medlem af bestyrelsen siden december 2007. Steven Sher er Managing Director i Goldman Sachs International, Merchant Banking Division. Før Steven Sher kom til Goldman Sachs i 1997 var han hos Price Waterhouse i London, hvor han uddannede sig som revisor ved Institute of Chartered Accountants of England and Wales. Steven Sher er medlem af bestyrelsen i Ahlsell AB og Edam Acquisition I B.V. Cooperatief U.A.

Steven Sher har en bachelorgrad i Commerce og en Postgraduate Bachelor of Accounting fra University of Witwatersrand.

Profil: Professionel erfaring i investering i store virksomheder, bred erfaring inden for bank- og private equity-branchen, erfaring indenfor finansiering og regnskab samt M&A.

Koncernens Direktion



JAKOB STAUSHOLM (1968)

Jakob Stausholm blev ansat i ISS i september 2008 og har siden da været Group CFO. Før han kom til ISS arbejdede Jakob Stausholm 19 år for Shell i forskellige økonomistillinger, herunder stillinger som økonomidirektør i Holland, Argentina, Danmark, Storbritannien og Singapore. Senest var han Vice President of Finance for Shell Exploration & Production i Asien/Stillehavsområdet med base i Singapore fra 2006 til 2008. Fra 2002 til 2006 var Jakob Stausholm Chief Internal Auditor for Royal Dutch Shell med base i London. Jakob Stausholm har haft en række eksterne bestyrelsesposter senest som eksternt bestyrelsesmedlem for Woodside Petroleum, Australien (2006-2008). Jakob Stausholm er pt. medlem af bestyrelsen og formand for revisionsudvalget i Statoil ASA (tidligere StatoilHydro ASA) samt medlem af Dansk Industris udvalg for skattepolitik. Jakob Stausholm er uddannet cand.polit. fra Københavns Universitet.

JEFF GRAVENHORST (1962)

Jeff Gravenhorst har været Group CEO siden april 2010. Før han blev Group CEO var han Group COO fra 2008 til 2010, Group CFO fra 2005 til 2008 og CFO for ISS UK fra 2002 til 2005. Fra 2002 til 2005 var han Managing Director for ALTO Danmark A/S og ansvarlig for den europæiske division. Fra 1998 til 1999 var Jeff Gravenhorst Vice President, Business Unit Consumer, for ALTO U.S. Inc. Endvidere har han været CFO for Clarke Industries Inc. og Finance Director for Wittenborg UK Ltd, som er dattervirksomheder af Incentive A/S. Herudover har han været Manager i Arthur Andersen i Danmark. Jeff Gravenhorst er pt. medlem af hovedbestyrelsen for Dansk Industri og bestyrelsen for Danish Crown Holding A/S, Danish Crown AMBA og Statsautoriseret revisor Ove Haugsted og Hustru Lissi Haugsteds Familiefond. Jeff Gravenhorst er uddannet cand.merc.aud. fra Copenhagen Business School.

Koncernledelsen



- 1 BJØRN RAASTEEN (1964)**
Group General Counsel
- 2 DAVID OPENSHAW (1949)**
Regional CEO
North America, United Kingdom,
Ireland, South Africa & Middle East
- 3 DANIEL BRENNAN (1956)**
Head of Group Human Resources
- 4 MARTIN GAARN THOMSEN (1970)**
Regional CEO
Western Europe
- 5 HANS JOHN ØIESTAD (1955)**
Regional CEO
Nordic
- 6 TROELS BJERG (1963)**
Regional CEO
Eastern Europe
- 7 HENRIK LANGEBAEK (1966)**
COO-Projects

- 8 JEAN-MANUEL BULLUKIAN (1964)**
Regional CEO
Asia-Pacific
- 9 HENRIK TREPKA (1963)**
Head of Group IT
- 10 JACOB GÖTZSCHE (1967)**
Regional CEO
Central Europe
- 11 LUIS ANDRADE (1960)**
Regional CEO
Iberia & Latin America

- 12 TODD O'NEILL (1966)**
Head of Group Strategy
and Corporate Development
- 13 PETER HARDER THOMSEN (1971)**
Head of Group Controlling
- 14 BARBARA PLUCNAR JENSEN (1971)**
Head of Group Treasury
- 15 LARS SANDAHL SØRENSEN (1962)**
Chief Commercial Officer



KONCERNREGNSKAB 2010

ISS A/S

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

DKK mio.	Note	2010	2009
Omsætning	3, 4	74.073	69.004
Personaleomkostninger	5, 6	(47.990)	(44.781)
Vareforbrug	21	(6.359)	(6.044)
Andre driftsomkostninger	7	(14.607)	(13.437)
Afskrivninger og amortiseringer ¹⁾	15, 17	(850)	(868)
Driftsresultat før øvrige poster ²⁾		4.267	3.874
Andre indtægter og omkostninger, netto	8	(112)	(551)
Akkvisitions- og integrationsomkostninger		(6)	(46)
Driftsresultat ¹⁾	3	4.149	3.277
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	18	10	4
Finansielle indtægter	9	198	223
Finansielle omkostninger	9	(2.566)	(2.531)
Resultat før skat og goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter		1.791	973
Skat af årets resultat ³⁾	10	(760)	(588)
Resultat før goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter		1.031	385
Goodwillnedskrivninger	11, 15, 16	(938)	(1.246)
Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter ⁴⁾	15	(869)	(1.129)
Skatteeffekt ⁵⁾	10, 19	244	361
Årets resultat		(532)	(1.629)
Fordeles således:			
Aktionærer i ISS A/S		(552)	(1.647)
Minoritetsinteresser		20	18
Årets resultat		(532)	(1.629)
Resultat pr. aktie:			
Resultat pr. aktie (EPS), DKK	12	(5,5)	(16,5)
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	12	(5,5)	(16,5)
Korrigeret resultat pr. aktie, DKK ⁶⁾	12	10,3	3,9

¹⁾ Eksklusive Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

²⁾ Eksklusive Andre indtægter og omkostninger, netto, Akkvisitions- og integrationsomkostninger, Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

³⁾ Eksklusive skatteeffekt af Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

⁴⁾ Omfatter kundekontraktporteføljer og tilknyttede kundeforhold.

⁵⁾ Skatteeffekt af Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

⁶⁾ Beregnet som Resultat før goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter delt med gennemsnitligt antal aktier (udvandet).

Totalindkomstopgørelse

1. januar - 31. december

DKK mio.

	Note	2010	2009
Årets resultat		(532)	(1.629)
Anden totalindkomst			
Valutakursregulering af dattervirksomheder og minoritetsinteresser		911	364
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto	37	(138)	(327)
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto, overført til Finansielle omkostninger	37	259	325
Aktuarmæssige gevinster/(tab)	30	(129)	(45)
Effekt af begrænsning ved aktivloft vedrørende pensionsordninger	30	(20)	18
Skat af anden totalindkomst	10	6	2
Anden totalindkomst i alt		889	337
Totalindkomst i alt		357	(1.292)
Fordeles således:			
Aktionærer i ISS A/S		336	(1.310)
Minoritetsinteresser		21	18
Totalindkomst i alt		357	(1.292)

Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december

DKK mio.

	Note	2010	2009
Driftsresultat før øvrige poster		4.267	3.874
Afskrivninger og amortiseringer	15, 17	850	868
Ændringer i driftskapital	13	(87)	(137)
Ændringer i hensatte forpligtelser samt pensioner og lignende forpligtelser		(85)	(50)
Andre omkostninger, betalt		(197)	(371)
Integrationsomkostninger, betalt		(15)	(58)
Betalt selskabsskat	24	(697)	(394)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.036	3.732
Køb af virksomheder og aktiviteter	14	(470)	(914)
Salg af virksomheder og aktiviteter	14	591	22
Køb af immaterielle og materielle aktiver		(987)	(1.007)
Salg af immaterielle og materielle aktiver		101	110
(Køb)/salg af finansielle aktiver		48	(43)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(717)	(1.832)
Provenu fra finansiering		2.496	5.849
Tilbagebetaling af lån		(3.395)	(5.177)
Renteindbetalinger		105	82
Renteudbetalinger		(2.383)	(2.287)
Minoritetsinteresser		(9)	(14)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(3.186)	(1.547)
Pengestrømme i alt		133	353
Likvide beholdninger pr. 1. januar		3.364	2.961
Pengestrømme i alt		133	353
Valutakursreguleringer		109	50
Likvide beholdninger pr. 31. december	26	3.606	3.364

Balance

Pr. 31. december

DKK mio.

Aktiver

	Note	2010	2009
Immaterielle aktiver	15, 16	35.358	35.452
Materielle aktiver	17	2.055	2.004
Kapitalandele i associerede virksomheder	18	9	21
Udskudt skat	19	655	514
Andre finansielle aktiver	20	290	276

Langfristede aktiver i alt

38.367	38.267
---------------	---------------

Varebeholdninger	21	318	303
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22	10.896	10.130
Entreprisekontrakter	23	125	195
Selskabsskat	24	386	308
Andre tilgodehavender	25	348	551
Forudbetalte omkostninger		546	525
Værdipapirer	26	19	97
Likvide beholdninger	26	3.606	3.364
Aktiver bestemt for salg	27	824	614

Kortfristede aktiver i alt

17.068	16.087
---------------	---------------

Aktiver i alt

55.435	54.354
---------------	---------------

Passiver

Aktionærerne i ISS A/S' andel af egenkapitalen		2.626	2.190
Minoritetsinteresser		25	23

Egenkapital i alt

28	2.651	2.213
----	--------------	--------------

Langfristet gæld	29	29.032	28.649
Pensioner og lignende forpligtelser	30	1.053	837
Udskudt skat	19	2.305	2.356
Hensatte forpligtelser	31	361	379

Langfristede forpligtelser i alt

32.751	32.221
---------------	---------------

Kortfristet gæld	29	5.212	5.710
Leverandørgæld		2.830	2.624
Selskabsskat	24	411	306
Andre gældsforpligtelser	32	10.946	10.478
Hensatte forpligtelser	31	379	423
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	27	255	379

Kortfristede forpligtelser i alt

20.033	19.920
---------------	---------------

Forpligtelser i alt

52.784	52.141
---------------	---------------

Passiver i alt

55.435	54.354
---------------	---------------

Egenkapitalopgørelse

1. januar - 31. december

DKK mio.

	Aktionærerne i ISS A/S						Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Aktie- kapital	Over- kurs	Overført resultat	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for sikrings- trans- aktioner	I alt		
2010								
Egenkapital pr. 1. januar	100	7.772	(4.711)	(683)	(288)	2.190	23	2.213
Årets totalindkomst								
Årets resultat	-	-	(552)	-	-	(552)	20	(532)
Anden totalindkomst								
Valutakursregulering af dattervirksomheder og minoritetsinteresser	-	-	-	910	-	910	1	911
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto	-	-	-	-	(103)	(103)	-	(103)
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto, overført til Finansielle omkostninger	-	-	-	-	194	194	-	194
Aktuarmæssige gevinster/(tab)	-	-	(93)	-	-	(93)	-	(93)
Effekt af begrænsning i aktivloftet vedrørende pensionsordninger	-	-	(20)	-	-	(20)	-	(20)
Anden totalindkomst i alt	-	-	(113)	910	91	888	1	889
Totalindkomst i alt	-	-	(665)	910	91	336	21	357
Transaktioner med ejerne								
Gældseftergivelse fra moderselskabet	-	-	98	-	-	98	-	98
Effekt af tilkøbte og frasolgte virksomheder, netto	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	2	-	-	2	-	2
Transaktioner med ejerne i alt	-	-	100	-	-	100	(19)	81
Egenkapitalbevægelser i alt	-	-	(565)	910	91	436	2	438
Egenkapital pr. 31. december	100	7.772	(5.276)	227	(197)	2.626	25	2.651

Udbytte

Der er ikke foreslået eller udloddet udbytte.

Egenkapitalopgørelse

1. januar - 31. december

DKK mio.

	Aktionærerne i ISS A/S						Minoritets- interesser	Egen- kapital i alt
	Aktie- kapital	Over- kurs	Overført resultat	Reserve for valutakurs- regulering	Reserve for sikrings- trans- aktioner	I alt		
2009								
Egenkapital pr. 1. januar	100	7.772	(3.043)	(1.047)	(284)	3.498	35	3.533
Årets totalindkomst								
Årets resultat	-	-	(1.647)	-	-	(1.647)	18	(1.629)
Anden totalindkomst								
Valutakursregulering af dattervirksomheder og minoritetsinteresser	-	-	-	364	-	364	-	364
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto	-	-	-	-	(245)	(245)	-	(245)
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto, overført til Finansielle omkostninger	-	-	-	-	244	244	-	244
Effekt af rentefradragsbegrænsning i Danmark	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Aktuarmæssige gevinster/(tab)	-	-	(41)	-	-	(41)	-	(41)
Effekt af begrænsning i aktivloftet vedrørende pensionsordninger	-	-	18	-	-	18	-	18
Anden totalindkomst i alt	-	-	(23)	364	(4)	337	-	337
Totalindkomst i alt	-	-	(1.670)	364	(4)	(1.310)	18	(1.292)
Transaktioner med ejerne								
Effekt af tilkøbte og frasolgte virksomheder, netto	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	2	-	-	2	-	2
Transaktioner med ejerne i alt	-	-	2	-	-	2	(30)	(28)
Egenkapitalbevægelser i alt	-	-	(1.668)	364	(4)	(1.308)	(12)	(1.320)
Egenkapital pr. 31. december	100	7.772	(4.711)	(683)	(288)	2.190	23	2.213

Udbytte

Der er ikke foreslået eller udloddet udbytte.

Noter til koncernregns- skabet

	ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	
Note 1	Anvendt regnskabspraksis	60
Note 2	Kritiske regnskabsmæssige skøn og vurderinger	71
	RESULTATOPGØRELSE	
Note 3	Segmentoplysninger	74
Note 4	Omsætning	78
Note 5	Personaleomkostninger	78
Note 6	Aktiebaseret vederlæggelse	80
Note 7	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	81
Note 8	Andre indtægter og omkostninger, netto	81
Note 9	Finansielle indtægter og finansielle omkostninger	82
Note 10	Skat	83
Note 11	Goodwillnedskrivninger	84
Note 12	Resultat pr. aktie	84
	PENGESTRØMSOPGØRELSE	
Note 13	Ændringer i driftskapital	85
Note 14	Køb og salg af virksomheder og aktiviteter	85
	BALANCE	
Note 15	Immaterielle aktiver	90
Note 16	Nedskrivningstest	91
Note 17	Materielle aktiver	94
Note 18	Kapitalandele i associerede virksomheder	95
Note 19	Udskudt skat	96
Note 20	Andre finansielle aktiver	97
Note 21	Varebeholdninger	97
Note 22	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	98
Note 23	Entreprisekontrakter	98
Note 24	Selskabsskat	99
Note 25	Andre tilgodehavender	99
Note 26	Værdipapirer og likvide beholdninger	100
Note 27	Aktiver og forpligtelser bestemt for salg	100
Note 28	Aktiekapital	101
Note 29	Lang- og kortfristet gæld	101
Note 30	Pensioner og lignende forpligtelser	104
Note 31	Hensatte forpligtelser	107
Note 32	Andre gældsforpligtelser	108
Note 33	Finansielle aktiver og forpligtelser	109
	ØVRIGE	
Note 34	Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og garantier	111
Note 35	Operationel leasing	112
Note 36	Finansiell risikostyring	112
Note 37	Derivater	117
Note 38	Nærtstående parter	119
Note 39	Interesser i joint ventures	121
Note 40	Efterfølgende begivenheder	121
Note 41	Nye standarder og fortolkningsbidrag, som ikke er implementeret	122
Note 42	Dattervirksomheder, associerede virksomheder, joint ventures og SPE'er	123

NOTE 1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

ISS A/S (tidligere ISS Holding A/S) er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Koncernregnskabet for ISS A/S for perioden 1. januar - 31. december 2010 omfatter ISS A/S og dets dattervirksomheder (samlet benævnt "koncernen") samt koncernens ejerandele i joint ventures og associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til koncernregnskaber for regnskabsklasse D, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet er tillige udarbejdet i overensstemmelse med IFRS udstedt af IASB.

Bestyrelsen og direktionen har den 3. marts 2011 behandlet og godkendt koncernregnskabet for 2010. Koncernregnskabet forelægges for ISS A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 3. marts 2011.

GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSE

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner (DKK) (afrundet til nærmeste DKK mio.), som også er ISS A/S' funktionelle valuta.

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med det historiske kostprisprincip med undtagelse af følgende aktiver og forpligtelser, som er målt til dagsværdi: afledte finansielle instrumenter (derivater), finansielle instrumenter reguleret til dagsværdi over resultatopgørelsen og finansielle aktiver klassificeret som disponible for salg.

Langfristede aktiver og grupper af aktiver klassificeret som bestemt for salg, er målt til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi før den ændrede klassifikation og dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene, som er præsenteret i koncernregnskabet, med undtagelse af de ændringer, som er beskrevet nedenfor i "Ændring af anvendt regnskabspraksis".

ÆNDRING AF ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2010 implementeret IFRS 3 (revised 2008) "Business Combinations", IAS 27 (amended 2008) "Consolidated and Separate Financial Statements", amendments to IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement: Eligible Hedged Items", dele af "Improvements to IFRSs May 2008", amendments to IFRIC 9 and IAS 39 "Reassessment of Embedded Derivatives", amendments to IFRS 2 "Group Cash-settled Share-based Payment Transactions", amendments to IFRS 1 "Additional Exemptions for First-Time Adopters" og dele af "Improvements to IFRSs April 2009".

Ud over IFRS 3 og IAS 27 har implementeringen af disse regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag ikke påvirket indregning og måling.

Implementeringen af IFRS 3 (revised 2008) og IAS 27 (amended 2008) har ændret koncernens anvendte regnskabspraksis på følgende områder:

* Købsomkostninger, som koncernen afholder i forbindelse med virksomhedssammenslutninger såsom formidlingsprovision, honorar til advokater, honorar i forbindelse med due dilligence og andre honorarer til konsulenter indregnes direkte i resultatopgørelsen. Tidligere var sådanne omkostninger en del af købsvederlaget og indeholdt i kostprisen.

* Betingede købsvederlag (earn-outs) indregnes til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og efterfølgende reguleringer indregnes som hovedregel i resultatopgørelsen. Tidligere blev sådanne reguleringer foretaget imod den oprindelige købspris.

* Når mindre end 100% af en dattervirksomhed erhverves, kan koncernen vælge at indregne goodwill relateret til minoritetsinteressers andel af den overtagne virksomhed enten på grundlag af goodwill relateret til den faktiske erhvervede ejerandel eller at indregne 100% goodwill. Valget træffes transaktion for transaktion. Tidligere indregnedes alene goodwill relateret til den faktiske ejerandel.

* Ved trinvisse overtagelser foretages værdiregulering af koncernens hidtidigt ejede kapitalandele til dagsværdi og relateret tab eller gevinst indregnes direkte i resultatopgørelsen. Tidligere blev goodwill målt separat for hver transaktion.

* Køb/salg af minoritetsinteresser, hvor der ikke afgives kontrol, behandles som en transaktion med ejerne, og der indregnes derfor ikke nogen gevinst/tab i resultatopgørelsen i forbindelse med sådanne salg og ingen goodwill ved sådanne køb. Tidligere indregnedes forskellen mellem kostprisen og den bogførte værdi af minoritetsinteresserne i goodwill.

Effekten af ændringen i anvendt regnskabspraksis relateret til IFRS 3 og IAS 27 er implementeret med virkning for virksomhedssammenslutninger, der er gennemført den 1. januar 2010 eller senere. Ændringen har i 2010 haft en negativ effekt på Akkvisitions- og integrationsomkostninger i resultatopgørelsen med DKK 5 mio.

Virksomhedssammenslutninger, der er gennemført før 1. januar 2010 er behandlet i overensstemmelse med den tidligere IFRS 3, hvor efterfølgende reguleringer til betingede købsvederlag og købsomkostninger fortsat indregnes i goodwill.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)**GRUNDLAG FOR KONSOLIDERING**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ISS A/S samt dattervirksomheder, hvori ISS A/S har bestemmende indflydelse på virksomhedens finansielle og driftsmæssige politikker med henblik på at opnå et afkast eller andre fordele af dets aktiviteter. Bestemmende indflydelse opnås, når ISS A/S direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollerer den pågældende virksomhed eksempelvis ifølge vedtægter eller anden aftale.

Special purpose entities (SPEer) Koncernen har etableret en række SPEer med det formål at frembringe ekstern kapital til koncernen. Koncernen ejer ikke direkte eller indirekte aktier i SPEerne. SPEerne er konsolideret, såfremt det, baseret på en vurdering af de faktiske forhold omkring relationen til koncernen samt SPEets fordele og risici, konkluderes, at koncernen kontrollerer SPEet. SPEer, som kontrolleres af koncernen, er etableret på vilkår, der betyder at ledelsen i SPEerne er underlagt begrænset indflydelse på beslutninger, hvilket betyder, at hovedparten af fordelene relateret til SPEernes drift og nettoaktiver tilfalder koncernen. Endvidere er koncernen eksponeret for hovedparten af de risici, som er forbundet med SPEernes aktiviteter og risici i relation til ejerskabet af SPEerne eller deres aktiver.

Afgivelse af bestemmende indflydelse Ved afgivelse af bestemmende indflydelse ophører konsolidering af dattervirksomhedens aktiver, forpligtelser og eventuelle minoritetsinteresser samt poster ført på egenkapitalen relateret til dattervirksomheden. Gevinst eller tab, som opstår ved afgivelse af bestemmende indflydelse indregnes i resultatopgørelsen. En eventuel bibeholdt kapitalandel gennmåles til dagsværdi på tidspunktet for afgivelse af bestemmende indflydelse. Afhængig af graden af indflydelse behandles den bibeholdte kapitalandel efterfølgende efter den indre værdis metode eller som et finansielt aktiv bestemt for salg.

Associerede virksomheder Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20% af stemmerettighederne, men mindre end 50%. Ved vurdering af, om ISS A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse, tages højde for potentielle stemmerettigheder, der kan udnyttes på balancedagen. Investeringer i associerede virksomheder indregnes ved første indregning til kostpris, som også omfatter transaktionsomkostninger, og efterfølgende efter den indre værdis metode.

Joint ventures Koncernens andele i fælles kontrollerede virksomheder betragtes som joint ventures og konsolideres pro rata, hvorved de enkelte regnskabsposter indregnes i forhold til ejerandelen.

En koncernoversigt fremgår af note 42, Dattervirksomheder, associerede virksomheder, joint ventures og SPEer.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af ISS A/S, dattervirksomheders, SPEers og pro rata-konsoliderede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis. Der elimineres for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, koncerninterne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede gevinster ved transaktioner med associerede virksomheder og pro rata-konsoliderede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester i det omfang, der ikke er sket værdiforringelse.

Kapitalandele i dattervirksomheder og pro rata-konsoliderede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af identificerbare nettoaktiver inklusive indregnede eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter fuldt ud. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100%, indgår som en del af koncernens resultat og egenkapital, men vises særskilt. I kraft af indgåede aftaler er visse minoritetsaktionærer først berettiget til afkast af deres investering når koncernen som majoritetsaktionær har modtaget den oprindelige investering samt akkumuleret forrentning heraf. I disse tilfælde er dattervirksomhedernes resultat og egenkapital fuldt indregnet indtil det tidspunkt, hvor koncernen har indregnet beløb, der tilsammen overstiger den oprindelige investering samt akkumuleret forrentning heraf.

Virksomhedssammenslutninger Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses-/stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelses-/afviklingstidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes i balancen til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer af en kontraktlig eller legal rettighed. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere kapitalinteresser, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under Immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstesten. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

NOTE 1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og eventualforpligtelser. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder (betinget vederlag) indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelse af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte dagsværdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses.

Ændringer i skøn over betingede købsvederlag relateret til virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. januar 2010 eller senere indregnes som hovedregel direkte i resultatopgørelsen, medmindre ny information vedrørende betingede købsvederlag bliver tilgængelig inden for 12 måneder fra overtagelsen, og denne information bekræfter forhold eller begivenheder, som eksisterede på overtagelsestidspunktet. I så fald indregnes ændringen i skøn i goodwill. For virksomhedssammenslutninger gennemført før 1. januar 2010 indregnes ændringer i skøn over betingede købsvederlag samt købsomkostninger fortsat i goodwill.

Ved overtagelse af mindre end 100% af en dattervirksomhed kan koncernen transaktion for transaktion vælge enten at måle minoritetsinteresser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet eller til den forholdsmæssige værdi af dagsværdien af de overtagne nettoaktiver. Måling til dagsværdi betyder, at goodwill indeholder en del, som kan henføres til minoritetsinteressen, hvorimod måling til den forholdsmæssige andel af dagsværdien af de overtagne nettoaktiver betyder, at goodwill alene relaterer sig til den overtagne kapitalandel.

Minoriteters skrevne put optioner, for så vidt angår virksomhedssammenslutninger, der er gennemført før 1. januar 2010, behandles i overensstemmelse med "anticipated acquisition"-metoden, dvs. som om put optionen allerede var udnyttet. Disse optioner indregnes ved første måling til dagsværdi. Dagsværdien er beregnet som nutidsværdien af udnyttelseskursen for optionen. Optionen måles på balancedagen til dagsværdi og ændringer i den bogførte værdi indregnes i goodwill. Renteelementet af tilbagediskontering indregnes under Finansielle omkostninger.

Gevinst eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder, associerede virksomheder og joint ventures opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen justeret for omkostninger til salg eller afvikling og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inklusive henført goodwill på salgstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger.

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

Ved indregning i koncernregnskabet af udenlandske virksomheder med en funktionel valuta forskellig fra ISS A/S' præsenteringsvaluta (DKK) omregnes resultatopgørelse og pengestrømsopgørelse til transaktionsdagens kurs, og balanceposter til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes en gennemsnitskurs for de enkelte måneder i det omfang, denne ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurs. Kursforskelle, som er opstået ved omregning af udenlandske virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst og præsenteres i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske virksomheder, der anses som en del af den samlede nettoinvestering i den pågældende virksomhed, indregnes i anden totalindkomst og præsenteres i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer. Valutakursgevinster og -tab på den del af lån og afledte finansielle instrumenter, der er indgået til kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske virksomheder med en funktionel valuta forskellig fra ISS A/S', og som effektivt sikrer mod tilsvarende valutakursgevinster/-tab på nettoinvesteringen i virksomheden, indregnes ligeledes i anden totalindkomst og præsenteres i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer.

Ved indregning af associerede virksomheder i koncernregnskabet med en anden funktionel valuta end ISS A/S' præsenteringsvaluta omregnes andelen af årets resultat til gennemsnitskurs, og andelen af egenkapitalen inklusive goodwill omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af andelen af udenlandske associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af andelen af årets resultat fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst og præsenteres i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Valutakursreguleringer af udenlandske enheder indregnes i anden totalindkomst og præsenteres i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer. For udenlandske enheder, som ikke er 100% ejede, allokeres den forholdsmæssige andel af kursreguleringen til minoritetsinteressen. Ved afståelse af udenlandske dattervirksomheder, associerede virksomheder eller joint ventures eller ved tilbagebetaling af mellemværender, som anses for at være en del af investeringen i en udenlandsk enhed, overføres den akkumulerede valutakursreserve, som er indregnet i anden totalindkomst, til resultatopgørelsen under Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger. Ved delvis afståelse af udenlandske dattervirksomheder, uden at kontrollen afgives, overføres en forholdsmæssig andel af valutakursreguleringsreserven fra moderselskabsaktionærernes til minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen. Ved delvis afståelse af associerede virksomheder og joint ventures reklassificeres den forholdsmæssige andel af akkumuleret valutakursreguleringsreserve, der er indregnet i anden totalindkomst til resultatopgørelsen under Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra transaktionsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i Andre tilgodehavender henholdsvis Lang- og kortfristet gæld. Positive og negative værdier modregnes alene, når koncernen har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Dagsværdisikring Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Sikring af fremtidige pengestrømme i henhold til en indgået fast aftale, bortset fra valutakursikring, behandles som sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger.

Pengestrømsikring Ændringer i den del af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, og som effektivt sikrer ændringer i værdien af det sikrede, indregnes i anden totalindkomst og præsenteres i egenkapitalen under en særskilt reserve for sikringstransaktioner, indtil de sikrede pengestrømme er realiseret. På dette tidspunkt overføres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst overføres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen. Forventes de sikrede pengestrømme ikke længere at blive realiseret, overføres den akkumulerede værdiændring til resultatopgørelsen straks.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger.

RESULTATOPGØRELSE

Præsentation Indtægter og omkostninger i resultatopgørelsen for koncernen præsenteres i overensstemmelse med den artsopdelte metode. Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter såvel som skatteeffekt heraf er præsenteret som separate linier efter Driftsresultat. Denne præsentationsform vurderes at give et mere passende billede af koncernens lønsomhed.

Omsætning fra serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen i forhold til færdiggørelsesgraden på balancedagen. Omsætning indregnes når den kan måles pålideligt, det er sandsynligt at vederlaget kan inddrives og færdiggørelsesgraden, de afholdte omkostninger og omkostninger til at færdiggøre ydelsen kan opgøres pålideligt.

Ved vurdering af hvorvidt omsætning skal præsenteres brutto eller netto (dvs. fratrukket relaterede omkostninger), lægges der vægt på følgende forhold: hvorvidt koncernen a) er aftalens primære kontrahent, b) har en generel lagerrisiko, c) har beføjelse til at fastsætte pris, d) ændrer produktet eller udfører dele af ydelsen, e) har ret til at vælge leverandør, f) er involveret i fastsættelsen af produkt- eller ydelsesspecifikationer, g) har lagertabsrisiko, eller h) bærer kreditrisikoen. Hvis disse kriterier er opfyldt præsenteres omsætningen brutto.

Entrepriseomsætning indregnes i resultatopgørelsen i forhold til færdiggørelsesgraden af kontrakten, når resultatet af kontrakten kan skønnes pålideligt. Entrepriseomsætning omfatter det oprindeligt aftalte beløb i kontrakten plus eventuelle ændringer i det kontraktligt fastsatte arbejde og krav samt bonusbetalinger, hvis det er sandsynligt, at de vil medføre indtægter og kan måles pålideligt. Entrepriseomkostninger indregnes i takt med at de afholdes, medmindre de udgør et aktiv der relaterer sig til fremtidig aktivitet på kontrakten. Når udfaldet af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes entrepriseomsætningen alene svarende til de afholdte omkostninger, forudsat at det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet. Forventede tab på entreprisekontrakter indregnes straks i resultatopgørelsen.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Færdiggørelsesgraden af en kontrakt vurderes ud fra de afholdte omkostninger for arbejde udført til dato set i forhold til de samlede skønnede entrepriseomkostninger.

Omsætning fra salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt.

Omsætning måles til dagsværdi af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter samt ydede rabatter.

Offentlige tilskud omfatter primært løntilskud. Tilskud, der kompenserer koncernen for afholdte omkostninger, indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de tilskudsberettigede omkostninger afholdes.

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger, pensioner, omkostninger til social sikring og øvrige personalerelaterede omkostninger.

Vareforbrug omfatter forbrug af omsætningsrelaterede materialer, såsom fødevareromkostninger, rengøringsartikler, klude, uniformer m.v.

Andre driftsomkostninger indeholder omkostninger til drift af servicemateriel og andre langfristede aktiver, ekstern assistance samt andre salgs-, distributions- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger vedrørende marketing, transport, operationel leasing, underleverandører, revision, juridisk bistand, realiserede tab og reservation til imødegåelse af tab på tilgodehavender m.v.

Afskrivninger og amortiseringer omfatter afskrivninger og amortiseringer af immaterielle og materielle aktiver eksklusiv Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter, som er præsenteret i separate linier efter Resultat før goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

Andre indtægter og omkostninger, netto omfatter både tilbagevendende og ikke-tilbagevendende omkostninger, der ikke er en del af koncernens normale ordinære drift, eksempelvis gevinster og tab forbundet med afhændelse eller afvikling af virksomheder og aktiviteter, omvurdering af aktivgrupper klassificeret som bestemt for salg, salg af ejendomme og omstruktureringer.

Akkvisitions- og integrationsomkostninger Akkvisitionsomkostninger omfatter reguleringer til betingede købsvederlag (earn-outs), akkvisitionsomkostninger relateret til eksterne rådgivere og andre akkvisitionsrelaterede omkostninger, såsom tilbageførsel af hensættelser i åbningsbalancer. Integrationsomkostninger omfatter omkostninger afholdt af den købende og den købte virksomhed, og som er et resultat af integrationen. Integrationsomkostninger omfatter omkostninger til afskedigelse af medarbejdere, omkostninger til opsigelse af kontrakter primært vedrørende lejemål samt honorarer til rådgivere.

Resultat efter skat i associerede virksomheder omfatter andel af resultat efter skat i associerede virksomheder. Resultatandele af associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen efter eliminering af den forholdsmæssige andel af urealiserede interne avancer/tab.

Finansielle indtægter og finansielle omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, valutakursgevinster og -tab, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansiell leasing og renteelementet af tilbagediskonterede forpligtelser. Endvidere medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab på sikring af dagsværdi (valutaswaps) og vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat og ændring i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster, der er indregnet i anden totalindkomst.

ISS A/S er sambeskattet med alle danske koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser indregnes under Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger.

Goodwillnedskrivninger omfatter nedskrivninger forårsaget af nedskrivningstest og nedskrivninger af goodwill i forbindelse med salg af virksomheder og aktiviteter samt klassifikation af aktivgrupper som bestemt for salg.

Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter omfatter amortisering af tilkøbte varemærker samt kundekontrakter og tilknyttede kundeforhold, nedskrivninger forårsaget af nedskrivningstest og nedskrivninger i forbindelse med salg af virksomheder og aktiviteter samt nedskrivninger i forbindelse med klassifikation af aktivgrupper som bestemt for salg.

Skatteeffekt af goodwillnedskrivninger og amortiseringer af varemærker og kundekontrakter præsenteres som en separat post i forbindelse med disse to poster.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

NOTE 1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Likviditetseffekten af køb og salg af virksomheder og aktiviteter vises separat under Pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen medtages pengestrømme vedrørende tilkøbte virksomheder/aktiviteter fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder medtages frem til afståelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er beregnet ud fra den indirekte metode og omfatter Driftsresultat før øvrige poster reguleret for ikke-likvide poster, ændringer i driftskapital og hensatte forpligtelser samt betalinger vedrørende selskabsskat, andre indtægter og omkostninger samt akkvisitions- og integrationsomkostninger.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Indgåelse af finansielle leasingaftaler betragtes som ikke-likvide transaktioner.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter provenu fra låntagning, afdrag på lån, udbytter, provenu fra aktieemissioner, køb og salg af egne aktier, pengestrømme fra afledte finansielle instrumenters afdækning af nettoinvesteringer samt udbytter til minoritetsinteresser. Endvidere er renteindbetalinger og -udbetalinger, indeholdt i pengestrømme fra finansieringsaktivitet, da dette bedre afspejler forskellen mellem drifts- og finansieringsaktiviteter, som konsekvens af ISS A/S' (tidligere ISS Holding A/S) køb af ISS World Services A/S (tidligere ISS A/S).

Pengestrømme vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes som betaling af renter og afdrag på gæld.

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger samt værdipapirer med en restløbetid under tre måneder, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurs.

BALANCE

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris, som beskrevet under "Virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til koncernens pengestrømsgenererende enheder på overtagelsestidspunktet og testes som minimum årligt, som en del af den årlige nedskrivningstest for langfristede aktiver. Fastlæggelsen af pengestrømsgenererende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring og svarer generelt til landeniveau.

Varemærker erhvervet ved opkøb indregnes til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Derefter måles opkøbte varemærker med ubegrænset økonomisk levetid til historisk kostpris fratrukket eventuelle akkumulerede nedskrivninger, mens opkøbte varemærker med begrænset økonomisk levetid måles til historisk kostpris fratrukket akkumulerede amortiseringer og eventuelle akkumulerede nedskrivninger. Amortiseringer foretages lineært over varemærkets forventede økonomiske levetid, som normalt er 2-5 år.

Der beregnes en udskudt skatteforpligtelse baseret på den lokale skattesats af forskellen mellem den regnskabsmæssige og den skattemæssige værdi. Førstegangsindregningen af denne udskudte skatteforpligtelse forøger goodwill-beløbet.

Værdien af varemærker er allokert til pengestrømsgenererende enheder og testes for værdiforringelse som led i den årlige nedskrivningstest af langfristede aktiver.

Kundekontraktporteføljer og tilknyttede kundeforhold ("Kundekontrakter") erhvervet ved opkøb indregnes til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og måles derefter til kostpris fratrukket akkumulerede amortiseringer og eventuelle akkumulerede nedskrivninger. Værdien afskrives på baggrund af omsætningshastigheden for den opkøbte portefølje ved brug af saldometoden. Omsætningshastigheden beregnes for hver enkelt kontrakt og har historisk ligget på et årligt gennemsnit på 12-13%. I enkelte tilfælde amortiseres værdien af kundekontrakter lineært over kontraktens løbetid.

Der beregnes en udskudt skatteforpligtelse baseret på den lokale skattesats af forskellen mellem den regnskabsmæssige og den skattemæssige værdi. Førstegangsindregningen af denne udskudte skatteforpligtelse forøger goodwill-beløbet.

Værdien af kundekontrakter er allokert til pengestrømsgenererende enheder og testes for værdiforringelse som led i den årlige nedskrivningstest af langfristede aktiver.

Software og andre immaterielle aktiver som koncernen har erhvervet, og som har en begrænset levetid, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede amortiseringer og nedskrivninger.

NOTE 1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

I kostprisen for software udviklet til internt brug indregnes eksterne omkostninger til konsulenter og software samt interne direkte og indirekte omkostninger, som relaterer sig til udviklingen. Øvrige udviklingsomkostninger, hvor det ikke kan sandsynliggøres, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde koncernen, indregnes i resultatopgørelsen efterhånden som omkostningerne afholdes.

Amortisering er baseret på kostprisen for aktivet og indregnes i resultatopgørelsen lineært over den forventede levetid for aktivet. Den forventede levetid for indeværende og tidligere år er som vist nedenfor:

	Forventet levetid
Software	5-10 år
Andre immaterielle aktiver	5-10 år

Amortisering og forventet brugstid revurderes årligt. Ved ændring i amortiseringsperioden, som følge af ændringer i brugstiden, indregnes effekten på amortiseringen fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

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

Kostpris omfatter anskaffelsessum samt omkostninger direkte forbundet med at bringe aktivet til det sted og i den stand, der kræves for at sikre den planlagte anvendelse. Kostprisen tillægges skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering af det sted, hvor aktivet findes, i det omfang denne omkostning indregnes som en hensat forpligtelse.

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes markedsværdi og nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsrente.

Efterfølgende omkostninger ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv indregnes som et aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. Den regnskabsmæssige værdi af de udskiftede bestanddele overføres fra balancen til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen efterhånden som de afholdes.

Afskrivning er baseret på kostprisen for aktivet med fradrag af scrapværdien. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Scrapværdien fastsættes på købstidspunktet og revurderes på balancedagen. Hvis scrapværdien overstiger den bogførte værdi ophører afskrivning af aktivet.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid. Finansielt leasede aktiver afskrives over kontraktens løbetid, hvis denne er kortere med mindre det er rimelig sikkert at koncernen overtager aktivet ved udgangen af leasingperioden. Den skønnede levetid for indeværende og tidligere år er som følger:

	Forventet levetid
Bygninger	5-40 år
Indretning af lejede lokaler	(lejemålets løbetid) 5-12 år
Anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsmetoder, levetid og scrapværdi revurderes årligt. Ved en ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes effekten af ændring i afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Gevinst og tab ved salg eller skrotning af materielle aktiver måles som forskellen mellem salgspris reduceret med direkte relaterede afståelsesomkostninger og regnskabsmæssig værdi og indregnes i resultatopgørelsen under Andre driftsomkostninger i salgsåret, bortset fra gevinster/tab i forbindelse med salg af ejendomme, der indregnes under Andre indtægter og omkostninger, netto.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode og måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af goodwill. Kapitalandele i associerede virksomheder testes for værdiforringelse, hvis der er indikationer på værdiforringelse.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0. Såfremt koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance, indregnes denne under hensatte forpligtelser.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Tilgodehavender fra associerede virksomheder måles til amortiseret kostpris med fradrag af hensættelse til imødegåelse af tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen af virksomhedssammenslutninger.

Andre finansielle aktiver omfatter hovedsagelig deposita og lovkrævede langfristede lån og måles til amortiseret kostpris. Eventuelle reguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af langfristede aktiver Goodwill og varemærker med udefinerbar økonomisk levetid testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret. Varemærker med begrænset økonomisk levetid og kundecontrakter testes tilsvarende årligt for værdiforringelse.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsgenererende enhed, hvortil goodwill er allokeret og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme (nytteværdi) fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsgenererende enhed), som goodwill er knyttet til.

Udsudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse. Når en sådan indikation er tilstede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger eller nytteværdi. Nyteværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsgenererende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsgenererende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsgenererende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivning ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varelager måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealisationværdien, hvis denne er lavere.

Færdigvarer og varer under fremstilling måles til den laveste værdi af kostpris med tillæg af henførbare indirekte omkostninger og nettorealisationværdi. Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationværdien er den forventede salgspris med fradrag af færdiggørelses- og salgsomkostninger og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udsving i forventet salgspris.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der er indtruffet objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Objektiv indikation på værdiforringelse omfatter misligholdte eller forfaldne debitorer, ændring af betingelser på et tilgodehavende til betingelser, som ellers ikke anvendes af koncernen eller indikationer på at kunden vil gå konkurs.

Koncernen vurderer hensættelse til imødegåelse af tab både for enkeltkunder og på porteføljeniveau. Alle tilgodehavender, som individuelt set er væsentlige, vurderes for værdiforringelse. Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse på den enkelte kunde, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation på værdiforringelse ved at gruppere tilgodehavenderne ud fra samme risikoprofil.

Ved vurdering af værdiforringelse på porteføljeniveau baserer koncernen sig på historiske tabserfaringer, aldersfordeling af tilgodehavender og realiserede tab, justeret for ledelsens vurdering af nuværende økonomiske forhold og kreditforhold for at kunne vurdere om de faktiske tab vil blive større eller mindre end de historiske erfaringer viser.

Nedskrivninger foretaget i løbet af året indregnes under Andre driftsomkostninger og tilsvarende på en hensættelseskonto mod tilgodehavender. Renter på nedskrevne tilgodehavender indregnes også efter tilgodehavendet er nedskrevet. En efterfølgende tilbageførsel af et tidligere nedskrevet tilgodehavende indregnes i resultatopgørelsen.

Entreprisekontrakter svarer til det ikke-fakturerede beløb, som forventes at blive betalt fra kunder for arbejde udført til dato. Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde (dvs. entrepriseomkostninger plus indregnet avance til dato) fratrukket acontofaktureringer og forventet tab.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under Entreprisekontrakter. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under Andre gældsforpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under Andre gældsforpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Andre tilgodehavender omfatter forskellige tilgodehavender såsom tilgodehavende provenu ved salg af virksomheder, udlæg for kunder og medarbejdertilgodehavender samt visse kontraktsomkostninger. Aktiverede kontraktsomkostninger amortiseres over kontraktperioden. Kontraktsomkostninger relaterer sig til PPP/PFI kontrakter og andre væsentlige kontrakter. Omkostninger relateret til afgivne tilbud på PPP (Public Private Partnership)/PFI (Private Finance Initiative) kontrakter indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen. Såfremt koncernen tildeles status som foretrukken tilbudsgiver, aktiveres direkte henførbare omkostninger fra denne dato. Tildeles koncernen ikke kontrakten, indregnes alle omkostninger i resultatopgørelsen.

Forudbetalinger omfatter forskellige forudbetalte omkostninger såsom leje, leasing og forsikring såvel som periodiserede renter. Forudbetalinger måles til kostpris.

Værdipapirer som indregnes efter dagsværdimetoden, måles til dagsværdi på balancedagen, og eventuelle gevinster eller tab indregnes direkte i resultatopgørelsen.

Egenkapital

Reserve for valutakursregulering omfatter de akkumulerede valutakursdifferencer, der opstår ved omregning af regnskaber for dattervirksomheder/joint ventures og investeringer i associerede virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, valutakursreguleringer af mellemværender, der anses for en del af koncernens nettoinvestering i dattervirksomheder/joint ventures, lån i udenlandsk valuta samt valutakursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner af koncernens nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder/joint ventures.

Reserve for sikringstransaktioner omfatter den effektive del af den akkumulerede ændring i dagsværdien efter skat af sikringstransaktioner vedrørende sikring af fremtidige pengestrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Overkurs ved emission omfatter beløb ud over den nominelle aktiekapital, som er indbetalt af aktionærerne ved kapitaludvidelser. Reserven er en del af koncernens frie reserver.

Egne aktier Provenu ved køb eller salg af egne aktier indregnes direkte på egenkapitalen.

Udbytte Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Acontoudbytte indregnes som en finansiell forpligtelse på beslutningstidspunktet.

Pensioner og lignende forpligtelser Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

For bidragsbaserede pensionsordninger er koncernen forpligtiget til at indbetale et fast bidrag til en fond og har ingen retslig forpligtelse til at betale yderligere beløb. Omkostninger til bidragsbaserede pensionsordninger indregnes i resultatopgørelsen under Personalemkostninger i den periode ydelsen vedrører, og skyldige betalinger indregnes i balancen under Andre gældsforpligtelser.

Ydelsesbaserede ordninger er pensionsordninger, som ikke er bidragsbaserede. Koncernens nettoforpligtelser for ydelsesbaserede ordninger er beregnet separat for hver ordning ved skøn over de fremtidige ydelser, som medarbejderne har optjent ret til i indeværende og tidligere perioder. Ydelserne tilbagediskonteres for at fastsætte nutidsværdien. For ydelsesbaserede ordninger foretages en årlig aktuarmæssig beregning (Projected Unit Credit-metoden) af kapitalværdien af de fremtidige ydelser, som skal udbetales i henhold til ordningen. Kapitalværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i bl.a. lønniveau, rente, inflation og dødelighed. Den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi med fradrag af dagsværdien af eventuelle aktiver knyttet til ordningen medtages i balancen under Pensioner og lignende forpligtelser.

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

I resultatopgørelsen indregnes årets pensionsomkostninger baseret på aktuarmæssige skøn og finansielle forventninger ved årets begyndelse. Forskellen mellem den forventede udvikling af pensionsaktiver og -forpligtelser og de realiserede værdier opgjort ved årets udgang betegnes aktuarmæssige gevinster eller tab og indregnes i anden totalindkomst.

En ændring i ydelser, der vedrører de ansattes hidtidige ansættelse i virksomheden, medfører ændringer i den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi, og indregnes som en historisk omkostning. Historiske omkostninger omkostningsføres straks, hvis de ansatte allerede har opnået ret til den ændrede ydelse. I modsat fald indregnes de i resultatopgørelsen over den periode, hvor de ansatte opnår ret til den ændrede ydelse.

Er en pensionsordning et nettoaktiv, indregnes aktivet alene i det omfang, det modsvarer fremtidige tilbagebetalinger fra ordningen, eller det vil føre til reducerede fremtidige indbetalinger til ordningen.

Renter af ydelsesbaserede ordninger og forventet afkast af pensionsaktiver indregnes under Personalemkostninger.

Andre langfristede personaleforpligtelser indregnes tilsvarende ved anvendelse af en aktuarmæssig opgørelse. Alle aktuarmæssige gevinster og tab indregnes dog straks i resultatopgørelsen under Personalemkostninger. Andre langfristede personaleforpligtelser omfatter bl.a. jubilæumsgratualer, orlov m.m.

Aktiebaseret vederlæggelse Værdien af serviceydelser modtaget som modydelse for tildelte warrants måles til dagsværdien af de tildelte warrants. For egenkapitalafregnede ordninger måles dagsværdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under Andre indtægter og omkostninger, netto over optjeningsperioden med en tilsvarende stigning i egenkapitalen.

Dagsværdien af tildelte warrants er fastsat ved anvendelse af en Black-Scholes-model til værdiansættelse af optioner under hensyntagen til de betingelser og vilkår, der knytter sig til de tildelte warrants. Servicebetingelser og ikke-markedsmæssige betingelser for optjening indgår ikke ved fastsættelse af dagsværdien, men derimod ved skønnet over antal warrants, der forventes at kunne udnyttes.

Dette estimat revurderes på hver balancedag. Eventuelle ændringer som følge af revurderingen indregnes i resultatopgørelsen med en tilsvarende regulering af egenkapitalen over den resterende optjeningsperiode. Samlet indregning i resultatopgørelsen vil således være baseret på antal warrants, der ender med at blive udnyttet. Reguleringer vedrørende tidligere år indregnes i resultatopgørelsen i reguleringsåret.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill, kontorbygninger og andre regnskabsposter, hvor midlertidige forskelle - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. Kan opgørelse af skatteværdien foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under Andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes anvendt enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser vedrørende juridiske forhold, selvforsikring, akkvisitions- og integrationsomkostninger, eventualforpligtelser i tilkøbte virksomheder, nedtagningsomkostninger og øvrige operationelle forhold. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, der kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Beløb indregnet som hensatte forpligtelser er ledelsens bedste estimat for afvikling af forpligtelsen.

NOTE 1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS (FORTSAT)

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Koncernens gennemsnitlige lånerente er anvendt. Renteelementet af tilbagediskonterede forpligtelser er indregnet under Finansielle omkostninger.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes under Hensatte forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de parter, der er berørt af planen. Ved overtagelse af virksomheder indregnes hensættelser til omstruktureringer alene i åbningsbalancen og dermed goodwill, når der på overtagelsestidspunktet eksisterer en forpligtelse for den overtagne virksomhed.

Der indregnes en hensat forpligtelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele for koncernen fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

Når koncernen er forpligtet til at nedtage et aktiv eller retablere det sted, hvor aktivet har været anvendt, indregnes en forpligtelse svarende til nutidsværdien af de forventede fremtidige omkostninger. Nutidsværdien af forpligtelsen er indeholdt i kostprisen for det relevante materielle aktiv og afskrevet i overensstemmelse hermed.

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under Finansielle omkostninger over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris.

Leasing Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle. Den regnskabsmæssige behandling af finansielt leasede aktiver og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittene om Materielle aktiver og Finansielle forpligtelser.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Aktiver bestemt for salg omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende ved en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser, der er direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionen. Aktiver klassificeres som bestemt for salg, når deres regnskabsmæssige værdi primært forventes at blive genindvundet gennem salg indenfor 12 måneder i henhold til en formel plan fremfor gennem fortsat anvendelse.

Umiddelbart inden klassifikation som bestemt for salg, måles aktiverne i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Herefter indregnes aktiver bestemt for salg som hovedregel til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Nedskrivning allokteres først til goodwill og fordeles herefter forholdsmæssigt på de resterende aktiver og forpligtelser med undtagelse af varelager, finansielle aktiver og udskudt skat, som fortsat måles i henhold til koncernens regnskabspraksis. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som bestemt for salg.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved klassifikation som bestemt for salg, og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af forventede salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen. Gevinster og tab oplyses i noterne.

Aktiver og dertil knyttede forpligtelser bestemt for salg udskilles i separate linier i balancen, og hovedposterne specificeres i noterne.

SEGMENTINFORMATION

Koncernens rapporteringspligtige segmenter er fastsat ud fra koncernens interne ledelsesrapportering. Driften er styret ud fra den geografiske struktur, hvorunder koncernen er inddelt i syv regioner, der tilsammen udgør koncernens rapporteringspligtige segmenter. Regionerne er identificeret ud fra princippet om at gruppere lande, som opererer under samme markedsbetingelser og kultur.

Den anvendte regnskabspraksis for rapporteringssegmenterne er den samme anvendte regnskabspraksis som for koncernen og som er beskrevet ovenfor. Segmentomsætning, -omkostninger, -aktiver og -forpligtelser omfatter det, som direkte kan henføres til det enkelte segment. Ikke-allokerede poster omfatter primært den omsætning, omkostninger, aktiver og forpligtelser, som er relateret til koncernens hovedkontorsfunktioner samt Finansielle indtægter, Finansielle omkostninger og Selskabsskat.

Til IFRS 8 formål er segmentresultat fastsat som Driftsresultat (eksklusive Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter). Segmentaktiver og segmentforpligtelser er fastsat som henholdsvis Aktiver i alt og Forpligtelser i alt.

Ved præsentation af geografisk information er segmentomsætning og langfristede aktiver baseret på den geografiske placering af de enkelte dattervirksomheder, hvorfra salget stammer.

NOTE 2 KRITISKE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger samt fastlægger forudsætninger, der påvirker anvendelsen af regnskabspraksis samt indregning og måling af koncernens aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger.

SKØNSMÆSSIG USIKKERHED

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og fastlæggelse af forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herudover er koncernen eksponeret overfor en række risici og usikkerheder som et resultat af dens driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet. Disse risici kan føre til faktiske resultater, som afviger fra estimater både i positiv og negativ retning. De specifikke finansielle risici for koncernen er beskrevet i noterne.

Der er i noterne oplyst om forudsætninger om fremtiden og andre skønsmæssige usikkerheder på balancedagen, hvor der er betydelig risiko for ændringer, der kan føre til en væsentlig regulering af den regnskabsmæssige værdi af aktiver eller forpligtelser indenfor det næste regnskabsår.

Skøn og forudsætninger revurderes løbende. Ændringer i regnskabsmæssige skøn indregnes i den periode, hvori de ændres og i fremtidige perioder, der er påvirket af ændringerne.

I 2009 og 2010 har udviklingen i verdensøkonomien og de finansielle markeder medført større usikkerhed på en række nøgleforudsætninger om fremtiden bl.a. rentesatser, vækstrater, volatilitet og kreditrisici.

Det er ledelsens opfattelse, at nedenstående er de områder, der involverer væsentlige regnskabsmæssige skøn i forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet for koncernen:

Virksomhedssammenslutninger Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. De væsentligste aktiver i overtagne virksomheder vil sædvanligvis være goodwill, varemærker, kundekontraktporteføljer og relaterede kundeforhold samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Generelt er der usikkerhed forbundet med identifikationen af aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser samt med målingen af dagsværdierne på overtagelsestidspunktet. For den væsentligste del af aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, der overtages, findes der ingen effektive markeder, som kan anvendes til at fastsætte dagsværdien. Dette er især gældende for overtagne immaterielle aktiver. Ledelsen foretager derfor skøn i forbindelse med opgørelse af dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

Goodwill måles som forskellen mellem købsvederlaget og dagsværdien af de tilkøbte nettoaktiver. Ledelsen vurderer pengestrømsgenererende enheder og allokering af goodwill.

Det er ledelsens vurdering, at den foretagne allokering, under hensyntagen til usikkerheden, der knytter sig til opgørelsen af forventede pengestrømme fra de overtagne pengestrømsgenererende enheder, er baseret på dokumenterede skøn. Dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser fremgår af note 14, Køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Varemærker Der foretages en vurdering af dagsværdien af de overtagne varemærker samt den forventede brugstid for disse. Vurderingerne foretages ud fra varemærkets markedsposition, den forventede langfristede udvikling på de relevante markeder samt varemærkets profitabilitet.

Generelt er koncernens strategi baseret på ISS varemærket, og alle opkøbte varemærker konverteres derfor til ISS varemærket enten umiddelbart efter opkøbet eller efter at have været markedsført sammen med ISS varemærket i en længere eller kortere periode. Hvorvidt konverteringen sker umiddelbart efter købet eller over en periode afhænger af, om det opkøbte varemærke isoleret set forventes at generere fremtidige økonomiske fordele.

Når det vurderes, at et opkøbt varemærke selvstændigt vil generere fremtidige økonomiske fordele, er målingen af dagsværdien baseret på en tilbagediskonteret pengestrømsmodel med anvendelse af royaltybetalinger efter skat ("royalty relief-metoden"). Pengestrømmene tilbagediskonteres efter skat ved brug af de lokale vejede gennemsnitlige kapitalomkostninger (WACC) plus en risikopræmie for den risiko, der antages at knytte sig til varemærket.

Nettonutidsværdien af pengestrømmene forøges med en anslået andel af den tilbagediskonterede værdi af den skattemæssige fordel for en potentiel køber, baseret på muligheden for lokalt at foretage skattemæssige afskrivninger på særskilt erhvervede varemærker. Den skattemæssige fordel tilbagediskonteres. Denne forøgede værdi udgør varemærkets dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

NOTE 2 KRITISKE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER (FORTSAT)

Kundekontrakter Ved virksomhedssammenslutninger er dagsværdien af kundekontrakter baseret på en vurdering af betingelserne knyttet til de købte kundekontrakter og tilhørende kundeforhold, såsom markedsforhold, vilkår i de underliggende kontrakter og historisk erfaring med omsætningshastigheden af kontrakterne.

Værdiansættelsen af kundekontrakter er baseret på en tilbagediskonteret pengestrømsmodel med udgangspunkt i en anslået fordeling af den tilkøbte omsætning på forretningssegmenter og de dertil knyttede omsætningshastigheder og lønsomhed af omsætningen på overtagelsestidspunktet. Et fradrag i form af en omkostning eller et beregnet afkast på aktiver, der bidrager til at understøtte det immaterielle aktiv, er inkluderet i modellen. Pengestrømmene tilbagediskonteres efter skat ved brug af de lokale vejede gennemsnitlige kapitalomkostninger (WACC) plus en risikopræmie for den risiko, der knyttes til kundekontrakter.

Nettonutidsværdien af pengestrømmene forøges med en anslået andel af den tilbagediskonterede værdi af den skattemæssige fordel for en potentiel køber, baseret på muligheden for lokalt at foretage skattemæssige afskrivninger på særskilt erhvervede kundekontrakter. Den skattemæssige fordel tilbagediskonteres. Denne forøgede værdi af kundekontrakter udgør dagsværdien på overtagelsestidspunktet.

Nedskrivningstest Goodwill, varemærker og kundekontrakter testes for værdiforringelse som minimum årligt eller når der er indikation af at immaterielle aktiver er værdiforringet. Ved den årlige nedskrivningstest af immaterielle aktiver foretager ledelsen skøn over, hvorvidt de pengestrømsgenererende enheder, som de immaterielle aktiver knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af immaterielle aktiver samt øvrige nettoaktiver i den pågældende enhed.

Genindvindingsværdien for hver pengestrømsgenererende enhed måles på baggrund af nytteværdien. Nytteværdien fastsættes ved hjælp af visse væsentlige forudsætninger. Disse væsentlige forudsætninger er omsætningsvækst og diskonteringsatsen.

Estimerede pengestrømme til brug for beregning af nytteværdien er baseret på de af ledelsen godkendte økonomiske budgetter for det efterfølgende regnskabsår. De anvendte forudsætninger på kort til mellemlang sigt er baseret på ledelsens forventninger til den forretningsmæssige udvikling samt vækst. Terminalvækstraterne overstiger ikke den gennemsnitlige forventede langsigtede vækstrate inklusive inflation i de lande, hvor de pengestrømsgenererende enheder driver virksomhed.

Usikkerhed i forbindelse med historiske resultater og mulige udsving i beløb eller tidspunkt for fremtidige pengestrømme afspejles i diskonteringsatsen. For at reflektere den specifikke risiko relateret til de pengestrømsgenererende enheder er diskonteringsatsen tillagt en specifik landerisikopræmie.

Nedskrivningstest for koncernen er præsenteret i note 16, Nedskrivningstest.

Pensioner og lignende forpligtelser Værdien af koncernens ydelsesbaserede pensionsordninger og andre lignende ordninger er baseret på en ekstern aktuarberegning. Ved opgørelsen af værdien af ydelsesbaserede pensionsordninger lægges en række væsentlige aktuarbaserede forudsætninger til grund, herunder diskonteringsrenter, forventet afkast på ordningernes aktiver samt forventet stigningstakt i løn og pension. Alle forudsætninger er vurderet på balancedagen. Spænd og vægtet gennemsnit for forudsætningerne fremgår af note 30, Pensioner og lignende forpligtelser

I visse lande deltager koncernen i pensionsordninger omfattende flere arbejdsgivere (multi-employer pension schemes). Pensionsfondene er i øjeblikket ikke i stand til at give de oplysninger, der er nødvendige for, at koncernen regnskabsmæssigt kan behandle ordningerne som ydelsesbaserede ordninger. Ordningerne er derfor behandlet som bidragsbaserede ordninger. Der er en risiko for, at ordningerne ikke er tilstrækkeligt afdækket, men oplysninger om, hvorvidt ordningerne er over- eller underdækkede er ikke tilgængelige.

Hensatte forpligtelser og eventualforpligtelser Ledelsen vurderer løbende hensatte forpligtelser, eventualaktiver og eventualforpligtelser samt det sandsynlige udfald af verserende og mulige retssager m.v. Udfaldet heraf afhænger af fremtidige begivenheder, som af natur er usikre. Ved vurderingen af det sandsynlige udfald af retssager, skatteforhold m.v. inddrager ledelsen eksterne juridiske rådgivere samt erfaringer fra gældende retspraksis.

Hensatte forpligtelser er oplyst i note 31, Hensatte forpligtelser og eventualforpligtelser er oplyst i note 34, Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og garantier.

Udskudte skatteaktiver Indregningen af udskudte skatteaktiver vedrørende fremførselsberettigede skattemæssige underskud er baseret på ledelsens vurdering af den forventede indtjening i den nærmeste fremtid. Udskudte skatteaktiver indregnes for alle ikke-udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Ved vurderingen tages hensyn til restriktioner i anvendelsen i henhold til lokal lovgivning. Vurderingen er foretaget på balancedagen baseret på budgetter og estimater.

Koncernens skatteaktiver og usikkerheder relateret til indregning er beskrevet i note 19, Udskudt skat.

NOTE 2 KRITISKE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER (FORTSAT)

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivninger indregnes baseret på ledelsens vurdering af kundernes betalingsevne. Ledelsen analyserer nedskrivningsbehov på både individuelt niveau og porteføljeniveau, som beskrevet i note 1, Anvendt regnskabspraksis.

Den indregnede hensættelse til tab er forventet at være tilstrækkelig til at dække fremtidige tab. Den finansielle risiko forbundet med nedskrivning af tilgodehavender er vurderet begrænset.

Nedskrivning af tilgodehavender er beskrevet og oplyst i note 36, Finansiell risikostyring.

Aktiver bestemt for salg omfatter primært aktivgrupper bestemt for salg, som måles til det laveste af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi fratrukket salgskostninger. Ledelsen foretager skøn over dagsværdien af aktivgrupperne. Afhængig af typen af aktivitet og heraf følgende aktiver og forpligtelser kan den skønnede dagsværdi være forbundet med usikkerhed og eventuelt blive korrigeret efterfølgende. Ledelsen vurderer værdiforringelse både ved første klassifikation af aktiverne som bestemt for salg og efterfølgende. Usikkerheden forbundet med værdiforringelse er beskrevet ovenfor.

Aktiver bestemt for salg er vist i note 27, Aktiver og forpligtelser relateret til aktiver bestemt for salg.

Salg af virksomheder Ved salg af virksomheder foretager ledelsen skøn over salgsprisen. Herudover foretager ledelsen skøn over niveauet af hensættelser til at dække eventuelle krav fra køber eller andre parter i forbindelse med salg såvel som erklæringer og garantier afgivet i forbindelse med afhændelsen.

VURDERINGER SOM LED I ANVENDELSE AF REGNSKABSPRAKSIS

Som led i anvendelsen af koncernens regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de indregnede beløb i koncernregnskabet.

Ved **virksomhedssammenslutninger** og stiftelse af virksomheder foretages vurdering med henblik på klassifikation af den købte/stiftede virksomhed som dattervirksomhed, joint venture eller associeret virksomhed. Vurderingen foretages på baggrund af de indgåede aftaler om overtagelse af henholdsvis ejer- og stemmeandel i virksomheden m.v.

Omsætning er primært genereret fra levering af serviceydelser eller entreprisekontrakter. Ledelsen foretager skøn for at vurdere om omsætningen er genereret fra serviceydelser eller entreprisekontrakter med henblik på at klassificere omsætningen enten i henhold til IAS 18 "Omsætning" eller IAS 11 "Entreprisekontrakter".

Andre indtægter og omkostninger, netto Anvendelsen af Andre indtægter og omkostninger, netto omfatter ledelsesmæssige skøn for at sikre afgrænsning til koncernens normale ordinære drift, jf. anvendt regnskabspraksis. Ved anvendelsen af Andre indtægter og omkostninger, netto er det afgørende, at der er tale om poster, som ikke kan henføres direkte til koncernens normale, ordinære driftsaktiviteter.

Ledelsen vurderer nøje hver post for at sikre korrekt sondring mellem koncernens normale, ordinære driftsaktiviteter og Andre indtægter og omkostninger, netto.

Akkvisitions- og integrationsomkostninger Akkvisitionsomkostninger omfatter reguleringer til betingede købsvederlag (earn-outs), akkvisitionsomkostninger relateret til eksterne rådgivere og andre relaterede akkvisitionsomkostninger, såsom tilbageførsel af hensættelser i åbningsbalancer. Integrationsomkostninger udgør omkostninger afholdt som et resultat af integrationen af den købte virksomhed og omfatter omkostninger til afskedigelse af medarbejdere, omkostninger til opsigelse af kontrakter primært vedrørende lejemål samt honorarer til rådgivere. Brugen af Akkvisitions- og integrationsomkostninger involverer ledelsens vurdering i forbindelse med at adskille disse fra koncernens ordinære aktiviteter.

Ledelsen vurderer hver post for at sikre korrekt sondring mellem koncernens normale, ordinære drift og Akkvisitions- og integrationsomkostninger.

Leasing Koncernen har indgået en række leasingaftaler, og for hver aftale er der foretaget vurdering af, om der er tale om finansiell leasing eller operationel leasing. Koncernen indgår primært operationelle leasingaftaler. Operationel leasing omfatter leje af ejendomme, biler, driftsmateriel og andet udstyr.

Finansielle instrumenter Ved indgåelse af finansielle instrumenter vurderer ledelsen om instrumentet opfylder betingelserne for og er en effektiv sikring, herunder om sikringen vedrører indregnede aktiver og forpligtelser eller forventede fremtidige pengestrømme. For indregnede finansielle instrumenter foretages effektivitetstest mindst en gang månedligt og en eventuel ineffektivitet indregnes i resultatopgørelsen.

Aktiver bestemt for salg Langfristede aktiver og aktivgrupper er klassificeret som bestemt for salg når den regnskabsmæssige værdi primært forventes at blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder fremfor gennem fortsat anvendelse. Ledelsen foretager vurderinger for at foretage korrekt klassifikation. Klassifikationen er væsentlig, idet klassifikation som bestemt for salg ændrer både måling og præsentation i balancen af langfristede aktiver og aktivgrupper bestemt for salg.

NOTE 3 SEGMENTOPLYSNINGER**Rapporteringspligtige segmenter**

ISS er et globalt facility services-selskab, som tilbyder serviceløsninger i mere end 50 lande indenfor cleaning services, support services, property services, catering services, security services og facility management services.

Den operationelle styring af virksomheden tager udgangspunkt i den geografiske struktur, hvorunder koncernen er inddelt i syv regioner, der tilsammen udgør koncernens rapporteringspligtige segmenter. Regionerne er identificeret ud fra et princip om at gruppere lande, som opererer under samme markedsbetingelser og kultur.

Segmentrapporteringen er i overensstemmelse med koncernens interne ledelses- og rapporteringsstruktur. Segmentomsætning, -omkostninger, -aktiver og -forpligtelser omfatter poster, der direkte kan henføres til det individuelle segment.

DKK mio.	Vest- europa	Norden	Asien	Stille- havsom- rådet	Latin- amerika	Nord- amerika	Øst- europa	Rapporte- ringspligtige segmenter, i alt
2010								
Resultatopgørelse								
Omsætning ¹⁾	39.121	17.301	5.401	5.018	3.070	2.625	1.602	74.138
Afskrivninger og amortiseringer ²⁾	(374)	(250)	(78)	(47)	(31)	(15)	(21)	(816)
Driftsresultat før øvrige poster ³⁾	2.278	1.228	407	333	178	132	113	4.669
Andre indtægter og omkostninger, netto	(213)	136	0	-	-	-	0	(77)
Akkvisitions- og integrationsomkostninger	1	(0)	(7)	-	-	-	-	(6)
Driftsresultat ²⁾	2.066	1.364	400	333	178	132	113	4.586
Goodwillnedskrivninger	(934)	(4)	-	-	-	-	-	(938)
Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter	(492)	(193)	(57)	(49)	(11)	(42)	(25)	(869)
Balance								
Aktiver i alt	31.464	14.492	4.028	3.394	1.751	1.662	1.356	58.147
Tilgang, eksklusive køb og salg af virksomheder	459	222	107	88	64	15	21	976
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	133	-	140	(2)	-	(3)	32	300
Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter ⁴⁾	(12)	(18)	-	-	-	-	-	(30)
Tilgang til langfristede aktiver ⁵⁾	580	204	247	86	64	12	53	1.246
Forpligtelser i alt	21.309	9.374	1.908	2.580	1.536	1.191	633	38.531

Transaktioner mellem rapporteringspligtige segmenter er foretaget på markedsvilkår.

¹⁾ Segmentomsætning omfatter den totale omsætning for hvert segment. Intern omsætning er ikke vist, da den er uvæsentlig.

²⁾ Eksklusive Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

³⁾ Eksklusive Andre indtægter og omkostninger, netto, Akkvisitions- og integrationsomkostninger, Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

⁴⁾ Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter omfatter ikke Immaterielle og Materielle aktiver fra virksomheder/aktiviteter, som har været klassificeret som bestemt for salg.

⁵⁾ Tilgang til langfristede aktiver omfatter tilgang af Immaterielle og Materielle aktiver.

NOTE 3 SEGMENTOPLYSNINGER (FORTSAT)

DKK mio.	Vest- europa	Norden	Asien	Stille- havsom- rådet	Latin- amerika	Nord- amerika	Øst- europa	Rapporte- ringspligtige segmenter, i alt
2009								
Resultatopgørelse								
Omsætning ¹⁾	38.632	16.367	4.120	3.768	2.077	2.515	1.561	69.040
Afskrivninger og amortiseringer ²⁾	(444)	(237)	(58)	(35)	(23)	(15)	(23)	(835)
Driftsresultat før øvrige poster ³⁾	2.056	1.219	308	259	131	134	106	4.213
Andre indtægter og omkostninger, netto	(567)	52	(4)	(20)	-	-	(2)	(541)
Akkvisitions- og integrationsomkostninger ⁴⁾	(31)	(4)	(5)	(2)	(1)	(2)	(1)	(46)
Driftsresultat ²⁾	1.458	1.267	299	237	130	132	103	3.626
Goodwillnedskrivninger	(1.011)	(235)	-	-	-	-	-	(1.246)
Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter	(715)	(226)	(53)	(44)	(17)	(46)	(28)	(1.129)
Balance								
Aktiver i alt	30.833	14.151	3.107	2.942	1.309	1.544	1.318	55.204
Tilgang, eksklusive køb og salg af virksomheder	526	319	88	58	41	12	17	1.061
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	333	170	337	45	(10)	84	3	962
Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter ⁵⁾	(38)	(366)	(1)	-	-	-	-	(405)
Tilgang til langfristede aktiver ⁶⁾	821	123	424	103	31	96	20	1.618
Forpligtelser i alt	20.432	9.550	1.588	2.311	1.099	1.108	728	36.816

Transaktioner mellem rapporteringspligtige segmenter er foretaget på markedsvilkår.

¹⁾ Segmentomsætning omfatter den totale omsætning for hvert segment. Intern omsætning er ikke vist, da den er uvæsentlig.

²⁾ Eksklusive Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

³⁾ Eksklusive Andre indtægter og omkostninger, netto, Akkvisitions- og integrationsomkostninger, Goodwillnedskrivninger samt Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

⁴⁾ I 2009 omfattede Akkvisitions- og integrationsomkostninger kun integrationsomkostninger, eftersom akkvisitionsomkostninger var indregnet i goodwill.

⁵⁾ Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter omfatter ikke Immaterielle og Materielle aktiver fra virksomheder/aktiviteter, som har været klassificeret som bestemt for salg.

⁶⁾ Tilgang til langfristede aktiver omfatter tilgang af Immaterielle og Materielle aktiver.

Gruppering af lande i regioner

Vesteuropa:	Østrig, Belgien & Luxembourg, Frankrig, Tyskland, Grækenland, Irland, Israel, Italien, Holland, Portugal, Spanien, Schweiz, Sydafrika, Storbritannien og Tyrkiet
Norden:	Danmark, Finland, Grønland, Island, Norge og Sverige
Asien:	Brunei, Kina, Hong Kong, Indien, Indonesien, Japan, Malaysia, Filippinerne, Singapore, Taiwan og Thailand
Stillehavsområdet:	Australien og New Zealand
Latinamerika:	Argentina, Brasilien, Chile, Mexico og Uruguay
Nordamerika:	Canada og USA
Østeuropa:	Kroatien, Tjekkiet, Estland, Ungarn, Polen, Rumænien, Rusland, Slovakiet og Slovenien

NOTE 3 SEGMENTOPLYSNINGER (FORTSAT)**Servicetyper**

Koncernens omsætning sammensætter sig af følgende servicetyper:

DKK mio.	2010	2009
Cleaning services	38.372	36.050
Support services	5.606	4.981
Property services	14.626	14.503
Catering services	7.059	6.201
Security services	5.246	4.672
Facility management services	3.164	2.597
Omsætning i alt	74.073	69.004

Geografisk information

Omsætning og langfristede aktiver (eksklusive udskudte skatteaktiver) er specificeret nedenfor for koncernens væsentligste lande ¹⁾:

DKK mio.	2010		2009	
	Omsætning	Langfristede aktiver	Omsætning	Langfristede aktiver
Frankrig	8.084	5.080	8.879	5.493
Storbritannien	7.384	3.163	6.948	3.072
Norge	5.681	3.080	5.246	2.977
Australien	4.583	2.265	3.419	1.859
Spanien	4.446	1.866	4.534	2.058
Sverige	3.898	2.051	3.536	1.814
Finland	3.841	3.130	3.678	3.298
Danmark (hjemsted)	3.714	2.346	3.731	2.396
Øvrige lande ²⁾	32.442	14.731	29.033	14.786
I alt	74.073	37.712	69.004	37.753

¹⁾ I denne sammenhæng er væsentlige lande defineret som lande, der udgør mere end 5% af koncernens omsætning.

²⁾ Inklusive ikke-allokerede poster og elimineringer.

Store kunder

Ingen kunder udgør mere end 10% af koncernens eksterne omsætning.

NOTE 3 SEGMENTOPLYSNINGER (FORTSAT)**Afstemninger**

DKK mio.

	2010	2009
Omsætning		
Omsætning for rapporteringspligtige segmenter	74.138	69.040
Eliminering af intern omsætning	(65)	(36)
Omsætning ifølge resultatopgørelsen	74.073	69.004
Driftsresultat		
Driftsresultat for rapporteringspligtige segmenter	4.586	3.626
Ikke-allokerede omkostninger	(402)	(339)
Ikke-allokerede andre indtægter og omkostninger, netto	(35)	(10)
Driftsresultat ifølge resultatopgørelsen	4.149	3.277
Ikke-allokeret:		
Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	10	4
Finansielle indtægter	198	223
Finansielle omkostninger	(2.566)	(2.531)
Resultat før skat og goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter ifølge resultatopgørelsen	1.791	973
Aktiver i alt		
Aktiver for rapporteringspligtige segmenter	58.147	55.204
Eliminering af interne aktiver ¹⁾	(35.160)	(30.536)
Ikke-allokerede aktiver	32.448	29.686
Aktiver i alt ifølge balancen	55.435	54.354
Tilgang til langfristede aktiver ²⁾		
Tilgang til langfristede aktiver for rapporteringspligtige segmenter	1.246	1.618
Ikke-allokerede tilgang af langfristede aktiver	38	33
Tilgang til langfristede aktiver i alt ifølge balancen	1.284	1.651
Forpligtelser i alt		
Forpligtelser for rapporteringspligtige segmenter	38.531	36.816
Eliminering af interne forpligtelser ¹⁾	(34.657)	(30.111)
Ikke-allokerede forpligtelser	48.910	45.436
Forpligtelser i alt ifølge balancen	52.784	52.141

¹⁾ Elimineringer vedrører hovedsagelig koncernmellemværender.

²⁾ Omfatter tilgang til Immaterielle og Materielle aktiver.

NOTE 4 OMSÆTNING

DKK mio.	2010	2009
Salg af tjenesteydelser	69.129	64.647
Salg af varer	2.928	2.495
Entreprisekontrakter	2.016	1.862
Omsætning	74.073	69.004

Både omsætning fra salg af tjenesteydelser og entreprisekontrakter er opgjort på baggrund af færdiggørelsesgraden. Den indregnede omsætning fra entreprisekontrakter er primært relateret til koncernens aktiviteter inden for landskabspleje og skadeservice. Arbejdet er udført med udgangspunkt i individuelt forhandlede kontrakter med kunderne.

NOTE 5 PERSONALEOMKOSTNINGER

DKK mio.	2010	2009
Lønninger og gager	37.700	35.111
Ydelsesbaserede pensionsordninger	172	150
Bidragsbaserede pensionsordninger	1.791	1.573
Omkostninger til social sikring	5.629	5.343
Øvrige personaleomkostninger	2.698	2.604
Personaleomkostninger	47.990	44.781
Gennemsnitligt antal medarbejdere	506.693	482.531

Koncernen modtager offentlige tilskud i form af løntilskud, som i resultatopgørelsen er indregnet som en reduktion af personaleomkostningerne. Tilskuddene ydes primært som kompensation for koncernens afholdte omkostninger vedrørende social sikring samt ansættelse af visse grupper af medarbejdere såsom trainees, handicappede, langtidsledige samt medarbejdere inden for bestemte aldersgrupper.

NOTE 5 PERSONALEOMKOSTNINGER (FORTSAT)**Aflønning af bestyrelse, koncerndirektion og Corporate Senior Officers**

	2010			2009		
	Bestyrelse	Koncern- direktion	Corporate Senior Officers	Bestyrelse	Koncern- direktion	Corporate Senior Officers
DKK tusinde						
Gager og andre vederlag	2.173	15.003	50.098	1.969	20.027	37.036
Bonus	-	5.450	15.830	-	5.703	7.409
Fratrædelsesgodtgørelse ¹⁾	-	16.204	3.188	-	-	7.091
Aktiebaseret vederlæggelse ²⁾	-	233	1.413	-	233	2.021
Vederlag i alt	2.173	36.890	70.529	1.969	25.963	53.557

DKK tusinde

Koncerndirektion

	2010	2009
Jeff Gravenhorst	10.246	7.483
Jakob Stausholm	8.362	7.351
Jørgen Lindegaard (tidligere Group CEO)	18.282	10.879
Flemming Schandorff (tidligere Group COO)	-	250
	36.890	25.963

Bestyrelsen har modtaget vederlag for deres hverv i ISS A/S og andre koncernvirksomheder. Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt beløb. Bestyrelsen deltager ikke i warrant-programmet, som er beskrevet i note 6, Aktiebaseret vederlæggelse. Derimod er medlemmer af bestyrelsen (bortset fra Hovedaktionærernes repræsentanter) blevet tilbudt at investere i et mix af aktier og warrants som led i "Directors Participation-programmet", der er beskrevet i note 38, Nærtstående parter.

Medlemmerne af koncerndirektionen og Corporate Senior Officers har modtaget vederlag for deres hverv i ISS A/S og andre koncernvirksomheder. Aflønningen består af en kombination af fast løn, sædvanlige personalegoder, og for hovedpartens vedkommende, en præstationsbaseret bonus på op til 60% af den faste løn. De fleste af medlemmerne er også berettiget til at modtage en kontant bonus i tilfælde af gennemførelsen af en børsnotering (IPO) eller salg af selskabet. Størrelsen af denne kontante bonus afhænger af henholdsvis prisen på de udbudte aktier eller salgsprisen. Endvidere deltager koncerndirektionen og visse Corporate Senior Officers i warrantprogrammet og "Management Participation"-programmet, som beskrevet i note 6, Aktiebaseret

Corporate Senior Officers omfatter medlemmer af Group Management udover koncerndirektionen. Medlemmerne af Group Management har bemyndigelse til og ansvar for planlægning, implementering og kontrol med koncernens aktiviteter og udgør sammen med bestyrelsen koncernens nøglemedarbejdere.

Medlemmerne af koncerndirektionen og Corporate Senior Officers kan opsiges med et varsel på 6-24 måneder. Ét medlem er i forbindelse med opsigelse berettiget til fratrædelsesgodtgørelse svarende til to års løn. Ingen andre medlemmer er berettiget til fratrædelsesgodtgørelse. Ansættelseskontrakterne indeholder ingen specielle rettigheder i forbindelse med opsigelse.

Vederlag til bestyrelsen, koncerndirektionen og Corporate Senior Officers er afholdt af ISS World Services A/S.

¹⁾ Fratrædelsesgodtgørelse vedrørende visse medlemmer af Group Management på DKK 16 mio. (2009: DKK 7 mio.) er indeholdt i Andre indtægter og omkostninger, netto.

²⁾ Indeholdt i Andre indtægter og omkostninger, netto.

NOTE 6 AKTIEBASERET VEDERLÆGGELSE**"Management Participation"-program**

Fonde rådgivet af EQT Partners og Goldman Sachs Capital Partners ("Hovedaktionærerne") har etableret et "Management Participation"-program, hvorunder koncerndirektionen og et antal ledende medarbejdere ¹⁾ i koncernen er blevet tilbudt at investere. Programmet er struktureret som en kombination af direkte og indirekte investeringer i et mix af aktier og warrants i ISS A/S' øverste moderselskab FS Invest S.à r.l ("FS Invest"). Som en del af det oprindelige program blev der i tillæg til investeringerne tildelt warrants i FS Invest vederlagsfrit til direktionen og Corporate Officers ²⁾ i koncernen.

De direkte og indirekte investeringer i FS Invest blev foretaget på markedsvilkår og er derfor ikke omfattet af IFRS 2 Share-based Payment. Yderligere oplysninger om programmet og investeringerne er givet i note 38, Nærtstående parter. De nævnte warrants, som er tildelt koncerndirektionen og andre Corporate Officers i koncernen, er omfattet af IFRS 2.

Warrants tildelt som led i "Management Participation-Programmet"

Warrants blev tildelt som en engangstildeling i juli 2006 og blev udstedt i to serier, A og B, som begge udløber 1. juni 2014. Den skønnede aktiekurs for FS Invest på tildelingstidspunktet var DKK 1.019 pr. aktie. De udstedte warrants giver ejeren ret til at tegne aktier i FS Invest til en udnyttelseskurs på henholdsvis DKK 2.039 og DKK 2.549 pr. aktie for warrants i henholdsvis serie A og B i et forhold, som bestemmes af nedenstående udnyttelsesbegrænsninger. De udstedte warrants kan udnyttes i en periode på 30 børsdage frem til og med 1. juni 2014. Warrants i dette program er uomsættelige.

Den skønnede dagsværdi af de tildelte warrants var på tildelingstidspunktet DKK 25 mio. beregnet ved anvendelse af en Black-Scholes-model til værdiansættelse af optioner baseret på forudsætningerne på tildelingstidspunktet og udnyttelsesbegrænsninger.

De tildelte warrants behandles regnskabsmæssigt efter bestemmelserne for egenkapitalafregnede ordninger. Dagsværdien på tildelingstidspunktet af disse warrants omkostningsføres i resultatopgørelsen over optjeningsperioden fra juli 2006 til juni 2014. I 2010 blev der omkostningsført DKK 2 mio. (2009: DKK 3 mio.) under Andre indtægter og omkostninger, netto.

Udnyttelsen af de tildelte warrants er underlagt begrænsninger, der afhænger af aktiekursen på udnyttelsestidspunktet. Ved en kurs på 6.114 eller mere på udnyttelsestidspunktet kan 90% af de tildelte warrants udnyttes. Antallet af tildelte warrants, der kan udnyttes, falder i intervaller ned til 10% ved en kurs på 2.039. Ved en kurs under 2.039 kan ingen warrants udnyttes.

Udestående warrants pr. 31. december 2010 samt bevægelser i 2009 og 2010 er vist nedenfor:

	Koncerndirektionen			Corporate Officers ²⁾			I alt		
	Serie A	Serie B	I alt	Serie A	Serie B	I alt	Serie A	Serie B	Serie A og B
Antal warrants									
Udestående pr. 1. januar 2009	-	57.888	57.888	29.852	309.200	339.052	29.852	367.088	396.940
Warrants afregnet i 2009	-	-	-	-	(67.536)	(67.536)	-	(67.536)	(67.536)
Udestående pr. 31. december 2009	-	57.888	57.888	29.852	241.664	271.516	29.852	299.552	329.404
Warrants afregnet i 2010	-	-	-	(7.577)	(44.195)	(51.772)	(7.577)	(44.195)	(51.772)
Udestående pr. 31. december 2010	-	57.888	57.888	22.275	197.469	219.744	22.275	255.357	277.632

Warrants afregnet vedrører kontant afregning af warrants foretaget af FS Invest i forbindelse med fratrædelser.

¹⁾ Ledende medarbejdere i koncernen omfatter Corporate Senior Officers (medlemmer af Group Management udover medlemmer af koncerndirektionen) og andre Corporate Officers såvel som visse medlemmer af ledelsen i de enkelte lande.

²⁾ Corporate Officers i koncernen omfatter Corporate Senior Officers (medlemmer af Group Management udover medlemmer af koncerndirektionen) og andre Corporate Officers.

NOTE 7 HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR

DKK mio.	2010	2009
KPMG		
Lovpligtig revision	41	40
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	12	7
Skatte- og momsrelateret rådgivning	12	10
Andre ydelser	5	10
I alt KPMG	70	67

Lovpligtig revision omfattede revision af koncernens samt dattervirksomhedernes årsregnskaber. Andre erklæringsopgaver med sikkerhed i 2010 omfattede primært arbejde relateret til processen omkring den påtænkte børsnotering samt halvårsgennemgang. Skatte- og momsrelateret rådgivning omfattede skatte- og momsrådgivning og assistance. Andre ydelser omfattede blandt andet arbejde relateret til virksomhedskøb såsom finansiel og skattemæssig due diligence m.m.

NOTE 8 ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER, NETTO

DKK mio.	2010	2009
Gevinst ved salg af virksomheder og aktiviteter	254	102
Gevinst ved salg af ejendomme	1	8
Andet	0	6
Andre indtægter	255	116
Tab ved salg af virksomheder og aktiviteter	(208)	(19)
Regnskabsmæssige uregelmæssigheder i Norge vedrørende tidligere år	(113)	-
Fratrædelsesgodtgørelse relateret til ændringer i ledelsesstrukturen	(16)	(44)
Omkostninger i forbindelse med den påtænkte børsnotering	(17)	-
Omstruktureringsprojekter	(0)	(426)
Nedskrivninger relateret til virksomheder klassificeret som bestemt for salg	-	(159)
Andet	(13)	(19)
Andre omkostninger	(367)	(667)
Andre indtægter og omkostninger, netto	(112)	(551)

Gevinst ved salg af virksomheder og aktiviteter i 2010 var primært relateret til salg af ikke-prioriterede washroom services i Danmark, Norge og Sverige. Gevinsten i 2009 var relateret til salget af vaskeri-aktiviteterne i Sverige og Norge, som ligger uden for ISS' kerneområder.

Tab ved salg af virksomheder og aktiviteter i 2010 relaterede sig primært til salg af aktiviteterne inden for affaldshåndtering og security services i Frankrig samt ikke-prioriterede aktiviteter inden for bygningsvedligehold i Spanien, som var klassificeret som bestemt for salg den 31. december 2009. I 2009 relaterede tabet sig primært til ikke-prioriterede aktiviteter inden for landskabspleje i Norge og Sverige såvel som callcentre-aktiviteterne i Holland.

Regnskabsmæssige uregelmæssigheder i Norge vedrørende tidligere år relaterede sig til et af ISS Norges datterselskaber, hvor regnskabsmæssige uregelmæssigheder i perioden fra 2005-2010 resulterede i en akkumuleret effekt på DKK 118 mio. som følge af en overvurdering af omsætningen på DKK 75 mio. og en undervurdering af omkostningerne på DKK 43 mio. Effekten fra de regnskabsmæssige uregelmæssigheder vedrørende tidligere år beløber sig til DKK 113 mio.

Omkostninger i forbindelse med den påtænkte børsnotering omfattede omkostninger afholdt til eksterne rådgivere.

NOTE 8 ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER, NETTO (FORTSAT)

Omstruktureringsprojekter i 2009 relaterede sig til et antal projekter i Frankrig, Tyskland, Spanien, Australien, Belgien, Danmark, Finland og Storbritannien i forbindelse med nedlukning af visse forretningsenheder og divisioner såvel som ændringer i det organisatoriske set-up, sammenlægning af lokationer og andre effektiviseringstiltag. Omstruktureringsprojekter indeholder hovedsagelig omkostninger til fratrædelsesgodtgørelser, opsigelse af leasingkontrakter og flytteomkostninger.

Nedskrivninger relateret til virksomheder klassificeret som bestemt for salg i 2009 vedrørte primært nettoaktiver (eksklusive goodwill, varemærker, kundekontrakter og den relaterede skatteeffekt) af aktiviteter inden for affaldshåndtering i Frankrig, som var klassificeret som bestemt for salg pr. 31. december 2009 og solgt i 2010 som nævnt ovenfor.

NOTE 9 FINANSIELLE INDTÆGTER OG FINANSIELLE OMKOSTNINGER

DKK mio.	2010	2009
Renteindtægter fra likvide beholdninger m.v.	93	81
Renteindtægter fra ISS Equity A/S	-	0
Amortisering af gevinst ved afvikling af renteswaps	2	14
Valutakursgevinster	103	128
Finansielle indtægter	198	223
Heraf finansielle indtægter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	93	81
Renteomkostninger fra lang- og kortfristet gæld m.v.	(2.054)	(1.920)
Amortisering af dagsværdiregulering af obligationslån	(40)	(99)
Amortisering af finansieringsomkostninger	(123)	(57)
Renteomkostninger til ISS Equity A/S	(3)	(4)
Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner (pengestrømssikring)	(259)	(325)
Valutakurstab	(55)	(67)
Tab ved delvis indfrielse af EMTNer ^{1) 2)}	(32)	(59)
Finansielle omkostninger	(2.566)	(2.531)
Heraf finansielle omkostninger på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(2.220)	(2.080)

¹⁾ I januar 2010 blev der baseret på et "Tender offer" indfriet DKK 1.116 mio. (EUR 150 mio.) af de udestående EMTNer med udløb i 2010. Indfrielsen resulterede i et tab på DKK 32 mio. primært som følge af at indfrielseskursen var højere end den nominelle værdi, og herudover var den regnskabsmæssige værdi lavere end den nominelle værdi, som følge af dagsværdireguleringer foretaget i forbindelse med ISS A/S' køb af ISS World Services A/S i maj 2005. I juli 2009 blev EMTNer med udløb i 2010 delvist refinansieret, hvilket resulterede i et tab på DKK 59 mio.

²⁾ EMTNer er målt til amortiseret kostpris.

NOTE 10 SKAT

DKK mio.	2010	2009
Aktuel skat af resultat før nedskrivninger og amortiseringer af immaterielle aktiver ¹⁾	769	542
Udskudt skat af resultat før nedskrivninger og amortiseringer af immaterielle aktiver ¹⁾	32	23
Skat af resultat før nedskrivninger og amortiseringer af immaterielle aktiver ¹⁾	801	565
Reguleringer vedrørende tidligere år, netto	(41)	23
Skat af årets resultat	760	588
Skatteeffekt af nedskrivninger og amortiseringer af immaterielle aktiver ¹⁾	(244)	(361)
Skat indregnet i resultatopgørelsen i alt	516	227

Skat af anden totalindkomst

DKK mio.	2010			2009		
	Før skat	(Skatteindtægt)/omkostning	Efter skat	Før skat	(Skatteindtægt)/omkostning	Efter skat
Valutakursregulering af dattervirksomheder og minoritetsinteresser	911	-	911	364	-	364
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto	(138)	35	(103)	(327)	82	(245)
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto overført til finansielle omkostninger	259	(65)	194	325	(81)	244
Rentefradragsbegrænsning i Danmark	-	-	-	-	(3)	(3)
Aktuarmæssige gevinster/(tab)	(129)	36	(93)	(45)	4	(41)
Effekt af begrænsning ved aktivloft vedrørende pensionsordninger	(20)	-	(20)	18	-	18
Indregnet i anden totalindkomst i alt	883	6	889	335	2	337

Beregning af effektiv skatteprocent

	2010	2009
Selskabsskatteprocent i Danmark	25,0 %	25,0 %
Afvigelse i udenlandske skatteprocenter, netto	(3,1)%	(1,5)%
	21,9 %	23,5 %
Ikke-fradragsberettigede omkostninger fratrukket ikke-skattepligtig indkomst	3,1 %	5,4 %
Regulering vedrørende tidligere år, netto	(2,3)%	2,3 %
Ændring i værdiansættelse af skatteaktiver, netto	3,6 %	9,6 %
Effekt af ændring i skatteprocenter	(0,1)%	(0,2)%
Andre skatter ²⁾	7,6 %	5,7 %
Rentefradragsbegrænsning i Danmark	8,6 %	14,1 %
Effektiv skatteprocent (ekskl. effekt af nedskrivninger/amortiseringer af immaterielle aktiver) ¹⁾	42,4 %	60,4 %

¹⁾ I denne sammenhæng omfatter immaterielle aktiver værdien af goodwill, varemærker samt kundecontrakter.

²⁾ Andre skatter omfatter primært kildeskatter og den franske Cotisation sur La Valeur Ajourtee des Entreprises (CVAE).

NOTE 11 GOODWILLNEDSKRIVNINGER

DKK mio.	2010	2009
Goodwillnedskrivning i forbindelse med nedskrivningstest	929	550
Goodwillnedskrivning i forbindelse med salg af virksomheder og aktiviteter	9	696
Goodwillnedskrivninger	938	1.246

Goodwillnedskrivning i forbindelse med nedskrivningstest på DKK 929 million i 2010 relaterede sig til ISS Frankrig med DKK 335 mio., ISS Grækenland med DKK 329 mio., ISS Spanien med DKK 150 mio. og ISS Irland med DKK 115 mio. For yderligere oplysninger, se note 16, Nedskrivningstest. I 2009 udgjorde goodwillnedskrivning DKK 550 mio., hvoraf DKK 450 mio. relaterede sig til ISS Frankrig og DKK 100 mio. til ISS Tyskland.

Goodwillnedskrivning i forbindelse med salg af virksomheder og aktiviteter på DKK 9 mio. i 2010 relaterede sig til salget af property services i Irland med DKK 5 mio. og salget af ikke-prioriterede callcentre-aktiviteter i Danmark med DKK 4 mio. I 2009 udgjorde goodwillnedskrivninger DKK 696 mio. og bestod af DKK 248 mio. vedrørende salg af en række virksomheder og DKK 448 mio. vedrørende klassifikation af flere aktiviteter som bestemt for salg pr. 31. december 2009. Goodwillnedskrivninger i forbindelse med gennemførte salg af aktiviteter på DKK 248 mio. var primært relateret til salget af ISS' ikke-prioriterede aktiviteter inden for landskabspleje i Sverige med DKK 137 mio., salget af callcentre-aktiviteterne i Holland med DKK 69 mio. og salget af aktiviteterne inden for skadedyrsbekæmpelse i Storbritannien med DKK 42 mio. Goodwillnedskrivninger i forbindelse med klassifikation af aktiviteter som bestemt for salg pr. 31. december 2009 på DKK 448 mio. var primært relateret til det forventede salg af visse aktiviteter i Frankrig, Spanien og Norge, som ligger uden for ISS' kerneområder.

NOTE 12 RESULTAT PR. AKTIE

DKK mio.	2010	2009
Resultat før goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter	1.031	385
Goodwillnedskrivninger	(938)	(1.246)
Amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter	(869)	(1.129)
Skatteeffekt	244	361
Årets resultat	(532)	(1.629)
Minoritetsinteresser	(20)	(18)
Årets resultat fordelt til aktionærerne i ISS A/S	(552)	(1.647)
Gennemsnitligt antal aktier (i tusinder)	100.000	100.000
Gennemsnitligt antal aktier (udvandet) (i tusinder)	100.000	100.000
Resultat pr. aktie:		
Resultat pr. aktie (EPS), DKK	(5,5)	(16,5)
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	(5,5)	(16,5)
Korrigeret resultat pr. aktie, DKK	10,3	3,9

Der har ikke været ændringer i antallet af aktier i 2010.

ISS A/S ejer ikke egne aktier, og der er i øjeblikket ingen udestående aktieoptioner eller warrants med udvandede effekt. Som resultat heraf er gennemsnitligt antal aktier og gennemsnitligt antal aktier (udvandet) identiske.

Korrigeret resultat pr. aktie er beregnet på baggrund af Resultat før goodwillnedskrivninger/amortiseringer og nedskrivninger af varemærker og kundekontrakter.

NOTE 13 ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL

DKK mio.	2010	2009
Ændring i varebeholdninger	(7)	(25)
Ændring i tilgodehavender	(455)	(20)
Ændring i kreditorer	375	(92)
Ændring i driftskapital	(87)	(137)

NOTE 14 KØB OG SALG AF VIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER**Køb af virksomheder og aktiviteter**

Koncernen foretager opkøb af virksomheder og aktiviteter med henblik på en fortsat udvikling af sin forretningsplatform. Køb af virksomheder og aktiviteter anvendes selektivt for at forbedre konkurrenceevnen, opbygge kritisk masse og opnå øget kompetence og kapacitet, hvor og når det vurderes relevant.

Ved opkøb af virksomheder og aktiviteter tilstræber koncernen at skabe værdi gennem omstruktureringer og forbedringer ved at implementere The ISS Way-strategien i den opkøbte virksomhed eller aktivitet. Størstedelen af indvirkningen fra opkøb stammer fra synergier, værdien af medarbejdere samt udviklingen af en platform for vækst. Dermed består goodwill, der opstår ved køb af virksomheder/aktiviteter, primært af; i) den samlede arbejdsstyrke, ii) teknisk ekspertise og teknologisk know how, iii) undervisningsekspertise og undervisnings- og rekrutteringsprogrammer samt iv) platform for vækst.

Opkøb foretaget den 1. januar 2010 eller senere er indregnet i overensstemmelse med IFRS 3 (revised 2008), mens opkøb foretaget før den 1. januar 2010 er indregnet i overensstemmelse med den tidligere IFRS 3. Som følge heraf bliver efterfølgende justeringer til betingede købsvederlag og akkvisitionsomkostninger vedrørende opkøb foretaget før den 1. januar 2010 fortsat indregnet i goodwill, som beskrevet i note 1, Anvendt regnskabspraksis.

Køb i 2010

Koncernen foretog ét opkøb i 2010. Åbningsbalancen fra opkøbet samt justeringer til opkøb foretaget i tidligere år havde nedenstående effekt på koncernens aktiver og forpligtelser pr. 31. december 2010:

DKK mio.	2010		Opkøb i alt
	SDB Cisco Ltd.	Justeringer til opkøb foretaget i tidligere år	
Kundekontrakter	48	-	48
Andre langfristede aktiver	24	(3)	21
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	70	(19)	51
Andre kortfristede aktiver	83	(8)	75
Hensatte forpligtelser	-	2	2
Pensioner og lignende forpligtelser, udskudt skat og minoritetsinteresser	(14)	9	(5)
Langfristet gæld	(1)	-	(1)
Andre kortfristede forpligtelser	(112)	7	(105)
Identificerbare nettoaktiver	98	(12)	86
Goodwill	118	112	230
Akkvisitionsomkostninger efter fradrag af skat	-	(1)	(1)
Købsvederlag	216	99	315
Likvide beholdninger i opkøbte virksomheder	(49)	-	(49)
Kontant købsvederlag	167	99	266
Udskudte betalinger og betingede vederlag	(8)	206	198
Betalte akkvisitionsomkostninger efter fradrag af skat	5	1	6
Nettobetalinger vedrørende køb af virksomheder og aktiviteter	164	306	470

NOTE 14 KØB OG SALG AF VIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER (FORTSAT)**Køb af virksomheder og aktiviteter (fortsat)****SDB Cisco Ltd.**

Den 9. august 2010 købte koncernen 49% af aktierne i den indiske sikkerhedsvirksomhed SDB Cisco Ltd. I kraft af ledelsesstrukturen har koncernen i henhold til IFRS kontrol over de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i selskabet. Som følge heraf konsolideres SDB Cisco som en dattervirksomhed. Minoritetsinteressen er behandlet i overensstemmelse med note 1, Anvendt regnskabspraksis.

Gennem købet af SDB Cisco tilføjes security services til serviceudbuddet i ISS Indien og giver samtidig ISS Indien en national dækning inden for security services og sikrer ISS en ledende position på markedet for outsourcing af serviceydelser i Indien.

Den samlede årlige omsætning i SDB Cisco skønnes at beløbe sig til DKK 400 mio. (tilnærmede tal udledt fra ikke-revideret finansiel information) baseret på forventningerne på overtagelsestidspunktet. I perioden fra overtagelsesdatoen til 31. december 2010, bidrog SDB Cisco med en omsætning på DKK 181 mio. og med et driftsresultat før øvrige poster på DKK 11 mio. Det samlede antal overtagne medarbejdere udgør ca. 27.000.

Det totale købsvederlag udgjorde DKK 216 mio. hvoraf DKK 8 mio. er udskudt. Der er ikke indgået aftale om betingede købsvederlag i forbindelse med handlen. Efter justeringer for likvide beholdninger i åbningsbalancen udgjorde det kontante købsvederlag DKK 167 mio.

Koncernen har afholdt akkvisitionsomkostninger på DKK 5 mio. vedrørende eksternt juridisk bistand samt due diligence. Omkostningerne er indregnet i resultatopgørelsen under Akkvisitions- og integrationsomkostninger.

I overensstemmelse med koncernens sædvanlige procedurer i forbindelse med udfærdigelse af åbningsbalancer i opkøbte virksomheder er gennemgang af åbningsbalancen i SDB Cisco endnu ikke fuldendt. Som følge heraf er åbningsbalancen indregnet på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier den 31. december 2010.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser på DKK 70 mio. er indregnet i den foreløbigt opgjorte åbningsbalance. Det kontraktlige beløb udgjorde DKK 74 mio., hvoraf DKK 4 mio. var vurderet uerholdelige på overtagelsesdatoen baseret på den foreløbige opgørelse.

På baggrund af de foreløbigt opgjorte dagsværdier på identificerbare nettoaktiver, er goodwill opgjort til DKK 118 mio. Den indregnede goodwill forventes ikke at være fradragsberettiget skattemæssigt.

Justeringer til opkøb foretaget i tidligere år

Justeringer til opkøb foretaget i tidligere år består af forskellige mindre justeringer af identificerbare nettoaktiver i visse opkøbte virksomheder/aktiviteter. Tilgangen på goodwill var primært relateret til et revideret skøn vedrørende købsforpligtelsen af de resterende 10% aktier i ISS Tyrkiet med DKK 148 mio., samt endelig afregning af købsforpligtelsen relateret til ISS Estland gennem købet af de resterende 49% med DKK 30 mio. Beløbene indregnet i goodwill afspejler merbetalinger i forhold til oprindeligt anslåede købsforpligtelser, som allerede var indregnet i balancen i tidligere år. Modsat er tilgangen på goodwill reduceret på baggrund af et revideret skøn over det betingede købsvederlag (earn-outs) relateret til Inbuilt Engineering i Singapore, DKK 49 mio., samt flere mindre justeringer relateret til forskellige opkøb.

NOTE 14 KØB OG SALG AF VIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER (FORTSAT)**Køb af virksomheder og aktiviteter (fortsat)****Køb i 2009**

Koncernen foretog 22 virksomhedskøb/køb af aktiviteter i 2009. Den samlede købspris androg DKK 680 mio. De opkøbte virksomheders/aktiviteters samlede årlige omsætning (tilnærmede tal udledt af ikke-revideret finansiell information) skønnes at beløbe sig til DKK 997 mio. baseret på forventningerne på overtagelsestidspunktet.

Køb af virksomheder og aktiviteter (herunder justeringer til køb foretaget i tidligere år) havde nedenstående effekt på koncernens aktiver og forpligtelser på overtagelsesdatoen:

DKK mio.	2009			
	Regnskabs- mæssig værdi ved overtagelsen	Dagsværdireguleringer		Dagsværdi ved overtagelsen
Opkøb inde- værende år		Opkøb tidligere år		
Kundekontrakter	0	165	-	165
Andre langfristede aktiver	18	5	9	32
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	124	(2)	(15)	107
Andre kortfristede aktiver	33	1	0	34
Hensatte forpligtelser	(1)	(8)	(20)	(29)
Pensioner og lignende forpligtelser, udskudt skat og minoritetsinteresser	7	(36)	(4)	(33)
Langfristet gæld	(2)	(1)	-	(3)
Kortfristet gæld	(16)	-	(2)	(18)
Andre kortfristede forpligtelser	(113)	(10)	(15)	(138)
Identificerbare nettoaktiver	50	114	(47)	117
Goodwill			66	589
Akkvisitionsomkostninger efter fradrag af skat			2	(26)
Købsvederlag			21	680
Likvide beholdninger i opkøbte virksomheder				(15)
Kontant købsvederlag				665
Udskudte betalinger og betingede vederlag				223
Forudbetalinger vedrørende opkøb				(3)
Betalte akkvisitionsomkostninger efter fradrag af skat				29
Nettobetalinger vedrørende køb af virksomheder og aktiviteter				914

I 2009 var der ingen virksomhedskøb/køb af aktiviteter, der individuelt udgjorde mere en 2% af koncernens omsætning. Som følge heraf er alle opkøb individuelt vurderet uvæsentlige og er derfor vist i aggregeret form.

Købsprisen vedrørende tidligere års opkøb blev forhøjet med DKK 21 mio., primært som følge af ændrede skøn over betingede vederlag (earn-outs) vedrørende købet af Inbuilt i Singapore med DKK 74 mio. og Sardunya i Tyrkiet med DKK 36 mio. Den forhøjede købspris modsvarede delvis af en reduktion i købsprisen som følge af ændrede skøn vedrørende købet af Carlos Rocha i Spanien med DKK 21 mio., Loghis Logistica i Brasilien med DKK 13 mio., Ryvola i Tjekkiet med DKK 10 mio., Hunt/Ondes i Belgien med DKK 8 mio. og Gastronomía i Spanien med DKK 7 mio. Herudover blev nettoaktiver relateret til tidligere års opkøb reduceret med DKK 47 mio. vedrørende en række virksomhedskøb/køb af aktiviteter. Goodwill blev reguleret i overensstemmelse hermed.

Akkvisitionsomkostninger omfattede primært vederlag til advokater, revisorer og konsulenter (betalt i forbindelse med virksomhedskøb/køb af aktiviteter).

NOTE 14 KØB OG SALG AF VIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER (FORTSAT)**Salg af virksomheder og aktiviteter**

Koncernen foretog 9 virksomhedssalg/salg af aktiviteter i 2010 (8 i 2009). Den samlede salgspris udgjorde DKK 412 mio. (DKK 240 mio. i 2009). Den samlede årlige omsætning fra frasolgte virksomheder og aktiviteter (tilnærmede tal udledt af ikke-revideret finansiel information) er skønnet til DKK 1.548 mio. (DKK 640 mio. i 2009) baseret på forventningerne på tidspunktet for frasalget.

Salg af virksomheder og aktiviteter havde nedenstående effekt på koncernens aktiver og forpligtelser (regnskabsmæssige værdier) på tidspunktet for salget:

DKK mio.	2010	2009
Goodwill	15	34
Kundekontrakter	53	44
Andre langfristede aktiver	275	63
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	218	51
Andre kortfristede aktiver	89	11
Hensatte forpligtelser	(78)	0
Pensioner og lignende forpligtelser, udskudt skat og minoritetsinteresser	(16)	(8)
Langfristet gæld	(3)	(5)
Kortfristet gæld	(2)	(2)
Andre kortfristede forpligtelser	(262)	(45)
Identificerbare nettoaktiver	289	143
Gevinst/(tab) ved frasalg af virksomheder og aktiviteter	69	83
Frasalgskostninger efter fradrag af skat	54	14
Salgsvederlag	412	240
Likvide beholdninger i frasolgte virksomheder	(3)	(5)
Kontant salgsvederlag	409	235
Betingede og udskudte vederlag	217	(200)
Betalte frasalgskostninger efter fradrag af skat	(35)	(13)
Nettoindbetalinger vedrørende salg af virksomheder og aktiviteter	591	22

I 2010 foretog koncernen følgende 9 salg af virksomheder/aktiviteter ¹⁾:

Virksomhed/aktivitet	Land	Servicetype	Ekskluderet fra resultatopgørelsen	Ejerandel	Årlig omsætning ²⁾ (DKK mio.)	Antal medarbejdere ²⁾
Refrigeration	Spanien	Property	Marts	Aktiviteter	163	163
Industriservice	Norge	Property	Marts	100%	205	254
Contact Centre	Danmark	Support	Marts	Aktiviteter	127	680
Securite	Frankrig	Security	April	100%	191	1.090
Europe Filtration	Frankrig	Property	Maj	100%	1	10
Waste management	Frankrig	Property	September	100%	698	850
Property services	Irland	Property	December	Aktiviteter	8	13
Washroom	Danmark/Norge/Sverige	Support/Cleaning	Januar 2011	Aktiviteter	137	21
I8	Belgien	Property	Januar 2011	Aktiviteter	18	12
I alt					1.548	3.093

¹⁾ Omfatter alle frasalg, som er afsluttet før 1. januar 2011.

²⁾ Tilnærmede tal udledt af ikke-revideret finansiel information baseret på oplysninger, der var tilgængelige på salgstidspunktet.

NOTE 14 KØB OG SALG AF VIRKSOMHEDER OG AKTIVITETER (FORTSAT)**Proforma omsætning og driftsresultat før øvrige poster**

Under forudsætning af at alle opkøb og frasalg i året var indregnet 1. januar kan effekten på omsætning og driftsresultat før øvrige poster estimeres som følger:

DKK mio.	2010	2009
Proforma omsætning		
Omsætning indregnet i resultatopgørelsen	74.073	69.004
Opkøb	219	184
Omsætning justeret for opkøb	74.292	69.188
Frasalg	(758)	(403)
Proforma omsætning	73.534	68.785
Proforma driftsresultat før øvrige poster		
Driftsresultat før øvrige poster indregnet i resultatopgørelsen	4.267	3.874
Opkøb	21	19
Driftsresultat før øvrige poster justeret for opkøb	4.288	3.893
Frasalg	(59)	(5)
Proforma driftsresultater før øvrige poster	4.229	3.888

Anvendte forudsætninger

Justeringen vedrørende omsætning og driftsresultat før øvrige poster er baseret på den lokale ISS-ledelses skøn i de lande, hvor opkøb og frasalg har fundet sted, på tidspunktet for opkøbet eller frasalget eller, om muligt, på faktiske resultater. Synergieffekter fra opkøb er ikke inkluderet for perioder, hvor sådanne virksomheder/aktiviteter ikke var kontrolleret af koncernen. Skønnene er baseret på ikke-revideret finansiell information.

Disse justeringer og beregninger af den samlede omsætning og driftsresultat før øvrige poster, beregnet proforma baseret på disse justeringer, vises alene som oplysning. Oplysningerne er ikke udtryk for de resultater, som koncernen ville have opnået, hvis årets frasalg og opkøb var sket pr. 1. januar. Oplysningerne bør ej heller danne grundlag for, eller skøn over, beregninger på årsbasis.

Køb og salg foretaget efter 31. december 2010

Salg af virksomheder og aktiviteter foretaget af koncernen i perioden 1. januar til 28. februar 2011 er listet nedenfor. Der er ikke gennemført opkøb i perioden.

Virksomhed/aktivitet	Land	Servicetype	Ekskluderet fra resultatopgørelsen	Ejerandel	Årlig omsætning ¹⁾ (DKK mio.)	Antal medarbejdere
ISS Batiservices	Frankrig	Property	Januar	100%	6	7
I alt					6	7

I overensstemmelse med koncernens sædvanlige procedurer udarbejdes balancer for solgte virksomheder/aktiviteter i løbet af de først følgende måneder efter frasalget. For frasalg afsluttet i perioden fra 1. januar til 28. februar 2011 er salgsbalancerne derfor ikke tilgængelige.

¹⁾ Tilnærmede tal udledt af ikke-revideret finansiell information baseret på oplysninger, der var tilgængelige på salgstidspunktet.

NOTE 15 IMMATERIELLE AKTIVER

DKK mio.	Goodwill	Vare- mærker	Kunde- kontrakter	Software og andre immaterielle aktiver	I alt
2010					
Kostpris pr. 1. januar	28.502	1.584	10.560	698	41.344
Valutakursreguleringer	1.380	57	553	31	2.021
Tilgang	230	-	-	153	383
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	-	-	48	-	48
Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter	-	-	(0)	(6)	(6)
Afgang	(9)	-	-	(5)	(14)
Reklassifikation fra Materielle anlægsaktiver	-	-	-	47	47
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	(355)	-	(48)	(12)	(415)
Kostpris pr. 31. december	29.748	1.641	11.113	906	43.408
Nedskrivninger og amortiseringer pr. 1. januar	(1.068)	(17)	(4.440)	(367)	(5.892)
Valutakursreguleringer	(4)	(1)	(232)	(18)	(255)
Amortiseringer	-	(3)	(820)	(130)	(953)
Nedskrivninger ¹⁾	(938)	(8)	(33)	-	(979)
Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter	-	-	0	0	0
Afgang	9	-	-	2	11
Reklassifikation fra Materielle anlægsaktiver	-	-	-	(14)	(14)
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	-	-	24	8	32
Nedskrivninger og amortiseringer pr. 31. december	(2.001)	(29)	(5.501)	(519)	(8.050)
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	27.747	1.612	5.612	387	35.358
2009					
Kostpris pr. 1. januar	27.783	1.540	10.596	447	40.366
Valutakursreguleringer	875	44	376	15	1.310
Regulering vedrørende tidligere år	-	-	-	121	121
Tilgang	595	-	-	139	734
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	-	-	169	1	170
Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter	(34)	-	(91)	(6)	(131)
Afgang	(702)	-	(370)	(7)	(1.079)
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	(15)	-	(120)	(12)	(147)
Kostpris pr. 31. december	28.502	1.584	10.560	698	41.344
Nedskrivninger og amortiseringer pr. 1. januar	(524)	(14)	(3.678)	(149)	(4.365)
Valutakursreguleringer	-	1	(124)	-	(123)
Regulering vedrørende tidligere år	-	-	-	(121)	(121)
Amortiseringer	-	(4)	(910)	(107)	(1.021)
Nedskrivninger ¹⁾	(1.246)	-	(210)	-	(1.456)
Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter	-	-	46	2	48
Afgang	702	-	370	-	1.072
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	-	-	66	8	74
Nedskrivninger og amortiseringer pr. 31. december	(1.068)	(17)	(4.440)	(367)	(5.892)
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	27.434	1.567	6.120	331	35.452

Den regnskabsmæssige værdi af varemærker er primært relateret til ISS-varemærket, hvis brugstid anses for at være uendelig, da der ikke er nogen umiddelbar begrænsning i den periode, hvori varemærket forventes at ville generere positive pengestrømme. Dette skyldes følgende forhold: i) ISS-varemærket har eksisteret i årtier, ii) koncernens strategi er baseret på ISS-varemærket, iii), samtlige erhvervede varemærker er konverteret til eller er en integreret del af ISS-varemærket, og iv) ISS-varemærket anvendes i business-to-business og offentlige sammenhænge med lave vedligeholdelsesomkostninger.

¹⁾ Nedskrivning af varemærker og kunde-kontrakter i 2010 er primært relateret til foretagens nedskrivningstest for Grækenland. Nedskrivning af kunde-kontrakter i 2009 er primært relateret til nedskrivning af aktiviteter i Frankrig, som ligger uden for ISS' kerneområder, og som er klassificeret som bestemt for salg pr. 31. december 2009.

NOTE 16 NEDSKRIVNINGSTEST**Procedurer omkring nedskrivningstest**

Koncernen tester immaterielle aktiver ¹⁾ for værdiforringelse årligt, samt når der er en indikation på, at immaterielle aktiver kan være værdiforringet. Koncernens immaterielle aktiver kan primært henføres til allokeringen af købsprisen efter overtagelsen af ISS World Services A/S pr. 9. maj 2005. En del af koncernens immaterielle aktiver vedrører køb af virksomheder og aktiviteter foretaget efter overtagelsen af ISS World Services A/S. Virksomheder opkøbt efter overtagelsen repræsenterer en diversificeret portefølje af serviceydelser, kundesegmenter, geografiske regioner, kontraktstørrelser og ledelseskompetencer.

Nedskrivningstest foretages på landeniveau, da dette repræsenterer det laveste niveau for pengestrømsgenererende enheder, som den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver kan henføres til, og som kan måles med rimelig sikkerhed. Dette niveau for fordeling af og opfølgning på immaterielle aktiver skal ses i lyset af koncernens strategi om at integrere opkøbte virksomheder hurtigst muligt for at kunne realisere synergier.

Opkøbte virksomheder og aktiviteter fusioneres typisk med (eller aktiviteter overføres til) eksisterende koncernvirksomheder kort efter virksomhedskøbet er gennemført. Desuden vil synergier og andre forhold, der opstår gennem samarbejde med eksisterende koncernvirksomheder i deres geografiske område eller forretningsområde, normalt påvirke en overtaget virksomheds resultater. Som følge heraf er det efter kort tid generelt ikke muligt med rimelig sikkerhed at spore og måle værdien af immaterielle aktiver i det enkelte opkøbte virksomhed (eller aktivitet).

Skøn anvendt ved beregning af genindvindingsværdien

Genindvindingsværdien for hver pengestrømsgenererende enhed måles på baggrund af nytteværdien. Nytteværdien fastsættes ved hjælp af visse væsentlige forudsætninger, der er beskrevet nedenfor. Disse væsentlige forudsætninger er omsætningsvækst og diskonteringsatsar.

Estimerede pengestrømme til brug for beregning af den forventede nytteværdi er baseret på de af ledelsen godkendte økonomiske budgetter for det efterfølgende regnskabsår. De anvendte forudsætninger på kort til mellemlang sigt er baseret på ledelsens forventninger til den forretningsmæssige udvikling samt vækst. Vækstraterne i terminalperioden overstiger ikke den gennemsnitlige forventede langsigtede vækstrate inklusive inflation i de lande, hvor de pengestrømsgenererende enheder driver virksomhed.

Ved fastlæggelsen af landespecifikke diskonteringsatsar, som beregnes efter skat, anvendes et forhold på 60/40 mellem markedsværdien af gæld og enterprise value. Usikkerhed, der relaterer sig til historiske resultater og mulige udsving i beløb eller tidspunkt for fremtidige pengestrømme, afspejles generelt i diskonteringsatsar. Der tillægges derfor en landespecifik risikopræmie til diskonteringsatsar for at afspejle den enkelte pengestrømsgenererende enheds specifikke risiko.

Som et europæisk baseret selskab antager koncernen, at den langsigtede markedsrisikopræmie er 4,5%. Når der udarbejdes nedskrivningstest for de enkelte pengestrømsgenererende enheder kan den faktisk anvendte risikopræmie være højere end koncernens. I forbindelse med koncernens virksomhedskøb anvendes normalt et afkastkrav, som er betydeligt højere end den beregnede kapitalomkostning.

Resultat af nedskrivningstesten for 2010

Nedenfor vises den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver samt de væsentligste forudsætninger ²⁾, der er anvendt i nedskrivningstesten pr. 31. december 2010 for hver pengestrømsgenererende enhed, der udgør mere end 5% af koncernens samlede regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver, eller hvor der har været foretaget nedskrivninger i løbet af 2010. Baseret på nedskrivningstesten er der i 2010 indregnet nedskrivninger på DKK 970 mio. vedrørende goodwill, varemærker og kundecontrakter. Nedskrivningerne er specificeret nedenfor:

DKK mio.	Goodwill	Vare- mærker	Kunde- contrakter	I alt
Grækenland	329	8	33	370
Frankrig	335	-	-	335
Spanien	150	-	-	150
Irland	115	-	-	115
Nedskrivninger i alt ³⁾	929	8	33	970

ISS Grækenland

Nedskrivningstesten pr. 30. juni 2010 for ISS Grækenland resulterede i indregning af en nedskrivning på DKK 200 mio. primært som følge af en væsentlig stigning i diskonteringsatsar. Som følge af de fortsat vanskelige markedsforhold i Grækenland blev de anvendte forudsætninger revurderet pr. 30. september 2010, hvilket medførte en yderligere nedskrivning på DKK 170 mio. Forudsætningerne i den anvendte forretningsplan er pr. 31. december 2010 blevet evalueret og opdateret som led i den årlige nedskrivningstest. Der blev ikke identificeret yderligere nedskrivningsbehov. I 2010 er der således indregnet nedskrivninger på i alt DKK 370 mio. vedrørende ISS Grækenland, hvoraf DKK 329 mio. var relateret til goodwill, DKK 8 mio. var relateret til varemærker og DKK 33 mio. var relateret til kundecontrakter.

¹⁾ I denne sammenhæng omfatter immaterielle aktiver værdien af goodwill, varemærker og kundecontrakter i forbindelse med køb af virksomheder eller aktiviteter.

²⁾ De væsentlige forudsætninger, der er anvendt i nedskrivningstesten, er anvendt til brug for regnskabsafslæggelsen og skal ikke opfattes som et fremadrettet udsagn som defineret i US Private Securities Litigation Act of 1995 og tilsvarende lovgivning i andre lande vedrørende forventninger til fremtidig udvikling.

³⁾ Eksklusive nedskrivninger i forbindelse med salg af virksomheder og aktiviteter.

NOTE 16 NEDSKRIVNINGSTEST (FORTSAT)**ISS Frankrig**

Nedskrivningstesten for ISS Frankrig pr. 31. december 2010 resulterede i indregning af en nedskrivning på DKK 335 mio. Nedskrivningen var primært en følge af en mindre forlængelse af turnaround-processen i forhold til tidligere forventninger og dermed mindre nedjusteringer i forretningsplanen udarbejdet af den lokale ledelse i forbindelse med årsafslutningen 31. december 2010.

ISS Spanien

Nedskrivningstesten for ISS Spanien resulterede i indregning af en nedskrivning på DKK 150 mio primært som følge af en stigning i den anvendte diskonteringsssats. Stigningen i diskonteringsssatsen skyldes hovedsagelig en stigning i den risikofrie rente.

ISS Irland

Som følge af en fortsat stigning i den anvendte diskonteringsssats forårsaget af væsentlige stigninger i den risikofrie rente blev nedskrivningstesten for ISS Irland opdateret pr. 30. juni 2010 og igen pr. 30. september 2010, hvilket medførte indregning af nedskrivninger på henholdsvis DKK 40 mio. og DKK 30 mio. I forbindelse med nedskrivningstesten pr. 31. december 2010 blev der nedskrevet yderligere DKK 45 mio. som følge af yderligere stigning i rentesatsen. De totale nedskrivninger indregnet i ISS Irland i 2010 udgjorde således DKK 115 mio.

Regnskabsmæssig værdi og væsentlige forudsætninger

DKK mio.	Regnskabsmæssig værdi				Væsentlige forudsætninger		
	Goodwill	Varemærker	Kunde-kontrakter	Immaterielle aktiver i alt ¹⁾	Langsigtet vækstrate	Diskonteringsssats efter skat	Diskonteringsssats før skat
2010							
Frankrig	3.925	300	522	4.747	3,0%	8,5%	13,5%
Storbritannien	2.276	166	562	3.004	3,0%	9,0%	11,4%
Finland	2.308	120	561	2.989	3,0%	8,8%	11,1%
Norge	2.143	138	545	2.826	3,0%	9,8%	12,8%
Holland	1.875	122	167	2.164	3,0%	9,3%	11,6%
Danmark	1.739	131	251	2.121	3,0%	9,3%	11,7%
Australien	1.783	13	325	2.121	3,0%	10,7%	14,4%
Belgien	1.495	86	242	1.823	3,0%	9,6%	13,4%
Spanien	1.317	90	317	1.724	3,0%	11,0%	14,8%
Irland ²⁾	192	16	59	267	3,0%	11,1%	12,5%
Grækenland ³⁾	-	-	66	66	3,0%	11,1%	13,6%
Andre	8.694	430	1.995	11.119	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi i alt pr. 31. december	27.747	1.612	5.612	34.971			
2009							
Frankrig	4.253	300	610	5.163	3,0%	8,8%	12,0%
Finland	2.304	120	627	3.051	3,0%	9,1%	11,4%
Storbritannien	2.158	158	599	2.915	3,0%	9,4%	12,1%
Norge	2.012	130	567	2.709	3,0%	10,2%	13,3%
Holland	1.872	121	198	2.191	3,0%	9,6%	12,0%
Danmark	1.744	131	297	2.172	3,0%	9,8%	12,3%
Belgien	1.563	85	304	1.952	3,0%	8,9%	12,2%
Spanien	1.465	90	369	1.924	3,0%	9,8%	13,0%
Australien	1.453	10	303	1.766	3,0%	11,4%	15,4%
Tyskland	634	66	88	788	3,0%	9,8%	12,9%
Andre	7.976	356	2.158	10.490	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi i alt pr. 31. december	27.434	1.567	6.120	35.121			

¹⁾ I denne sammenhæng omfatter immaterielle aktiver værdien af goodwill, varemærker og kunde-kontrakter i forbindelse med køb af virksomheder og aktiviteter.

²⁾ Den anvendte langsigtede diskonteringsssats efter skat på 11,1% er beregnet på baggrund af et gennemsnitligt 10-årigt renteniveau på en 10-årig irsk statsobligation, mens den anvendte kortsigtede til mellemlange diskonteringsssats var 15,5% og er beregnet på baggrund af den nuværende rentesats på en 10-årig irsk statsobligation.

³⁾ Den anvendte langsigtede diskonteringsssats efter skat på 11,1% er beregnet på baggrund af et gennemsnitligt 10-årigt renteniveau på en 10-årig græsk statsobligation, mens den anvendte kortsigtede til mellemlange diskonteringsssats var 17,8% og er beregnet på baggrund af den nuværende rentesats på en 10-årig græsk statsobligation.

NOTE 16 NEDSKRIVNINGSTEST (FORTSAT)**Følsomhedsanalyse**

Nedenfor vises en følsomhedsanalyse af de væsentligste forudsætninger, der er anvendt i nedskrivningstesten. Den mulige reduktion viser i procentpoint hvor meget den fastsatte værdi af den pågældende forudsætning, som anvendt i den forventede langsigtede sats, alt andet lige kan ændre sig, før enhedens genindvindingsværdi svarer til den regnskabsmæssige værdi.

	Vækstrate		Diskonteringssats efter skat	
	Anvendt forventet langsigtet sats	Mulig reduktion	Anvendt sats	Mulig stigning
2010				
Frankrig	3,0%	0,0%	8,5%	0,0%
Storbritannien	3,0%	>3.0%	9,0%	>3.0%
Finland	3,0%	2,7%	8,8%	2,9%
Norge	3,0%	>3.0%	9,8%	>3.0%
Holland	3,0%	3,0%	9,3%	2,4%
Danmark	3,0%	2,7%	9,3%	2,9%
Australien	3,0%	2,7%	10,7%	2,8%
Belgien	3,0%	1,5%	9,6%	1,2%
Spanien	3,0%	0,0%	11,0%	0,0%
Irland	3,0%	0,0%	11,1%	0,0%
Grækenland	3,0%	0,1%	11,1%	0,1%
2009				
Frankrig	3,0%	0,0%	8,8%	0,0%
Finland	3,0%	1,7%	9,1%	1,8%
Storbritannien	3,0%	>3.0%	9,4%	>3.0%
Norge	3,0%	>3.0%	10,2%	>3.0%
Holland	3,0%	2,2%	9,6%	1,6%
Danmark	3,0%	1,8%	9,8%	1,8%
Belgien	3,0%	1,3%	8,9%	1,0%
Spanien	3,0%	0,4%	9,8%	0,3%
Australien	3,0%	1,5%	11,4%	1,5%
Tyskland	3,0%	0,0%	9,8%	0,0%

NOTE 17 MATERIELLE AKTIVER

DKK mio.	2010			2009		
	Grunde og bygninger	Anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	Grunde og bygninger	Anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris pr. 1. januar	161	5.093	5.254	285	3.339	3.624
Valutakursreguleringer	7	344	351	6	183	189
Regulering vedrørende tidligere år	-	-	-	25	1.332	1.357
Tilgang	9	852	861	68	886	954
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	8	14	22	0	26	26
Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter	-	(24)	(24)	(6)	(96)	(102)
Afgang	(4)	(251)	(255)	(11)	(258)	(269)
Reklassifikation til Immaterielle aktiver	-	(47)	(47)	-	-	-
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	0	(207)	(207)	(206)	(319)	(525)
Kostpris pr. 31. december	181	5.774	5.955	161	5.093	5.254
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	(56)	(3.194)	(3.250)	(47)	(1.301)	(1.348)
Valutakursreguleringer	(2)	(242)	(244)	(2)	(123)	(125)
Regulering vedrørende tidligere år	-	-	-	(25)	(1.332)	(1.357)
Afskrivninger	(4)	(723)	(727)	(14)	(753)	(767)
Nedskrivninger	-	-	-	(92)	(67)	(159)
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	-	(3)	(3)	-	(8)	(8)
Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter	0	21	21	2	36	38
Afgang	2	154	156	3	166	169
Reklassifikation til Immaterielle aktiver	-	14	14	-	-	-
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	-	133	133	119	188	307
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	(60)	(3.840)	(3.900)	(56)	(3.194)	(3.250)
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	121	1.934	2.055	105	1.899	2.004
Heraf regnskabsmæssig værdi pr. 31. december af finansielt leasede aktiver	-	194	194	-	177	177

Sikkerhedsstillelser

En mindre del af koncernens Grunde og bygninger samt Anlæg, driftsmateriel og inventar er i en række lande stillet til sikkerhed for lån under senior gældsfaciliteterne, jf. note 34, Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og garantier.

Finansielt leasede aktiver

Koncernen leaser rengørings- og kontorudstyr igennem en række finansielle leasingaftaler. Nogle af leasingaftalerne giver koncernen mulighed for at købe udstyret til en fordelagtig pris ved aftalens udløb. Det leasede udstyr er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelserne.

I 2010 er der i tilgange inkluderet finansielt leasede aktiver på DKK 101 mio. (2009: DKK 114 mio.).

NOTE 18 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

DKK mio.	2010	2009
Kostpris pr. 1. januar	16	21
Valutakursreguleringer	1	1
Afgang	(0)	(0)
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	(10)	(6)
Kostpris pr. 31. december	7	16
Værdiregulering pr. 1. januar	5	3
Valutakursreguleringer	1	1
Årets resultat	10	4
Modtagne udbytter	0	(5)
Tilgang	1	-
Afgang	(2)	(0)
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	(13)	2
Værdiregulering pr. 31. december	2	5
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	9	21

DKK mio.	Land	Omsætning	Driftsresultat	Årets resultat	Aktiver	Forpligtelser	Koncernens andel		
							Ejerandel %	Egenkapital	Årets resultat
2010									
NSB Trafikservice AS	Norge	85	5	3	38	30	45	4	2
ISS Industriservice AB ¹⁾	Sverige	286	19	12	-	-	48	-	6
Andre associerede virksomheder	-	130	11	8	25	18	-	5	2
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december		501	35	23	63	48		9	10

DKK mio.	Land	Omsætning	Driftsresultat	Årets resultat	Aktiver	Forpligtelser	Koncernens andel		
							Ejerandel %	Egenkapital	Årets resultat
2009									
NSB Trafikservice AS	Norge	70	2	1	35	30	45	2	1
ISS Industriservice AB	Sverige	238	4	1	105	74	48	15	1
Andre associerede virksomheder	-	121	12	9	19	14	-	4	2
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december		429	18	11	159	118		21	4

¹⁾ Pr. 31. december 2010 var ISS Industriservice AB reklassificeret til Aktiver bestemt for salg.

NOTE 19 UDSKUDT SKAT

DKK mio.	2010	2009
Udskudte skatteforpligtelser/(skatteaktiver), netto pr. 1. januar	1.842	2.026
Valutakursreguleringer	69	89
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	7	17
Skat af anden totalindkomst	(36)	(4)
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	(20)	52
Skat af resultat før goodwillnedskrivninger/amortiseringer af immaterielle aktiver ¹⁾	32	23
Effekt af goodwillnedskrivninger/amortiseringer af immaterielle aktiver ¹⁾	(244)	(361)
Udskudte skatteforpligtelser/(skatteaktiver), netto pr. 31. december	1.650	1.842
Indregnet i balancen som følger:		
Udskudte skatteforpligtelser	2.305	2.356
Udskudte skatteaktiver	(655)	(514)
Udskudte skatteforpligtelser/(skatteaktiver), netto	1.650	1.842

¹⁾ I denne sammenhæng omfatter immaterielle aktiver værdien af goodwill, varemærker og kundekontrakter.

Specifikation af udskudt skat

DKK mio.	2010		2009	
	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skatte- forpligtelser	Udskudte skatte- aktiver	Udskudte skatte- forpligtelser
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	425	-	422	-
Goodwill	29	413	59	301
Varemærker	-	452	-	443
Kundekontrakter	-	1.429	-	1.608
Materielle aktiver	222	202	122	179
Hensatte forpligtelser	196	-	114	-
Obligationslån	-	3	-	5
Underskud i udenlandske dattervirksomheder omfattet af dansk sambeskatning	-	23	-	23
Modregning inden for juridiske skatteenheder og jurisdiktioner	(217)	(217)	(203)	(203)
Udskudt skat	655	2.305	514	2.356

Fremførselsberettigede skattemæssige underskud indregnes i det omfang, det er sandsynligt, at de kan modregnes i skattemæssige overskud i den nærmeste fremtid. Ledelsens vurdering er baseret på relevant tilgængelig information på rapporteringstidspunktet, inklusive interne budgetter og estimater samt under hensyntagen til den lokale skattelovgivnings eventuelle restriktioner i udnyttelsesmulighederne.

Udskudte skatteforpligtelser på midlertidige forskelle relateret til kapitalandele i dattervirksomheder, joint ventures og associerede virksomheder beløber sig til DKK 0 mio. (2009: DKK 0 mio.).

NOTE 19 UDSKUDT SKAT (FORTSAT)**Ikke-indregnede udskudte skatteaktiver**

Koncernen har ikke-indregnede udskudte skatteaktiver, som følge af skattemæssige underskud, i følgende lande:

DKK mio.	2010			2009		
	I alt	Indregnet	Ikke indregnet	I alt	Indregnet	Ikke indregnet
Tyskland	332	5	327	297	57	240
Danmark	2	-	2	113	111	2
Frankrig	222	191	31	61	61	-
Brasilien	47	-	47	51	4	47
Belgien	14	-	14	30	19	11
Israel	20	12	8	15	3	12
Østrig	6	6	-	9	-	9
USA	30	29	1	8	8	-
Argentina	6	4	2	4	2	2
Hong Kong	4	2	2	3	1	2
Grækenland	6	5	1	2	1	1
New Zealand	2	2	-	1	1	-
Italien	-	-	-	1	-	1
Storbritannien	10	7	3	-	-	-
I alt			438			327

De ikke-indregnede skattemæssige underskud kan fremføres i en ubegrænset årrække i de enkelte lande med undtagelse af USA (20 år) og Argentina, Grækenland og Italien (5 år). Udskudte skatteaktiver er ikke indregnet i forbindelse med ovenstående, ikke-indregnede skattemæssige underskud, da det ikke er sandsynligt, at koncernen i de pågældende lande vil generere tilstrækkelige fremtidige skattemæssige overskud til at udnytte disse.

NOTE 20 ANDRE FINANSIELLE AKTIVER

DKK mio.	2010	2009
Deposita	152	157
Lovkrævede langfristede lån	64	54
Andet	74	65
Andre finansielle aktiver	290	276

Deposita omfatter depositum relateret til husleje samt sikkerhedsstillelse og juridiske deposita primært relateret til juridiske og skattemæssige sager.

NOTE 21 VAREBEHOLDNINGER

DKK mio.	2010	2009
Råvarer og hjælpematerialer	136	136
Færdigvarer	182	167
Varebeholdninger	318	303
Omkostningsførte varebeholdninger under vareforbrug	6.359	6.044

NOTE 22 TILGODEHAVENDER FRA SALG OG TJENESTEYDELSER

DKK mio.	2010	2009
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, brutto	11.137	10.371
Nedskrivninger	(241)	(241)
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.896	10.130

Koncernens eksponering overfor kreditrisiko og tab relateret til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er beskrevet i note 36, Finansiell risikostyring.

Securitisation

Som led i refinansieringen af EMTNer, som udløb i september 2010, har koncernen i 2009 og 2010 lanceret et securitisation-program i 10 af de større lande. I de lande, der er omfattet af programmet, er tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser stillet til sikkerhed for securitisation-gælden (banklån). Da koncernen fortsat bærer kreditrisikoen for de tilgodehavender, der er omfattet af programmet, indregnes tilgodehavenderne fortsat i balancen.

Pr. 31. december 2010, er tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en værdi på DKK 4.863 mio. (2009: DKK 2.267 mio.) stillet til sikkerhed for securitisation-gælden med en nominal værdi på DKK 2.466 mio. (2009: DKK 937 mio.).

NOTE 23 ENTREPRISEKONTRAKTER

DKK mio.	2010	2009
Kontraktomskostninger	588	512
Indregnet avance (fratrullet indregnede tab)	89	105
Salgsværdi af entreprisekontrakter (før acontofaktureringer)	677	617
Acontofaktureringer	(575)	(422)
Entreprisekontrakter, netto	102	195
Entreprisekontrakter, netto, omfatter følgende aktiver og forpligtelser:		
Entreprisekontrakter (aktiver)	125	195
Entreprisekontrakter (forpligtelser)	23	-
Entreprisekontrakter, netto	102	195
Forudbetalinger fra kunder	4	-
Tilbageholdte betalinger	3	-

Entreprisekontrakter (forpligtelser) er indeholdt i Andre gældsforpligtelser, se note 32, Andre gældsforpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder er indeholdt i Andre gældsforpligtelser under Forudbetalinger fra kunder, se note 32, Andre gældsforpligtelser.

NOTE 24 SELSKABSSKAT

DKK mio.	2010	2009
(Tilgodehavende)/skyldig skat, netto, pr. 1. januar	(2)	(105)
Valutakursreguleringer	(44)	(57)
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter, netto	9	2
Reguleringer vedrørende tidligere år, netto	(41)	23
Skat af resultat før nedskrivninger/amortiseringer af immaterielle aktiver ¹⁾	769	542
Skat af anden totalindkomst	30	2
Sambeskatningsbidrag	1	(15)
Betalte skatter	(697)	(394)
(Tilgodehavende)/skyldig skat, netto, pr. 31. december	25	(2)
Indregnet i balancen som følger:		
Skyldig skat	411	306
Tilgodehavende skat	(386)	(308)
(Tilgodehavende)/skyldig skat, netto	25	(2)

¹⁾ I denne sammenhæng omfatter immaterielle aktiver værdien af goodwill, varemærker og kundecontrakter.

NOTE 25 ANDRE TILGODEHAVENDER

DKK mio.	2010	2009
Udlæg for kunder	57	36
Tilgodehavende omkostninger til social sikring	54	55
Tilgodehavende tilskud til uddannelse	32	-
Omkostninger vedrørende PPP (Public Private Partnerships)/PFI (Private Finance Initiative)-kontrakter	5	5
Tilgodehavende provenu ved salg af virksomhed	2	210
Tilgodehavender hos ISS Equity A/S	-	12
Andet	198	233
Andre tilgodehavender	348	551

Tilgodehavende provenu ved salg af virksomheder er i henhold til Senior Facility Agreement underlagt restriktioner. Som konsekvens heraf, må provenuet fra salg af virksomheder alene anvendes til køb af virksomheder eller tilbagebetaling af lån. Det er ledelsens intention at anvende provenuet fra tilgodehavende salgspris på DKK 2 mio. til køb af virksomheder.

Tilgodehavender hos ISS Equity A/S relaterede sig til sambeskatning med tilknyttede virksomheder hjemmehørende i Danmark indenfor koncernen. ISS Equity A/S er fusioneret med dets hovedaktionær FS Invest II S.å r.l pr. 22. december 2010 og indgår således ikke i sambeskatningen pr. 31. december 2010.

Andet omfatter diverse tilgodehavender såsom medarbejdertilgodehavender og visse kontraktomkostninger m.v.

NOTE 26 VÆRDIPAPIRER OG LIKVIDE BEHOLDNINGER

	2010			2009		
	Regnskabs- mæssig værdi (DKK mio.)	Gennem- snitlig effektiv rente	Gennem- snitlig varighed (år)	Regnskabs- mæssig værdi (DKK mio.)	Gennem- snitlig effektiv rente	Gennem- snitlig varighed (år)
Investeringskapital	19	14,1%	-	12	29,0%	-
Obligationer	-	-	-	85	4,0%	0,9
Værdipapirer	19			97		
Likvide beholdninger	3.606	1,3%		3.364	1,0%	

Investeringskapital omfatter investeringer i diverse børsnoterede værdipapirer relateret til en medarbejderordning i USA. Midlerne forvaltes af ISS, men er begrænset fra almindelig brug.

Obligationer bestod primært af børsnoterede danske realkreditobligationer.

Likvide beholdninger inkluderede DKK 936 mio. (2009: DKK 507 mio.) tilhørende koncernens konsoliderede SPEer som håndterer koncernens securitisation-program, hvoraf DKK 161 mio. (2009: DKK 157 mio.) ikke kan betragtes som tilgængelig for anvendelse af moderselskabet eller andre datterselskaber. Herudover er DKK 30 mio. (2009: DKK 62 mio.) af de samlede likvide beholdninger pr. 31. december 2010 placeret på spærrede eller bundne bankkonti af juridiske årsager.

NOTE 27 AKTIVER OG FORPLIGTELSE BESTEMT FOR SALG

DKK mio.	2010	2009
Goodwill	355	15
Andre immaterielle aktiver	28	58
Materielle aktiver	74	218
Andre finansielle aktiver	23	8
Udskudte skatteaktiver	-	64
Varebeholdninger	8	2
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre tilgodehavender	336	249
Aktiver bestemt for salg	824	614
Udskudte skatteforpligtelser	20	12
Pensioner og lignende forpligtelser	-	14
Hensatte forpligtelser	4	64
Lang- og kortfristet gæld	0	11
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	231	278
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	255	379

Pr. 31. december 2010 var der igangsat salgsprocesser for to forretningsaktiviteter i Vesteuropa, som ligger uden for ISS' kerneområde og som derfor er klassificeret som bestemt for salg. Aktiverne og forpligtelserne vedrørende disse aktiviteter er blevet reklassificeret og præsenteres særskilt i balancen til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassificering som bestemt for salg og dagsværdien fratrukket salgsomkostninger. Der er ikke indregnet nedskrivninger i forbindelse med reklassificeringen.

Aktiviteterne klassificeret som bestemt for salg pr. 31. december 2009 er blevet frasolgt i løbet af 2010. Frasalgene omfattede aktiviteterne inden for affaldshåndtering og security services i Frankrig, aktiviteterne inden for industriservice i Norge og en del af aktiviteterne inden for bygningsvedligehold i Spanien og medførte et tab på DKK 177 mio. i tillæg til nedskrivningerne foretaget i 2009 i forbindelse med klassificeringen af aktiviteterne som bestemt for salg. Det yderligere tab på DKK 177 mio. er indregnet i Andre indtægter og omkostninger, netto, jf. note 8, Andre indtægter og omkostninger, netto.

NOTE 28 AKTIEKAPITAL

	2010		2009	
	Nominal værdi (DKK mio.)	Antal aktier (i tusinder)	Nominal værdi (DKK mio.)	Antal aktier (i tusinder)
Aktiekapital pr. 1. januar	100	100.000	100	100.000
Aktiekapital pr. 31. december	100	100.000	100	100.000

Pr. 31. december 2010 var der udstedt 100.000.001 aktier med en nominal værdi på DKK 1 pr. aktie, som er fuldt indbetalt (2009: 100.000.001 aktier). Ingen aktier har særlige rettigheder. Pr. 31. december 2010, var aktierne ikke frit omsættelige, idet enhver overførsel krævede samtykke fra bestyrelsen som fastlagt i vedtægterne. Med effekt fra 1. marts 2011, er vedtægterne ændret til at aktierne er frit omsættelige.

NOTE 29 LANG- OG KORTFRISTET GÆLD

Denne note giver information om koncernens rentebærende lån som er målt til amortiseret kostpris. For yderligere information vedrørende koncernens eksponering over for rente-, valuta-, likviditets- og kreditrisici, se note 36, Finansiell risikostyring.

DKK mio.	2010	2009
Udstedte obligationer	8.766	10.315
Banklån	22.760	22.594
Securitisationsgæld	2.401	892
Leasinggæld	182	208
Renteswaps	135	256
Gæld til ISS Equity A/S ¹⁾	-	94
Lang- og kortfristet gæld i alt	34.244	34.359
Lang- og kortfristet gæld er indregnet i balancen således:		
Langfristet gæld	29.032	28.649
Kortfristet gæld	5.212	5.710
Lang- og kortfristet gæld i alt	34.244	34.359

Dagsværdien af lånene er oplyst i note 33, Finansielle aktiver og forpligtelser.

Finansieringsomkostninger indregnet i lånene i 2010 udgjorde DKK 49 mio. (2009: DKK 304 mio.), mens de akkumulerede finansieringsomkostninger indregnet i lånene pr. 31. december 2010 beløber sig til DKK 430 mio. (2009: DKK 504 mio.).

I 2010 og 2009 har koncernen ingen lang- eller kortfristet gæld, som kan konverteres til egenkapital.

Kapitalmarkedstransaktioner

I løbet af 2010, blev EMTN'er med udløb i 2010 fuldt indfriet gennem provenuet fra securitisation-programmet, som blev lanceret i 2009 i fem lande og yderligere rullet ud i fem lande i 2010. Indfrielsen blev gennemført i to trin med et "Tender offer" i januar på DKK 1.116 mio. (EUR 150 mio.) og en tilbagebetaling af de resterende DKK 1.490 mio. (EUR 200 mio.) ved udløb i september. I marts blev der desuden gennemført en yderligere udstedelse af efterstillede obligationer med forfald i 2016, som resulterede i, at der blev rejst DKK 950 mio. (EUR 127,5 mio.).

¹⁾ Gæld til ISS Equity A/S udgjorde i 2009 DKK 13 mio. relateret til sambeskatningen med dattervirksomheder hjemmehørende i Danmark. ISS Equity A/S blev pr. 22. december 2010 fusioneret med dets hovedaktionær FS Invest II S.å r.l og indgår således ikke i sambeskatningen pr. 31. december 2010.

NOTE 29 LANG- OG KORTFRISTET GÆLD (FORTSAT)**Betingelser og forfaldstid for lang- og kortfristet gæld**

DKK mio.	Nominel rente	Gennem- snitlig effektiv rente	Rente	Udløb (år)	Påly- dende værdi	Sikret beløb	2010	2009
							Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig værdi
Udstedte obligationer:								
EMTNer med udløb 2010	4,75%	4,80%	Fast	2010	-	-	-	2.577
EMTNer med udløb 2014	4,50%	5,06%	Fast	2014	823	-	742	719
Efterstillede obligationer 2016	8,875%	9,06%	Fast	2016	4.335	-	4.259	3.300
Senior obligationer 2014	11,00%	11,50%	Fast	2014	3.914	-	3.765	3.718
Renteswaps	-	-	-	-	-	-	-	1
Banklån:								
Senior gældsfaciliteter:								
Facilitet A	Libor + 2,00%	3,77%	Variabel	2012	746	746	699	981
Facilitet B	Libor + 2,00%	2,81%	Variabel	2013	13.115	7.971	13.063	12.952
Akkvisitionsfacilitet A	Libor + 2,25%	3,06%	Variabel	2012	616	600	616	985
Akkvisitionsfacilitet B	Libor + 2,25%	3,06%	Variabel	2013	2.135	-	2.135	2.125
Second lien facilitet	Euribor + 3,75%	4,61%	Variabel	2015	4.473	4.025	4.430	4.412
Banklån	-	-	-	-	1.817	-	1.817	1.139
Securitisationsgæld	Euribor + 3,00%	3,60%	Variabel	2011	2.466	-	2.401	892
Renteswap	-	-	-	-	-	-	135	256
Leasinggæld	-	-	-	-	182	-	182	208
Gæld til ISS Equity A/S	-	-	-	-	-	-	-	94
Lang- og kortfristet gæld		5,01%			34.622		34.244	34.359

Lang- og kortfristet gæld fordelt på valuta

Koncernens samlede lang- og kortfristet gæld fordeler sig på følgende valutaer (eksklusive effekten fra valutaswaps):

	2010	2009
EUR	86,7%	89,3%
GBP	4,9%	4,0%
DKK	2,8%	1,7%
NOK	2,4%	2,3%
SEK	1,8%	1,5%
CHF	0,6%	0,5%
Andre	0,8%	0,7%
I alt	100,0%	100,0%

NOTE 29 LANG- OG KORTFRISTET GÆLD (FORTSAT)**Forfaldsprofil for lang- og kortfristet gæld**

Den kontraktlige forfaldsprofil for lang- og kortfristet gæld baseret på udiskonterede kontraktlige pengestrømme, inklusive rentebetalinger, som er estimeret på baggrund af forventningerne på balancedagen, er vist nedenfor:

DKK mio.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	< 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	> 5 år
2010								
Udstedte obligationer	8.766	12.772	852	852	852	5.352	386	4.478
Anden lang- og kortfristet gæld	25.343	28.465	6.065	1.437	16.008	317	4.638	-
Lang- og kortfristet gæld i alt eksklusive derivater	34.109	41.237	6.917	2.289	16.860	5.669	5.024	4.478
Heraf estimerede rentebetalinger		6.615	1.660	1.694	1.646	925	547	143
Renteswaps	135	135	117	18	-	-	-	-
Derivater i alt	135	135	117	18	-	-	-	-
2009								
Udstedte obligationer	10.315	14.720	3.371	767	767	767	5.258	3.790
Anden lang- og kortfristet gæld	23.788	26.276	3.888	1.584	1.703	16.124	338	4.639
Lang- og kortfristet gæld i alt eksklusive derivater	34.103	40.996	7.259	2.351	2.470	16.891	5.596	8.429
Heraf estimerede rentebetalinger		8.274	1.584	1.700	1.832	1.705	867	586
Renteswaps	256	256	224	21	11	-	-	-
Derivater i alt	256	256	224	21	11	-	-	-

Finansiel leasinggæld

Finansiel leasinggæld forfalder til betaling som følger:

DKK mio.	2010			2009		
	Minimum leasing- ydelse	Rente	Hoved- stol	Minimum leasing- ydelse	Rente	Hoved- stol
Inden for 1 år	80	(6)	74	100	(7)	93
1-5 år	118	(10)	108	120	(7)	113
Efter mere end 5 år	0	(0)	0	2	(0)	2
I alt	198	(16)	182	222	(14)	208

Leasingarrangementerne er beskrevet i note 17, Materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi af aktiver under finansiel leasing også er oplyst.

NOTE 30 PENSIONER OG LIGNENDE FORPLIGTELSE

Koncernen bidrager til såvel bidrags- som ydelsesbaserede pensionsordninger. Størstedelen af pensionsordningerne finansieres gennem årlige præmiebetalinger til uafhængige forsikringsselskaber, som er ansvarlige for pensionsforpligtelserne over for medarbejderne (bidragsbaserede pensionsordninger). For disse ordninger har koncernen ingen retlig eller faktisk forpligtelse til at betale yderligere bidrag, uanset disse forsikringsselskabers finansiering. Pensionsbidrag vedrørende disse ordninger omkostningsføres løbende.

I nogle lande, hovedsageligt Holland, Sverige, Schweiz, Frankrig, Tyskland, Norge og Storbritannien, har koncernen pensionsordninger, hvor den aktuarmæssigt opgjorte pensionsforpligtelse indregnes i balancen (ydelsesbaserede pensionsordninger). De ydelsesbaserede ordninger er primært baseret på anciennitet, og ydelsen er generelt bestemt ud fra løn- og stillingsniveau. Hovedparten af forpligtelserne er afdækkede, men i enkelte lande, primært Sverige og Frankrig, er forpligtelserne uafdækkede.

Koncernens fremtidige forpligtelser til ydelsesbaserede pensionsordninger kan påvirkes betydeligt af ændringer i diskonteringsraten, det forventede afkast af ordningens aktiver, sociale udgifter, stigningstakten for løn og pensionsbidrag, demografiske ændringer eller andre begivenheder og omstændigheder. Der er endvidere en risiko for, at lokale lovændringer medfører, at pensionsordninger omklassificeres fra bidragsbaserede til ydelsesbaserede ordninger, hvilket i givet fald vil betyde at koncernen må foretage en hensættelse hertil.

I visse lande deltager koncernen i pensionsordninger omfattende flere arbejdsgivere (multi-employer pension schemes). Pensionsfondene er i øjeblikket ikke i stand til at give de oplysninger, der er nødvendige for, at koncernen regnskabsmæssigt kan behandle ordningerne som ydelsesbaserede ordninger. Ordningerne er derfor behandlet som bidragsbaserede ordninger, og pensionsomkostningen indregnes ved afholdelsen under Personalemkostninger, se note 5, Personalemkostninger. Der er en risiko for, at ordningerne ikke er tilstrækkeligt afdækket, men oplysninger om, hvorvidt ordningerne er over- eller underdækkede er ikke tilgængelige.

Forpligtelser indregnet i balancen

DKK mio.

	2010	2009
Nutidsværdi af afdækkede forpligtelser	3.835	3.171
Dagsværdi af ordningernes aktiver	(3.435)	(2.877)
Afdækkede forpligtelser, netto	400	294
Nutidsværdi af uafdækkede forpligtelser	557	487
Ikke-indregnede pensionsomkostninger vedrørende tidligere regnskabsår	(5)	(3)
Akkumuleret effekt af loft for pensionsordningens aktiver	21	1
Overførsel til Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	(14)
Indregnet i balancen for ydelsesbaserede ordninger	973	765
Andre pensionslignende forpligtelser indregnet i balancen	80	72
Pensioner og lignende forpligtelser pr. 31. december	1.053	837
Specifikation af ydelsesbaserede pensionsordninger:		
Nutidsværdi af afdækkede forpligtelser	3.835	3.171
Nutidsværdi af uafdækkede forpligtelser	557	487
Forpligtelser vedrørende ydelsesbaserede pensionsordninger pr. 31. december	4.392	3.658
Udvikling i nutidsværdien af forpligtelser (afdækkede og uafdækkede):		
Nutidsværdi af forpligtelser for ydelsesbaserede ordninger pr. 1. januar	3.658	3.338
Valutakursregulering	471	48
Reklassifikationer fra Andre pensioner og forpligtelser	12	2
Tilgang fra nye kontrakter	44	-
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	-	8
Afgang vedr. frasolgte virksomheder/aktiviteter	(15)	-
Kalkuleret rente af forpligtelserne	159	153
Pensionsomkostninger vedrørende det aktuelle regnskabsår	137	117
Betalte ydelser	(360)	(315)
Medarbejderbidrag	89	81
Aktuarmæssige (gevinster)/tab	207	224
Indregnede pensionsomkostninger vedrørende tidligere regnskabsår	12	11
Tilbageførte forpligtelser i forbindelse med nedskæringer og indfrielse	(22)	(9)
Nutidsværdi af forpligtelser vedrørende ydelsesbaserede ordninger pr. 31. december	4.392	3.658

NOTE 30 PENSIONER OG LIGNENDE FORPLIGTELSE (FORTSAT)**Forpligtelser indregnet i balancen (fortsat)**

DKK mio.

	2010	2009
Udvikling i dagsværdi af pensionsaktiver		
Dagsværdi af pensionsaktiver pr. 1. januar	2.877	2.591
Valutakursreguleringer	391	30
Reklassifikationer	(3)	3
Tilgang fra nye kontrakter	33	-
Forventet afkast af ordningernes aktiver	124	124
Aktuarmæssige gevinster/(tab)	78	179
Aktiver udloddet i forbindelse med indfrielse	(9)	(10)
Medarbejderbidrag	89	81
Arbejdsgiverbidrag	132	121
Betalte ydelser	(277)	(242)
	3.435	2.877
Dagsværdi af pensionsaktiver pr. 31. december		
	3.435	2.877
Realiseret afkast af pensionsaktiver:		
Forventet afkast af pensionsaktiver	124	124
Aktuarmæssige gevinster/(tab)	78	179
	202	303
Realiseret afkast af pensionsaktiver pr. 31. december		
	202	303
Pensionsaktiver sammensætter sig således (i % af pensionsaktiver i alt):		
Obligationer	59%	58%
Aktier	26%	26%
Fast ejendom	6%	6%
Likvide beholdninger	1%	1%
Andet	8%	9%
	100%	100%

Koncernen forventer at bidrage med DKK 196 mio. til sine ydelsesbaserede pensionsordninger i 2011.

Indregnet i resultatopgørelsen

DKK mio.

	2010	2009
Pensionsomkostninger vedrørende det aktuelle regnskabsår	137	117
Kalkuleret rente af forpligtelserne	159	153
Forventet afkast på ordningens aktiver	(124)	(124)
Indregnede pensionsomkostninger vedrørende tidligere regnskabsår, netto	11	7
Gevinst ved nedskæringer og indfrielse, netto	(11)	(3)
	172	150
Indregnet i resultatopgørelsen under Personaleomkostninger		
	172	150
Tab ved indfrielse relateret til omstrukturingsprojekter	-	4
	-	4
Indregnet i resultatopgørelsen under Andre omkostninger		
	-	4

NOTE 30 PENSIONER OG LIGNENDE FORPLIGTELSE (FORTSAT)**Indregnet i totalindkomstopgørelsen**

DKK mio.	2010	2009
Indregnet pr. 1. januar	149	122
Aktuarmæssige (gevinster)/tab i perioden	129	45
Effekt af begrænsning ved aktivloft	20	(18)
Indregnet pr. 31. december	298	149
Heraf akkumuleret aktuarmæssige (gevinster)/tab	277	148

Aktuarmæssige forudsætninger

Hvert år foretages der aktuarmæssige beregninger og vurderinger af samtlige væsentlige ydelsesbaserede pensionsordninger. De aktuarmæssige forudsætninger varierer fra land til land på grund af lokale omstændigheder. Følgende aktuarmæssige forudsætninger er anvendt.

	EUR		CHF		Andre valutaer	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Diskonteringsratser pr. 31. december	4,3-4,6%	5,2-5,5%	2,9%	3,3%	1,7-11,0%	1,7-11,0%
Forventet afkast af ordningens aktiver pr. 31. december	3,0-4,7%	2,7-5,2%	2,8%	3,0%	2,0-6,8%	1,7-8,0%
Fremtidige lønstigninger	1,8-2,0%	1,8-2,3%	2,0%	2,0%	0,0-10,0%	0,0-10,3%
Fremtidige pensionsstigninger	1,8-2,0%	1,8-2,3%	0,0%	0,0%	0,0-3,2%	0,0-4,8%

Diskonteringsratser er baseret på erhvervsobligationer og statsobligationer af høj kvalitet og med en løbetid, der stort set svarer til vilkårene for de ydelsesbaserede ordninger. Schweiz udgør 56% af bruttoforpligtelsen (2009: 54%) og euro-landene udgør 23% af bruttoforpligtelsen (2009: 23%).

Forventet afkast på ordningens aktiver er baseret på ordningernes aktivporteføljer og generelle forventninger til den økonomiske udvikling.

Historisk information

DKK mio.	2010	2009	2008	2007	2006
Nutidsværdi af forpligtelserne	4.392	3.658	3.338	3.244	3.446
Dagsværdi af pensionsaktiver	(3.435)	(2.877)	(2.591)	(2.617)	(2.606)
Ikke-indregnede pensionsomkostninger vedrørende tidligere regnskabsår	(5)	(3)	1	1	1
Aktivloft	21	1	14	44	3
Overførsel til forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	(14)	-	-	-
Nettoforpligtelse pr. 31. december	973	765	762	672	844
Aktuarmæssige (gevinster)/tab på forpligtelserne	207	224	(244)	(200)	(59)
Aktuarmæssige (gevinster)/tab på ordningernes aktiver	78	179	(426)	(48)	(13)
Aktuarmæssige (gevinster)/tab i året	129	45	182	(152)	(46)
Akkumulerede aktuarmæssige (gevinster)/tab pr. 31. december	277	148	103	(79)	73

NOTE 31 HENSATTE FORPLIGTELSE

DKK mio.	Juridiske forhold	Selvfor-sikring	Akkvisi-tions- og integrations-omkostninger	Eventualfor-pligtelser i tilkøbte virksomheder	Øvrige	I alt
2010						
Hensatte forpligtelser pr. 1. januar	223	200	26	93	260	802
Valutakursreguleringer	10	14	2	3	13	42
Renteelement vedrørende diskontering	7	6	-	-	-	13
Reklassifikation til Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	-	-	-	(4)	(4)
Reklassifikation (til)/fra Andre gældsforpligtelser	4	-	(0)	-	(1)	3
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	-	-	-	-	(0)	(0)
Hensat i året	60	188	10	-	128	386
Hensættelser anvendt i året	(53)	(217)	(28)	(1)	(85)	(384)
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	(49)	-	-	(4)	(65)	(118)
Hensatte forpligtelser pr. 31. december	202	191	10	91	246	740
Kortfristede forpligtelser	121	62	10	-	186	379
Langfristede forpligtelser	81	129	0	91	60	361
	202	191	10	91	246	740
2009						
Hensatte forpligtelser pr. 1. januar	176	166	45	45	400	832
Valutakursreguleringer	7	6	2	0	9	24
Reklassifikation til Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	(3)	-	-	-	(61)	(64)
Reklassifikation (til)/fra Andre gældsforpligtelser	(1)	4	1	34	(15)	23
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	2	-	-	14	17	33
Hensat i året (indregnet i resultatopgørelsen)	95	124	46	-	100	365
Hensat i året (indregnet i goodwill)	-	-	27	-	-	27
Hensættelser anvendt i året	(39)	(99)	(95)	-	(148)	(381)
Tilbageførsel af ubenyttede hensættelser	(14)	(1)	(0)	-	(42)	(57)
Hensatte forpligtelser pr. 31. december	223	200	26	93	260	802
Kortfristede forpligtelser	126	74	26	-	197	423
Langfristede forpligtelser	97	126	0	93	63	379
	223	200	26	93	260	802

Juridiske forhold Hensættelsen omfatter diverse forpligtelser vedrørende forskellige rets- og medarbejderrelaterede sager i visse lande. Målingen af hensættelserne er baseret på ledelsens vurdering af det beløb, som forpligtelserne forventes indfriet til. Juridisk bistand og etableret præcedens tages i betragtning ved vurderingen af forpligtelserne.

Selvforsikring I Australien, Irland, USA og Storbritannien, har koncernen hensatte forpligtelser vedrørende arbejdsgiveransvar. Irland og Storbritannien er selvforsikret med op til DKK 21 mio. pr. år (DKK 20 mio. i 2009) for arbejdsgivers ansvarsforpligtelser. USA er selvforsikret med op til DKK 1,4 mio. pr. krav (DKK 1,3 mio. i 2009). Australien er selvforsikret med op til DKK 2,8 mio. pr. krav (DKK 2,3 mio. i 2009). Generelt er hensatte forpligtelser til selvforsikring baseret på værdiansættelser foretaget af eksterne aktuarer.

I løbet af 2010 har ISS' captive-genforsikringsselskab, Global Insurance A/S, som har båret en del af risikoen på ansvarsforsikringsprogrammet, overført sine forsikrings-sager til et eksternt forsikringsselskab med undtagelse af en forpligtelse på DKK 12,9 mio., som er overtaget af ISS Finans A/S.

NOTE 31 HENSATTE FORPLIGTELSER (FORTSAT)

Akkvisitions- og integrationsomkostninger Hensættelsen omfatter forpligtelser opstået i forbindelse med køb af virksomheder og aktiviteter, primært relateret til transaktionsomkostninger, fratrædelsesgodtgørelser og opsigelse af lejekontrakter vedrørende lejemål.

Eventualforpligtelser i tilkøbte virksomheder Hensættelsen relaterer sig til eventualforpligtelser som overtages i forbindelse med køb af virksomheder og vedrører primært retssager.

Øvrige Hensættelsen omfatter forskellige forpligtelser opstået som led i den almindelig drift, f.eks omstrukturingsomkostninger, garantireserver, reetableringssomkostninger, driftsmæssige forhold, nedlukning af kontrakter og omkostninger til opfyldelse af forpligtelser vedrørende tabsgivende kontrakter.

NOTE 32 ANDRE GÆLDSFORPLIGTELSER

DKK mio.	2010	2009
Skyldig løn og feriepenge	4.913	4.332
Kildeskat, moms m.v.	3.181	3.069
Forudbetalinger fra kunder	480	440
Entreprisekontrakter (forpligtelser)	23	-
Valutaswaps	4	31
Anden gæld og periodeafgrænsningsposter	2.345	2.606
Andre gældsforpligtelser	10.946	10.478

Anden gæld og periodeafgrænsningsposter omfatter primært skyldige omkostninger, periodiseret rente, betingede vederlag (earn-outs) og udskudte betalinger vedrørende køb af virksomheder og aktiviteter.

NOTE 33 FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE

Dagsværdien og den regnskabsmæssige værdi af finansielle aktiver og forpligtelser er præsenteret nedenfor:

DKK mio.	Note	2010		2009	
		Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Værdipapirer (dagsværdioptionen)	26	19	19	97	97
Afledte finansielle instrumenter (valutaswaps)	37	7	7	0	0
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen		26	26	97	97
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	37	1	1	-	-
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter		1	1	-	-
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22	10.896	10.896	10.130	10.130
Andre tilgodehavender	25	2	2	210	210
Likvide beholdninger	26	3.606	3.606	3.364	3.364
Andre finansielle aktiver	20	290	290	281	281
Udlån og tilgodehavender		14.794	14.794	13.985	13.985
Afledte finansielle instrumenter (valutaswaps)	37	11	11	31	31
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen		11	11	31	31
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	37	136	136	256	256
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter		136	136	256	256
Udstedte obligationer	29	8.766	9.609	10.315	10.779
Banklån inklusive securitisation-gæld	29	25.161	25.368	23.486	23.723
Finansielle leasingforpligtelser	29	182	182	208	208
Gæld til ISS Equity A/S	29	-	-	94	94
Leverandørgæld		2.830	2.830	2.624	2.624
Andre gældsforpligtelser	32	239	239	404	404
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris		37.178	38.228	37.131	37.832

NOTE 33 FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE (FORTSAT)**Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdier**

Dagsværdimålinger kategoriseres ud fra et dagsværdihieraki. Placeringen i dagsværdihierakiet bestemmes af det laveste niveau af input, som er væsentlig for dagsværdireguleringen i sin helhed. Dagsværdihierakiet har følgende niveauer:

Niveau 1 Noterede priser (ikke-justerede) på aktive markeder for identiske aktiver og forpligtelser.

Niveau 2 Andre input end noterede priser på Niveau 1, som er observerbare for aktiver eller forpligtelser, enten direkte (som priser) eller indirekte (afledt af priser).

Niveau 3 Input for aktivet eller forpligtelsen, som ikke er baseret på observerbare markedsdata (ikke-observerbare input).

Metoder og forudsætninger, der er anvendt til at opgøre dagsværdien af hver kategori af finansielle aktiver og forpligtelser, er beskrevet nedenfor. Metoderne er uændret i forhold til 2009. Ligeledes angives hvilket niveau, jf. dagsværdihierakiet, den pågældende måling af dagsværdi relaterer sig til.

Værdipapirer omfatter investeringskapital relateret til investeringer i forskellige noterede værdipapirer, som er værdiansat til dagsværdi via resultatopgørelsen. Dagsværdien er beregnet ud fra noterede priser på balancedagen (Niveau 1).

Afledte finansielle instrumenter omfatter rente- og valutawaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på observerbare markedsdata. Dagsværdien af renteswaps er baseret på observerbare swap-kurver (Niveau 2). Dagsværdien af valutawaps er baseret på forskellen mellem købsprisen og prisen på balancedagen (Niveau 2).

Udlån og tilgodehavender består primært af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt likvide beholdninger og er værdiansat til amortiseret kostpris i balancen. Den regnskabsmæssige værdi af udlån og tilgodehavender svarer tilnærmelsesvis til dagsværdien.

Andre finansielle forpligtelser herunder udstedte obligationer, banklån, finansielle leasingforpligtelser, leverandørgæld og andre gældsforpligtelser er værdiansat til amortiseret kostpris i balancen. Noteoplysningen af dagsværdien af udstedte obligationer (EMTNer, efterstillede obligationer og senior obligationer) er baseret på noterede priser på børsen i Luxemburg (Niveau 1). For den øvrige del af lang- og kortfristet gæld svarer dagsværdien til den nominelle værdi (Niveau 2).

Dagsværdihieraki

I nedenstående tabel specificeres finansielle instrumenter opgjort til dagsværdi i balancen ud fra den anvendte værdiansættelsesmetode. De anvendte metoder er beskrevet ovenfor.

DKK mio.

2010

	Niveau 1	Niveau 2	I alt
Værdipapirer (dagsværdioptionen)	19	-	19
Afledte finansielle instrumenter (valutaswaps)	-	7	7
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-	1	1
Finansielle aktiver i alt	19	8	27
Afledte finansielle instrumenter (valutaswaps)	-	11	11
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-	136	136
Finansielle forpligtelser i alt	-	147	147
2009			
Værdipapirer (dagsværdioptionen)	97	-	97
Finansielle aktiver i alt	97	-	97
Afledte finansielle instrumenter (valutaswaps)	-	31	31
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-	256	256
Finansielle forpligtelser i alt	-	287	287

NOTE 34 EVENTUALFORPLIGTELSE, SIKKERHEDSSTILLELSE OG GARANTIER**Senior Facility Agreement**

ISS A/S har pantsat sine aktier i ISS World Services A/S som sikkerhed for koncernens senior gældsfaciliteter og pantsat disse aktier sekundært som sikkerhed for de efterstillede obligationer udstedt af ISS A/S.

ISS World Services A/S, ISS Global A/S og visse af ISS Global A/S' væsentlige dattervirksomheder i Australien, Belgien, Danmark, Finland, Frankrig, Holland, Norge, Spanien, Sverige, Storbritannien og USA har stillet garanti for ISS Global A/S' lån i henhold til seniorfaciliteterne. Garantiene er suppleret med sikkerhed i ISS World Services A/S' og dattervirksomhedernes bankindeståender, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, koncerninterne tilgodehavender, andre tilgodehavender, ejendomme, produktionsudstyr og intellektuelle rettigheder. Pr. 31. december 2010 udgjorde værdi af aktiver, der i henhold til seniorfaciliteterne, er stillet til sikkerhed for lån, følgende:

DKK mia.	2010	2009
Goodwill	3,8	3,4
Kundekontrakter	0,9	0,9
Intellektuelle rettigheder	1,6	1,6
Andre immaterielle og materielle aktiver	0,4	0,3
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1,8	2,4
Andre tilgodehavender	0,3	0,2
Bankindeståender	1,5	1,7
I alt	10,3	10,5

Endvidere er aktierne i ISS Global A/S' væsentlige dattervirksomheder og aktierne i visse af deres dattervirksomheder samt aktierne i visse dattervirksomheder i Østrig, Brasilien, Tjekkiet, Tyskland, Hong Kong, Irland, Israel, Portugal, New Zealand, Singapore, Schweiz og Tyrkiet blevet pantsat.

Securitisation

Som led i refinansieringen af EMTNer, som blev tilbagebetalt ved udløb i september 2010, har koncernen i 2009 og 2010 lanceret et securitisation-program i 10 af de større lande. De lande, der er omfattet af programmet, har stillet tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til sikkerhed for securitisation-gælden. Pr. 31. december 2010 er tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en værdi på DKK 4.863 mio. (31. december 2009: DKK 2.267 mio.) stillet til sikkerhed for securitisation-gælden. Derudover har koncernens konsoliderede SPEer, som varetager koncernens securitisation-program, likvide beholdninger svarende til DKK 936 mio. (31. december 2009: DKK 507 mio.), som er stillet til sikkerhed for securitisation-gælden. Ud af de totale likvide beholdninger hos koncernens SPEer udgjorde DKK 161 mio. pr. 31. december 2010 (31. december 2009: DKK 157 mio.) likvide beholdninger som ikke kan betragtes som tilgængelige for anvendelse af moderselskabet eller andre dattervirksomheder.

Garantiforpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser udgjorde DKK 574 mio. pr. 31. december 2010 (31. december 2009: DKK 462 mio.).

Arbejdsgarantier

Koncernen har udstedt arbejdsgarantier vedrørende servicekontrakter med en årlig omsætning på DKK 1.374 mio. (31. december 2009: DKK 1.517 mio.), hvoraf DKK 1.017 mio. (31. december 2009: DKK 1.288 mio.) er bankgaranterede. Sådanne arbejdsgarantier udstedes almindeligvis indenfor servicebranchen som normalt led i driften.

Outsourcing af IT

Koncernen har en IT-outsourcingaftale med Computer Sciences Corporation (CSC), der løber indtil 2015. Koncernens kontraktlige forpligtelse i henhold til aftalen udgjorde ca. DKK 25 mio. pr. 31. december 2010 (31. december 2009: DKK 41 mio.).

Salg af virksomheder og aktiviteter

Koncernen foretager hensættelser til imødegåelse af eventuelle krav fra købere eller andre parter i forbindelse med afhændelse af virksomheder og aktiviteter samt erklæringer og garantier afgivet i forbindelse med afhændelser. Ledelsen er af den opfattelse, at pr. 31. december 2010 er de indregnede hensættelser tilstrækkelige. Der er dog ingen garanti for, at et eller flere større krav, der måtte opstå i forbindelse med koncernens afhændelse af virksomheder og aktiviteter, ikke vil påvirke koncernens aktiviteter, driftsresultat og finansielle stilling negativt.

Retssager

Koncernen er part i visse retstvister. Ledelsen er af den opfattelse, at disse sager, som for en stor dels vedkommende er medarbejderrelaterede tvister, der er sædvanlige for selskabets virksomhed, ikke væsentligt vil påvirke koncernens finansielle stilling ud over de aktiver og forpligtelser, der allerede er indregnet i balancen pr. 31. december 2010.

Omstruktureringer

Omstruktureringsprojekter er iværksat i flere lande og inden for forskellige serviceområder med det formål at tilpasse kapaciteten til det lavere aktivitetsniveau. Særligt i Europa er der arbejdsretlige restriktioner samt særlige procedurer, som skal overholdes i forbindelse med afskedigelser. De af ISS fulgte procedurer vil kunne blive udfordret af myndigheder i visse jurisdiktioner, hvilket kan resultere i forpligtelser. Det er dog ledelsens opfattelse, at det ikke vil have væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling udover de aktiver og forpligtelser, der allerede er indregnet i balancen pr. 31. december 2010.

NOTE 35 OPERATIONEL LEASING

Uopsigelige operationelle leasingydelser forfalder som følger:

DKK mio.	År 1	År 2	År 3	År 4	År 5	Efter 5 år	Leje- og leasing- ydelse i alt
Pr. 31. december 2010	1.461	961	652	393	253	441	4.161
Pr. 31. december 2009	1.399	915	616	375	250	448	4.003

I 2010 er der indregnet en omkostning på DKK 2.134 mio. (DKK 2.070 mio. i 2009) i resultatopgørelsen vedrørende operationelle leasingaftaler.

Herudover udgør fremtidige leasingydelser vedrørende associerede virksomheder DKK 11 mio. pr. 31. december 2010 (DKK 6 mio. i 2009).

Koncernen leaser et antal ejendomme, køretøjer (primært biler), driftsmateriel og andet udstyr under operationelle leasingaftaler. Leasingaftalerne løber typisk i en periode på 2-5 år med mulighed for forlængelse efter denne dato.

Leasing af biler indgås primært under en international rammeaftale vedrørende leasing af bilpark, som er fornyet med effekt pr. 1. januar 2011 og som er gældende indtil 2013. Rammeaftalen giver koncernen mulighed for at opsige bilparken på kvartalvis basis for et helt land eller den samlede bilpark med et varsel på 4 uger mod betaling af en opsigelsessum. De fleste af de underliggende aftaler løber i 3-5 år.

De ovenfor oplyste uopsigelige operationelle leasingydelser er under forudsætning af, at ingen aftale opsiges før udløb.

NOTE 36 FINANSIEL RISIKOSTYRING

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for en række finansielle risici, primært valuta-, rente-, likviditets- og kreditrisici.

Koncernens finansielle risikostyring varetages centralt af Group Treasury baseret på retningslinier, der er godkendt af bestyrelsen. Koncernens finansielle risikostyring er fokuseret på styring af risici afledt af koncernens drifts- og finansieringsaktiviteter primært ved brug af rente- og valutainstrumenter med det formål at styre udsving i koncernens resultat. Endvidere er koncernens politik i overensstemmelse med den nuværende lånedokumentation i form af Senior Facility Agreement og Inter Creditor Agreement. Det er ikke koncernens politik at foretage aktiv spekulation i de finansielle markeder.

Koncernen har ikke identificeret nye finansielle risici i 2010 i forhold til 2009.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for, at ændringer i valutakurser påvirker koncernens resultat eller værdien af koncernens beholdning af finansielle instrumenter. Serviceindustrien er kendetegnet ved en relativt lav transaktionsrisiko (operationel risiko), idet ydelserne produceres, leveres og faktureres i samme valuta med minimal valutarisiko relateret til importerede underkomponenter. Som en verdensomspændende virksomhed udføres aktiviteterne dog i en række forskellige valutaer. Da hovedparten af koncernens omsætning og driftsresultat stammer fra udenlandske enheder, er koncernen eksponeret for risiko relateret til omregning til danske kroner af resultatopgørelsen og nettoaktiver i udenlandske dattervirksomheder (omregningsrisiko). Ydermere er koncernen eksponeret overfor valutarisiko relateret til lån, som hovedsagelig er optaget i andre valutaer end danske kroner (finansiel risiko).

Valutaeksponering relateret til lang- og kortfristet gæld (finansiel risiko)

Koncernen er i begrænset omfang eksponeret overfor valutarisiko relateret til lang- og kortfristet gæld, som er optaget i en anden valuta end koncernens funktionelle valuta. Koncernens valutaeksponering på lang- og kortfristet gæld (eksklusive effekten fra valutaswaps) er vist nedenfor:

	2010	2009
EUR	86,7%	89,3%
GBP	4,9%	4,0%
DKK	2,8%	1,7%
NOK	2,4%	2,3%
SEK	1,8%	1,5%
CHF	0,6%	0,5%
Øvrige	0,8%	0,7%
I alt	100,0%	100,0%

NOTE 36 FINANSIEL RISIKOSTYRING (FORTSAT)

Koncernen er primært eksponeret overfor EUR, da 87% af koncernens lang- og kortfristede gæld er denomineret i EUR. Koncernen er ydermere eksponeret overfor GBP, NOK, SEK og CHF. Herudover er koncernen eksponeret for valutarisiko i det omfang rentebetalinger på lån ikke er denomineret i den samme valuta som koncernens omsætning.

Det er koncernens overordnede politik at sikre enhver valutakursrisiko mod danske kroner eller Euro, når nettorisikoen overstiger DKK 5 mio. For visse valutaer er det dog ikke muligt at sikre inden for et rimeligt prisinterval, så som BRL, CLP, IDR og ISK, og disse valutaer er derfor ikke sikret. Baseret på en individuel risikovurdering kan Group Treasury vælge ikke at sikre risikoeksponeringen mod EUR, selvom den overstiger DKK 5 mio.

Al sikring foretages på koncernniveau, og der foretages ikke sikring i lokale dattervirksomheder. Koncernen anvender valutaswaps til at sikre valutarisikoen relateret til lån og koncernmellemværender mellem moderselskabet og udenlandske dattervirksomheder. Group Treasury beregner ugentligt koncernens totale valutaeksponering pr. valuta til brug for vurderingen af behovet for sikring. Nettoeksponeringen vurderes på grundlag af alle lån og koncernmellemværender samt likvide beholdninger. Da værdireguleringer af det sikrede såvel som sikringsinstrumentet føres i resultatopgørelsen anvendes ikke hedge accounting i henhold til IAS 39.

Det er ikke koncernens politik at afdække valutarisikoen på investeringer i udenlandske dattervirksomheder, og der er som følge heraf ikke foretaget sikring af nettoinvesteringen i udenlandske virksomheder i 2010 og 2009. Koncernen kan dog vælge at afdække valutarisikoen på udenlandske investeringer ved at finansiere disse i lokale valutaer.

Følsomhedsanalyse Den væsentligste valutaeksponering pr. 31. december 2010 var mod EUR, som udgjorde DKK 16.253 mio. netto. En styrkelse af EUR på 1% ville have påvirket resultatopgørelsen og anden totalindkomst negativt med DKK 163 mio. Analysen er baseret på en ændring i valutakursen, som koncernen har vurderet rimelig sandsynlig på balancedagen. Analysen forudsætter, at alle andre variable, herunder renter, er konstante og tager ikke højde for effekten af budgetteret køb og salg. Endvidere er effekten af sikringsinstrumenter taget med i vurderingen.

Omregnings- og operationel risiko

Koncernen er eksponeret for en relativt lav grad af transaktionsrisiko, idet ydelser er produceret, leveret og faktureret i samme valuta med en minimal valutarisiko relateret til importerede underkomponenter. Koncernen er dog udsat for risiko i forbindelse med omregning af de udenlandske dattervirksomheders resultatopgørelse og nettoaktiver, herunder koncernmellemværender og transaktioner mellem enheder med forskellige funktionelle valutaer som f.eks. royalty, management fee og renter, da hovedparten af koncernens omsætning og driftsresultat stammer fra udenlandske enheder.

I 2010 steg valutaer, som koncernens omsætning var denomineret i, i gennemsnit med 5,0% (2009: fald på 2,8%) overfor danske kroner, hvilket forøgede omsætningen med DKK 3.423 mio. (2009: et fald på DKK 1.877 mio.). Valutakursreguleringer forøgede driftsresultatet før øvrige poster med DKK 241 mio. (2009: en forøgelse på DKK 126 mio.). Effekten af omregning af nettoaktiver i udenlandske dattervirksomheder forøgede anden totalindkomst med DKK 911 mio. (2009: et fald på DKK 364 mio.).

Følsomhedsanalyse En ændring på 5% i koncernens væsentligste valutaer ville have påvirket omsætning, driftsresultat før øvrige poster og anden totalindkomst med nedenstående beløb. Analysen forudsætter, at alle andre variable, herunder renter, er konstante og tager ikke højde for effekten af budgetteret køb og salg. Analysen er udarbejdet på samme grundlag for 2009.

DKK mio.	2010			2009		
	Omsætning	Driftsresultat før øvrige poster	Nettoaktiver i udenlandske datter- virksomheder	Omsætning	Driftsresultat før øvrige poster	Nettoaktiver i udenlandske datter- virksomheder
EUR	1.482	80	336	1.522	76	385
CHF	143	14	78	132	11	64
GBP	368	25	114	347	24	100
NOK	284	19	43	262	21	39
SEK	195	14	40	177	11	26
AUD	229	15	35	171	12	27
USD	131	7	24	126	7	22
Øvrige	683	46	199	523	35	142
I alt	3.515	220	869	3.260	197	805

NOTE 36 FINANSIEL RISIKOSTYRING (FORTSAT)**Renterisiko**

Renterisiko er risikoen for, at en ændring i renten vil påvirke fremtidige pengestrømme eller dagsværdien af finansielle instrumenter, primært banklån og udstedte obligationer. Koncernens eksponering overfor renterisiko er illustreret i note 29, Lang- og kortfristet gæld, hvor en specifikation af koncernens lang- og kortfristede gæld i variabel og fast rente fremgår. Koncernens eksponering over for variable renter er primært i EUR, men også i begrænset omfang i GBP og de nordiske valutaer som følge af securitisation-programmet.

For at begrænse den negative økonomiske effekt af renteændringer er det koncernens politik at sikre risikoen relateret til ændringer i renten ved at omlægge variabel rente til fast rente. Koncernen styrer og begrænser dermed nettorenterisikoen ved hjælp af renteswaps. Ydermere er det koncernens politik at sikre, at en foruddefineret andel af koncernens lån er fastforrentet for at undgå negative bevægelser i variable renter og finansielle omkostninger.

I henhold til Senior Facility Agreement skal minimum 50% af koncernens langfristede gæld og obligationer være fastforrentede, og Group Treasury måler månedligt forholdet mellem faste og variable renter for at sikre at politikken overholdes.

Renteinstrumenter behandles regnskabsmæssigt som pengestrømssikring. Renteinstrumenterne, som er klassificeret som sikringstransaktioner og effekten heraf indregnet i anden totalindkomst, er vist i note 37, Derivater.

Følsomhedsanalyse Renterisikoen måles ved varigheden af nettogælden (fast-forrentet periode). Nettogældens varighed pr. 31. december 2010 var ca. 1,6 år (31. december 2009: 2,2 år). Et fald i renten vil forøge dagsværdien af den fastforrentede gæld, men kun en del af denne forøgelse vil blive reflekteret i resultatopgørelse og anden totalindkomst, da lån indregnes til amortiseret kostpris og dermed ikke reguleres til dagsværdi.

Det er skønnet, at en generel stigning på 1 %-point i de relevante rentesatser vil have øget/(reduceret) årets resultat og anden totalindkomst med effekten vist nedenfor. Skønnet er baseret på nettogælden korrigeret for effekten af sikringsinstrumenter pr. 31. december 2010. Analysen forudsætter at alle andre variable, herunder valutakurser, er konstante. Analysen er udarbejdet på samme grundlag for 2009.

	2010		2009	
	Resultat- opgørelsen	Anden totalind- komst	Resultat- opgørelsen	Anden totalind- komst
DKK mio.				
Lang- og kortfristet gæld	(84)	(84)	(91)	(91)
Derivater, renteswaps	-	83	-	215

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernen ikke kan opfylde sine kontraktlige forpligtelser relateret til finansielle forpligtelser på grund af utilstrækkelig likviditet. Group Treasury styrer kapitalfrebringelse og placering af likvide midler centralt. Målet er at sikre en effektiv likviditetsstyring, hvilket primært indebærer at sikre tilvejebringelse af tilstrækkelig likviditet. Group Treasury styrer likviditetsrisikoen bl.a. ved udstedelse af obligationer, optagelse af lån og securitisation-gæld gennem kreditinstitutter med høj kreditrating og ved effektiv styring af arbejdskapital.

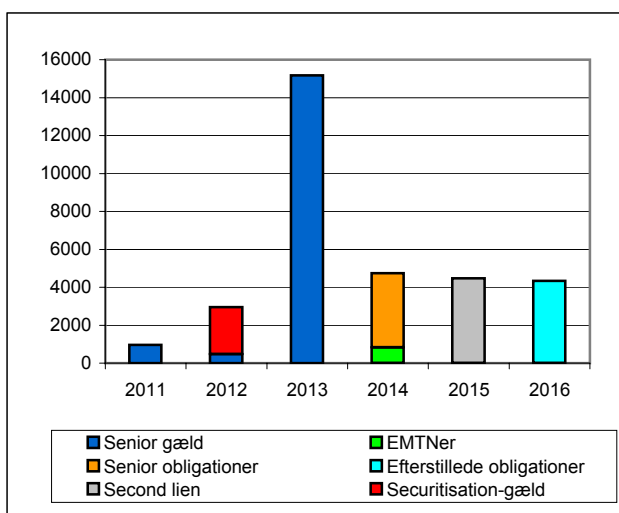
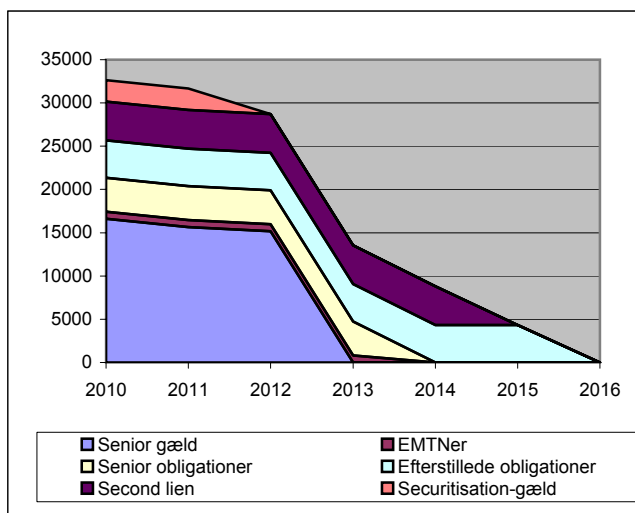
I den daglige likviditetsstyring anvendes cash-pools i en række dattervirksomheder, og overskydende likviditet overføres til og fra ISS Global A/S, som agerer som koncernens interne bank.

Koncernens likviditetsreserve består hovedsagelig af likvider og uudnyttede kreditfaciliteter. Pr. 31. december 2010 bestod koncernens likviditetsreserve dels af tilgængelige likvide midler på DKK 3.415 mio. (2009: DKK 3.145 mio.) og dels uudnyttet revolver kreditfacilitet på DKK 551 mio. (2009: DKK 418 mio.) med trækingsret til og med 30. juni 2012. Det er koncernens politik at opretholde en tilstrækkelig likviditetsreserve. Koncernens likvide midler i de konsoliderede SPEer omfattet af securitisation-programmet udgør DKK 936 mio. (2009: DKK 507 mio.), hvoraf DKK 161 mio. (2009: DKK 157 mio.) er udeholdt af den opgjorte likviditetsreserve, idet de ikke kan betragtes som tilgængelige for anvendelse af moderselskabet eller andre dattervirksomheder.

Lån fra pengeinstitutter, efterstillede obligationer og senior obligationer er underlagt sædvanlige bestemmelser, covenants (herunder finansielle covenants) og andre restriktioner. Finansielle covenants omfatter: i) Gældsdekning ii) Senior gældsdekning, iii) Pengestrømsdekning, iv) Rentedeckning, v) Investeringsbegrænsninger. De finansielle covenants er beregnet baseret på de seneste 12 måneder og rapporteres kvartalsvist med undtagelse af ii) og v), som kun rapporteres ved årets udgang. I tilfælde af misligholdelse af de finansielle betingelser kan gælden inklusive påløbne renter erklæres til øjeblikkelig forfald. I 2010 og 2009 er alle finansielle betingelser overholdt.

NOTE 36 FINANSIEL RISIKOSTYRING (FORTSAT)

I note 29, Lang- og kortfristet gæld er de kontraktlige forfaldsprofiler præsenteret baseret på kontraktlige pengestrømme (dvs. inklusive estimerede rentebetalinger). Graferne nedenfor illustrerer også de kontraktlige forfaldsprofiler af udstedte obligationer og banklån. I forhold til specifikationen i note 29 er grundlaget for præsentationen nedenfor ændret på to områder: 1) forventede rentebetalinger er ikke indeholdt og 2) securitisation-gæld er præsenteret med udløb i september 2012, da faciliteten er stillet til rådighed frem til denne dato. I balancen er securitisation-gæld derimod indregnet som kortfristet gæld, som følge af betingelserne i den underliggende aftale. Præsentationen nedenfor er baseret på en forudsætning om at tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, som omfattes af securitisation-programmet forbliver på det samme niveau som pr. 31. december 2010.

Afdragsprofil for nominel gæld (DKK mio.)**Forfaldsprofil (DKK mio.)**

I løbet af 2010, blev 2010 EMTNer fuldt indfriet ved provenuet fra securitisation-programmet, som blev lanceret i 2009 i fem lande og yderligere rullet ud i fem lande i 2010. Indfrielsen blev gennemført i to trin med et "Tender offer" i januar på DKK 1.116 mio. (EUR 150 mio.) og en indfrielse af de resterende DKK 1.490 mio. (EUR 200 mio.) ved udløb i september. Koncernen har efter tilbagebetalingen af de resterende EUR 200 mio. af 2010 EMTNer langsigtet finansiering på plads.

Kapitalforvaltning

Koncernen overvåger løbende kapitalstrukturen og evaluerer behovet for tilpasning. Udbyttepolitikken og udbetaling af udbytte vurderes i forhold til den nødvendige konsolidering af egenkapitalen og koncernens fortsatte ekspansion. Koncernen søger at reducere den finansielle gearing målt på multipelbasis i form af nettogæld i forhold til pro forma justeret EBITDA¹⁾. Pr. 31. december 2010 var koncernens nettogæld i forhold til pro forma justeret EBITDA 6,04x (2009: 6,47x).

ISS A/S (moderselskabet) er et holdingselskab, hvis væsentligste aktiver består af aktier i ISS World Services A/S. ISS A/S har ingen omsætningsgenererende aktiviteter, og ISS A/S' pengestrømme og mulighed for at betale afdrag og renter på sin gæld afhænger derfor primært af udviklingen i ISS World Services A/S og dets dattervirksomheders driftsresultater og finansielle stilling samt af, at ISS A/S modtager likvider fra ISS World Services A/S og dets dattervirksomheder i form af udbytte m.v.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at koncernen påføres et tab, som følge af at en modpart til et finansielt instrument eller en kunde ikke kan opfylde sine kontraktlige forpligtelser. Kreditrisikoen opstår primært fra koncernens transaktioner med finansielle institutioner (bankindeståender, værdipapirer og finansielle instrumenter med positiv dagsværdi) og fra koncernens tilgodehavender fra salg.

Transaktioner med finansielle institutioner

For at begrænse eksponeringen over for kreditrisiko indgår koncernen alene transaktioner med finansielle institutioner, som har en vis kortsigtet kreditrating attesteret af Standard & Poor's (A-1 rating) eller Moody's (P-1 rating). Andre banker kan godkendes af Group Treasury ud fra en separat vurdering. Group Treasury overvåger kreditratings og som følge af koncernens politik om kun at indgå transaktioner med finansielle institutioner med høj kreditrating, forventer ledelsen at alle modparter kan leve op til deres kontraktlige forpligtelser.

DKK mio.

	2010	2009
Den maksimale kreditrisiko relateret til værdipapirer og likvide beholdninger	3.625	3.461
Den maksimale kreditrisiko relateret til finansielle instrumenter (derivater)	8	-

¹⁾ Pro forma information er baseret på ikke-revideret finansiell information og er udelukkende til information.

NOTE 36 FINANSIEL RISIKOSTYRING (FORTSAT)**Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser**

For at reducere kreditrisikoen foretager koncernen løbende kreditvurdering af kunderne, herunder vurdering af deres finansielle stilling og de generelle markedsforhold.

Den bogførte værdi af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser indregnet i balancen udgør den maksimale kreditrisiko, jf. note 22, Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Koncernens kundeportefølje er varieret både for så vidt angår geografi, industrielle sektorer og størrelsen på kunder, og historisk har realiserede tab været relativt begrænsede. Koncernen er ikke eksponeret for risiko for tab på tilgodehavender vedrørende væsentlige enkeltkunder.

Generelt modtager koncernen ikke sikkerhedsstillelser for salg på kredit.

Nedskrivninger

Forfaldsprofilen for tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgjorde på balancedagen følgende:

DKK mio.	2010			2009		
	Brutto	Nedskrivning	Regnskabsmæssig værdi	Brutto	Nedskrivning	Regnskabsmæssig værdi
Ikke forfaldne	8.602	(3)	8.599	8.018	0	8.018
Forfaldne 1-60 dage	1.755	(2)	1.753	1.603	(3)	1.600
Forfaldne 61-180 dage	425	(18)	407	427	(25)	402
Forfaldne 181-360 dage	144	(49)	95	149	(60)	89
Mere end 360 dage	211	(169)	42	174	(153)	21
I alt	11.137	(241)	10.896	10.371	(241)	10.130

Hensættelse til tab på debitorer indregnes, når der er objektive indikatorer på at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Både individuelle nedskrivninger og porteføljenedskrivninger bogføres på en separat konto. Kontoen anvendes til at registrere nedskrivninger medmindre det vurderes, at det ikke er muligt at inddrive tilgodehavendet. I så fald nedskrives tilgodehavendet direkte mod den pågældende fordring.

Det er ledelsens vurdering, at nedskrivning til imødegåelse af tab på debitorer pr. 31. december 2010 er tilstrækkelig til at dække forventede fremtidige tab. Baseret på historiske betalingsmønstre og analyser af kundernes kreditværdighed, er det ledelsens vurdering at ikke-nedskrevne beløb, som er forfaldne, fortsat kan inddrives.

Nedskrivninger har i årets løb udviklet sig som følger:

DKK mio.	2010	2009
Nedskrivninger 1. januar	(241)	(228)
Valutakursreguleringer	(11)	(6)
Tilgang fra opkøbte virksomheder/aktiviteter	(4)	(9)
Nedskrivninger i året	(74)	(93)
Tilbageførte nedskrivninger	35	34
Realiserede tab i året	49	58
Reklassifikation til Aktiver bestemt for salg	5	3
Nedskrivninger pr. 31. december	(241)	(241)

NOTE 37 DERIVATER

Som beskrevet i note 36, Finansiell risikostyring, anvender koncernen afledte finansielle instrumenter (rente- og valutaswaps) til styring af rente- og valutarisikoen, som opstår som følge af koncernens drifts- og finansieringsaktiviteter.

Den regnskabsmæssige behandling af sikringstransaktioner afhænger af det underliggende aktiv, der er sikret, samt af om kriterierne for sikring (hedge accounting) i henhold til IFRS er opfyldt. Afledte finansielle instrumenter, der opfylder disse kriterier, er regnskabsmæssigt behandlet i overensstemmelse med den sikrede regnskabspost samt den relevante sikringstype.

Sikring af aktiver og forpligtelser

Koncernen anvender valutaswaps til sikring af valutarisikoen på koncernmellemløbere og eksterne lån i anden valuta end danske kroner. Da værdireguleringer af det sikrede såvel som sikringsinstrumentet føres i resultatopgørelsen anvendes ikke hedge accounting i henhold til IAS 39.

DKK mio.	Kontrakt- mæssig værdi	Dagsværdi pr. 31. december	Dagsværdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	Forfalds- tidspunkt
2010				
CHF	679	4	4	2011
EUR	3.548	0	0	2011
GBP	1.202	(6)	(6)	2011
NOK	45	0	0	2011
SEK	34	(0)	(0)	2011
Andre	54	(1)	(1)	2011
Køb af fremmed valuta på termin	5.562	(3)	(3)	
AUD	1.461	0	0	2011
ILS	218	0	0	2011
NOK	790	(1)	(1)	2011
NZD	133	(2)	(2)	2011
SEK	58	0	0	2011
SGD	250	(1)	(1)	2011
THB	155	1	1	2011
USD	1.108	1	1	2011
Andre	242	1	1	2011
Salg af fremmed valuta på termin	4.415	(1)	(1)	
Valutaswaps i alt		(4)	(4)	
2009				
CHF	407	0	0	2010
EUR	3.491	(0)	(0)	2010
GBP	579	(1)	(1)	2010
Køb af fremmed valuta på termin	4.477	(1)	(1)	
AUD	1.178	(14)	(14)	2010
CZK	101	(0)	(0)	2010
ILS	182	(1)	(1)	2010
MXN	91	(0)	(0)	2010
NOK	1.304	(3)	(3)	2010
SEK	369	(4)	(4)	2010
USD	994	(5)	(5)	2010
Andre	482	(3)	(3)	2010
Salg af fremmed valuta på termin	4.701	(30)	(30)	
Valutaswaps i alt		(31)	(31)	

NOTE 37 DERIVATER (FORTSAT)**Sikring af forventede transaktioner (pengestrømssikring)**

Koncernen anvender renteswaps til sikring af risikoen for udsving i fremtidige pengestrømme som følge af renteændringer på koncernens variabelt forrentede banklån. En stor del af de variable renter på banklån er konverteret til faste renter gennem disse swaps.

DKK mio.	Kontrakt- mæssig værdi	Positiv dagsværdi pr. 31. december	Negativ dagsværdi pr. 31. december	Dagsværdiregulering indregnet i anden totalindkomst	Forfalds- tidspunkt
2010					
CHF	131	-	(2)	(2)	2012
GBP	1.454	-	(34)	(34)	2012
SEK	286	1	-	1	2012
NOK	329	-	(2)	(2)	2012
EUR	11.141	-	(98)	(98)	2011-2012
Pengestrømssikring i alt	13.341	1	(136)	(135)	
2009					
CHF	342	-	(3)	(3)	2010-2012
GBP	2.762	-	(16)	(16)	2010-2012
SEK	776	-	(6)	(6)	2010-2012
NOK	955	-	(5)	(5)	2010-2012
EUR	22.213	-	(226)	(226)	2010-2012
Pengestrømssikring i alt	27.048	-	(256)	(256)	

I 2010 og 2009 er ingen ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen.

NOTE 38 NÆRTSTÅENDE PARTER**Moderselskab og ultimativt kontrollerende selskab (øverste moderselskab)**

ISS A/S' eneaktionær (moderselskab), FS Invest II S.å r.l (FS Invest II) har bestemmende indflydelse i koncernen. Koncernens ultimativt kontrollerende selskab (øverste moderselskab) er FS Invest S.å r.l ("FS Invest"), som ejes 54% af fonde rådgivet af EQT Partners og 44% af fonde rådgivet af Goldman Sachs Capital Partners, tilsammen omtalt som Hovedaktionærerne. Der har ikke været væsentlige transaktioner med det øverste moderselskab i løbet af året. Transaktioner med moderselskabet i løbet af året er beskrevet nedenfor i afsnittet Øvrige transaktioner med nærtstående parter.

Nøglemedarbejdere

Medlemmer af bestyrelsen, koncerndirektionen og Corporate Senior Officers har bemyndigelse til og ansvar for planlægning, implementering og kontrol med koncernens aktiviteter og udgør derfor koncernens nøglemedarbejdere. Udover vederlag, som er beskrevet i note 5, Personaleomkostninger, og incitamentsprogrammer, som er beskrevet nedenfor, har der ikke været væsentlige transaktioner med medlemmer af bestyrelsen, koncerndirektionen eller Corporate Senior Officers i løbet af året.

Incitamentsprogrammer Hovedaktionærerne har etableret et "Management Participation"-program, i henhold til hvilket koncerndirektionen samt et antal ledende medarbejdere ¹⁾ i ISS koncernen er blevet tilbudt at investere. Programmet er struktureret som en kombination af direkte og indirekte investeringer i et mix af aktier og warrants i ISS A/S' øverste moderselskab, FS Invest. Pr. 31. december 2010 udgjorde investeringen DKK 184,0 mio. for i alt 148 executives og officers. Herudover har koncerndirektionen og et antal Corporate Officers ²⁾ som led i det oprindelige program fået tildelt warrants i FS Invest med en optjeningsplan (baseret på aktieværdi og tid). Pr. 31. december 2010 var der 277.632 udestående warrants, som beskrevet i note 6, Aktiebaseret vederlæggelse.

Medlemmer af bestyrelsen (bortset fra Hovedaktionærernes repræsentanter) er blevet tilbudt deltagelse i et "Directors Participation"-program, og disse har investeret i et mix af aktier og warrants i FS Invest for i alt ca. DKK 19,2 mio. Derudover har de sammen med Hovedaktionærerne investeret for i alt ca. DKK 8,2 mio.

Eksterne bestyrelsesposter og ledelseshverv for medlemmer af bestyrelsen pr. 31. december 2010

Bestyrelsen	Medlem af bestyrelsen	Øvrige ledelseshverv
Ole Andersen (Formand)	Privathospitalet Hamlet A/S (Formand), Chr. Hansen Holding A/S (Formand), Bang & Olufsen A/S (Formand), Bang & Olufsen Operations A/S (Formand), Danske Bank A/S, Georg Jensen A/S, Kommunekemi A/S, Duke Infrastructure Holding A/S og Duke Infrastructure A/S.	Administrerende direktør i CBTJ ApS, CBTJ/D1 ApS og CBTJ/D4 ApS
Leif Östling (Næstformand)	AB SKF (Formand), Svenskt Näringsliv (Confederation of Swedish Enterprise) (Formand), Teknikföretagen (The Association of Swedish Engineering Industries) (Formand) og Scania AB.	Præsident og administrerende direktør, Scania AB
John Allan	Dixons Retail Plc. (Formand), Care UK Plc. (Formand), 3i Plc., National Grid Plc. og Natakate Ltd.	Ingen
Michel Combes	Supervisory Board of Assystem SA (Formand) og Vodafone Plc.	Administrerende direktør, Europe Region, Vodafone Plc.
Peter Korsholm	BTX Group A/S, EQT Partners A/S, Holdingselskabet af 24. februar 2006 A/S, CaridianBCT Holding Corp, Gambro AB, Indap Sweden AB, Indap Holding AB og the Danish Venture Capital & Private Equity Association (DVCA).	Partner i EQT Partners A/S og leder af kontoret i København som administrerende direktør i EQT Partners A/S
Jørgen Lindegaard	AVT Business School A/S (Formand), Deducta A/S (Formand), K/S Vimmelskafte 39-41, København (Formand), IT University of Copenhagen (ITU) (Næstformand), Parken Sport & Entertainment A/S, Trifina Holding ApS, Trifina Mellemlholding ApS og Efsen Engineering A/S.	Administrerende direktør i JL Rungsted Holding ApS, JL Rungsted Invest ApS, Trifina Invest ApS, Trifina Holding ApS og Vimmelskafte 39-41, 2004 ApS
Steven Sher	Ahlsell Sverige AB, Edam Acquisition I Cooperatief U.A. og Endemol B.V.	Managing Director, Goldman Sachs International, Merchant Banking Division

¹⁾ Ledende medarbejdere i koncernen omfatter Corporate Senior Officers (medlemmer af Group Management udover medlemmer af koncerndirektionen) og andre Corporate Officers såvel som visse medlemmer af ledelsen i de enkelte lande.

²⁾ Corporate Officers i koncernen omfatter Corporate Senior Officers (medlemmer af Group Management udover medlemmer af koncerndirektionen) og andre Corporate Officers.

NOTE 38 NÆRTSTÅENDE PARTER (FORTSAT)**Eksterne bestyrelsesposter og ledelseshverv for medlemmer af koncerndirektionen pr. 31. december 2010**

Koncerndirektion	Medlem af bestyrelsen	Øvrige ledelseshverv
Jeff Gravenhorst	Dansk Industri, Danish Crown Holding A/S, Danish Crown AMBA og Statsautoriseret revisor Ove Haugsted og Hustru Lissi Haugsteds Familiefond	Ingen
Jakob Stausholm	Statoil ASA	Ingen

Øvrige transaktioner med nærtstående parter

I 2010 omfattede transaktioner med øvrige nærtstående parter følgende, som alle er gennemført på markedsvilkår:

- ISS Equity A/S (tidligere øverste moderselskab i Danmark) blev pr. 22. december 2010 fusioneret med FS Invest II med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2010. Forud for fusionen havde koncernen følgende transaktioner med ISS Equity A/S:

- koncernen betalte renter til ISS Equity A/S, jf. note 9, Finansielle indtægter og finansielle omkostninger.
- koncernen modtog/betalte sambeskatningsbidrag svarende til 25% af den skattepligtige indkomst fra/til ISS Equity A/S.

- Koncernens gæld til ISS Equity A/S på DKK 98 mio. blev eftergivet og indregnet direkte på egenkapitalen efter fusionen af ISS Equity A/S og FS Invest II.

- Koncernen og Goldman Sachs International har indgået aftale om de generelle vilkår for levering af facility services, som skal følges af ISS' lokale driftsselskaber og lokale virksomheder i Goldman Sachs gruppen i forbindelse med indbyrdes aftaler mellem disse. ISS i Schweiz, Rusland og Storbritannien har indgået facility service-aftaler med lokale virksomheder i Goldman Sachs gruppen. Den årlige omsætning fra disse aftaler var DKK 86 mio. i 2010. Endvidere har koncernen indgået lokale aftaler med Goldman Sachs i Frankrig, Irland, Singapore, Brasilien og Kina. Derudover er ISS i Spanien og Italien underleverandører til lokale Goldman Sachs leverandører. Den årlige omsætning fra disse lokale aftaler og underleverandør aftaler var på DKK 9 mio. i 2010.

- Koncernen og Goldman Sachs International har indgået forskellige aftaler vedrørende tilvejebringelse af finansiering og bankrelaterede ydelser.

- Koncernen har indgået aftale med Goldman Sachs International, en virksomhed tilknyttet Goldman Sachs Capital Partners, hvorefter Goldman Sachs International optræder som Joint Global Coordinator og Joint Bookrunner i forbindelse med den påtænkte børsnotering (IPO).

- Virksomheder tilknyttet Goldman Sachs Capital Partners er långivere i henhold til seniorfaciliteter og ejere af 2014 EMTNer.

- Koncernen har indgået lokale aftaler om levering af facility services med en række selskaber, der er ejet af EQT. Den årlige omsætning vedrørende disse aftaler var DKK 76 mio. i 2010.

Associerede virksomheder og joint ventures

Transaktioner med associerede virksomheder og joint ventures er begrænset til transaktioner relateret til aftaler om "Shared Services". Der var ingen væsentlige transaktioner med joint ventures og associerede virksomheder i løbet af året. Samtlige transaktioner er foregået på markedsvilkår.

Øvrige

Udover ovenstående, med undtagelse af koncerninterne transaktioner, som er elimineret i koncernregnskabet, var der ingen væsentlige transaktioner med nærtstående parter og aktionærer i regnskabsåret.

NOTE 39 INTERESSER I JOINT VENTURES

Pr. 31. december 2010 havde koncernen interesser i 9 joint ventures (10 i 2009). De væsentlige joint ventures er specificeret i note 42, Dattervirksomheder, associerede virksomheder, joint ventures og SPEer. Koncernens andel er indregnet ved pro-rata konsolidering. På balancedagen havde joint ventures nedenstående effekt på koncernens resultatopgørelse og balance:

DKK mio.	2010	2009
Omsætning	359	332
Omkostninger	(336)	(304)
Driftsresultat før øvrige poster	23	28
Årets resultat	16	20
Langfristede aktiver ¹⁾	26	26
Kortfristede aktiver	103	101
Aktiver i alt	129	127
Egenkapital	45	39
Langfristede forpligtelser	6	5
Kortfristede forpligtelser	78	83
Passiver i alt	129	127
Koncernens andel af eventualforpligtelser (operationelle leasingaftaler) i joint ventures	14	16

Den samlede investering i joint ventures er som følger: Norge DKK 37,8 mio. (2009: DKK 28,2 mio.), Sri Lanka DKK 4,0 mio. (2009: DKK 3,8 mio.), Holland DKK 3,8 mio. (2009: DKK 8,1 mio.), Spanien DKK 0,3 mio. (2009: DKK 0,6 mio.), Grækenland DKK 0,3 mio. (2009: DKK 0 mio.) og Israel DKK (1,8) mio. (2009: DKK (1,5) mio.).

¹⁾ Eksklusive goodwill opstået ved køb af joint ventures.

NOTE 40 EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER**Påtænkt børsnotering på NASDAQ OMX Copenhagen**

Den 17. februar 2011, offentliggjorde koncernen sin intention om at lade sine aktier børsnotere på NASDAQ OMX Copenhagen.

Den påtænkte børsnotering forventes primært at omfatte salg af nye aktier med henblik på at opnå et bruttoprovenu på ca. DKK 13,3 mia., som koncernen har til hensigt at anvende, sammen med beløb trukket i henhold til en ny lånefacilitet, til tilbagebetaling af alle beløb i henhold til selskabets nuværende seniorfaciliteter og selskabets second lien-facilitet. Et delvist sekundært salg af aktier fra selskabets nuværende aktionærs side – FS Invest II S.à r.l., der indirekte kontrolleres af visse fonde rådgivet af EQT Partners og kapitalfonde tilknyttet Goldman Sachs Capital Partners – forventes desuden at dække forpligtelserne i henhold til incitamentsprogrammet Management Participation Programme.

Der vil kunne trækkes på den nye lånefacilitet, der blev indgået 18. februar 2011, når visse betingelser er opfyldt, herunder at det påtænkte udbud af aktier er sket eller vil ske samtidig med, at den nye lånefacilitet udnyttes første gang. Den nye lånefacilitet er indgået med et mindre antal banker og indeholder fleksible vilkår, der bevirker, at den til enhver tid betalte rente afhænger af selskabets finansielle gearing.

Andet

Køb og salg af virksomheder og aktiviteter, som er afsluttet efter 31. december 2010, er præsenteret i note 14, Køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Bortset fra ovenstående og de begivenheder, der er beskrevet i årsregnskabet, har koncernen ikke kendskab til begivenheder efter 31. december 2010, som forventes at kunne have en væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling.

NOTE 41 NYE STANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG, SOM IKKE ER IMPLEMENTERET

IASB har udstedt følgende nye standarder, ændringer til eksisterende standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er obligatoriske ved aflæggelsen af koncernregnskabet for regnskabsåret, der slutter 31. december 2010:

- Amendments to IFRIC 14 "Prepayments of minimum funding requirement";
- IFRIC 19 "Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments";
- Revised IAS 24 "Related Party Disclosures"; og
- Amendments to IAS 32 "Classification of Rights Issues".

Endvidere har IASB udstedt følgende nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er godkendt af EU:

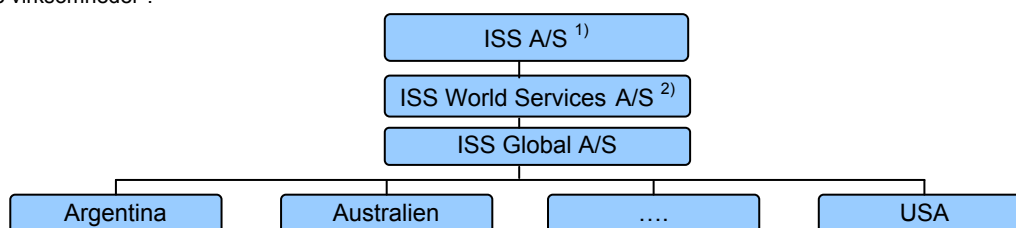
- IFRS 9 "Financial Instruments (replacement of IAS 39) project";
- Amendments to IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards";
- Amendments to IFRS 7;
- Amendments to IAS 12 "Deferred tax: Recovery of Underlying Assets"; og
- Improvements to IFRS (May 2010).

Koncernen forventer at implementere disse standarder og fortolkningsbidrag fra den obligatoriske ikrafttrædelsesdato. De standarder og fortolkningsbidrag, som er godkendt med forskellige ikrafttrædelsesdatoer hhv. i EU og i IASB vil blive førtidsimplementeret, så implementeringen følger ikrafttrædelsesdatoen efter IASB.

Der er ingen af de ovennævnte standarder eller fortolkningsbidrag, der forventes at påvirke koncernregnskabet væsentligt.

NOTE 42 DATTERVIRKSOMHEDER, ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER, JOINT VENTURES OG SPEer

Nedenfor er koncernens væsentlige dattervirksomheder, associerede virksomheder, joint ventures og SPEer præsenteret sammen med en koncernoversigt, som viser ejerstrukturen fra ISS A/S ¹⁾ og nedefter. Sammen er disse virksomheder refereret til som "tilknyttede virksomheder".

**Argentina**

Equipo Blanco S.R.L.	100%
Facility Services S.R.L.	100%
ISS Argentina S.A.	100%
SIM S.A.	100%
Top Service S.R.L.	100%

Australien

Blurlato Pty Ltd.	100%
Fondi Investments Ltd.	100%
ISS Catering Services Pty Ltd.	100%
ISS Facility Services Australia Ltd.	100%
ISS Franchise Services Pty Ltd.	100%
ISS Health Services Pty Ltd.	100%
ISS Holdings Pty Ltd.	100%
ISS Hygiene Services Pty Ltd.	100%
ISS Integrated Services Pty Ltd.	100%
ISS Property Services Pty Ltd.	100%
ISS Security Pty Ltd.	100%
Pacific Invest December 2004 Pty Ltd.	100%
Pacific Service Solutions Pty Ltd.	100%
Prestige Protection Services Pty Ltd.	100%

Østrig

ISS Austria Holding GmbH	100%
ISS Beta Beteiligungsverwaltung GmbH	100%
ISS Facility Services GmbH	100%
ISS Ground Services GmbH	51%
ISS Hotel, SPA & Gastro Services GmbH	100%

Belgien

BD Food Invest S.A.	100%
ISS Building Services N.V.	100%
ISS Catering N.V.	100%
ISS Industrial Cleaning N.V.	100%
ISS Industrial Services N.V.	100%
ISS Landscaping N.V.	100%
ISS N.V.	100%
ISS Office Support Services N.V.	100%
ISS Pest Management Solutions N.V.	100%
ISS Reception & Support Services N.V.	100%
National Pest Control B.V.B.A.	100%
SynergISS N.V.	100%

Bosnien og Hercegovina

ISS Facility Services d.o.o. Banja Luka	100%
ISS Facility Services d.o.o. Sarajevo	100%

Brasilien

ISS Biosystem Saneamento Ambiental Ltda.	100%
ISS Catering Sistemas de Alimentação Ltda.	100%
ISS Manutenção e Operação de Utilidades Ltda.	100%
ISS Manutenção e ServicosIntegrados Ltda.	100%
ISS Servicos de Logistica Integrada Ltda.	100%
ISS Servisystem do Brasil Ltda.	100%
ISS Sulamericana Brasil Ltda.	100%

Brunei

ISS Facility Services Sdn. Bhd.	100%
---------------------------------	------

Bulgarien

ISS Facility Services EOOD	100%
----------------------------	------

Canada

ISS Facility Services Inc.	100%
----------------------------	------

Chile

EFI Ltda.	100%
Glanzend Ltda.	100%
ISS Chile S.A.	100%
ISS Facility Services S.A.	100%
ISS Office Support Ltda.	100%
ISS Servicios Generales Ltda.	100%
Ledan Ltda.	100%
Slim S.A.	100%

Kina og Hong Kong

Cornerstone Associates Ltd.	100%
Hung Fat Cleaning Transportation Co., Ltd.	100%
ISS Adams Secuforce Limited	100%
ISS Allsecure Ltd.	100%
ISS Building Consultancy Ltd.	100%
ISS China Holdings I Ltd.	100%
ISS China Holdings Ltd.	100%
ISS EastPoint Properties Ltd.	100%
ISS EastPoint Property Consultants Ltd.	100%
ISS EastPoint Property Management Ltd.	100%
ISS Environmental Services (HK) Ltd.	100%

¹⁾ Med effekt fra 17. februar 2011 ændrede selskabet navn fra ISS Holding A/S til ISS A/S.

²⁾ Med effekt fra 17. februar 2011 ændrede selskabet navn fra ISS A/S to ISS World Services A/S.

NOTE 42 DATTERVIRKSOMHEDER, ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER, JOINT VENTURES OG SPEer (FORTSAT)**Kina and Hong Kong (fortsat)**

ISS Facility Services (Beijing) Ltd.	100%
ISS Facility Services (Shanghai) Ltd.	100%
ISS Facility Services China Ltd.	100%
ISS Facility Services Ltd.	100%
ISS Greater China Ltd.	100%
ISS Hangyang (Beijing) Cleaning Services Co., Ltd.	100%
ISS Hong Kong Services Ltd.	100%
ISS Hygiene Services (HK) Ltd.	100%
ISS Mediclean (HK) Ltd.	100%
ISS Pan Asia Security Services Ltd.	100%
ISS Roboclean (HK) Co., Ltd.	100%
ISS Servisystem (China) Ltd.	100%
ISS Thomas Cowan Co., Ltd.	70%
JSL Ltd.	100%
LAWN Environmental Protection Ltd.	100%
Shanghai ISS Catering Management Co., Ltd.	100%
Silvertch E&M Engineering Co., Ltd.	100%

Kroatien

ISS Kadrovske usluge d.o.o.	100%
ISS Usluzne djelatnosti d.o.o.	100%

Tjekkiet

ISS Facility Services s.r.o.	100%
ISS Optimal s.r.o.	100%
ISS Sprava Budov s.r.o.	100%

Danmark

House of Coffee A/S	100%
ISS Capital A/S	100%
ISS Document A/S	100%
ISS Facility Services A/S	100%
ISS Finans A/S	100%
ISS Holding France A/S	100%
ISS Kloak- & Industriservice A/S	100%
ISS Security A/S	100%
ISS Venture A/S	100%
Personalehuset A/S	100%

Estland

ISS Eesti AS	100%
ISS Haldus OÜ	100%
ISS Holding OÜ	100%

Finland

ISS Aviation Oy	100%
ISS Henkilöstöpalvelut Oy	100%
ISS Palvelut Holding Oy	100%
ISS Palvelut Oy	100%
ISS Proko Oy	100%
ISS Teollisuuspalvelut Oy	100%
Suomen Laatutakuu Palvelut Oy	100%

Frankrig

Channel Passengers Services SAS	100%
Extincteurs Haas SAS	100%
GIE ISS Services	100%
ISS Accueil & Services SAS	100%
ISS Espaces Verts SAS	100%
ISS Facility Management SAS	100%

Frankrig (fortsat)

ISS Holding Paris SAS	100%
ISS Hygiene & Prevention SAS	100%
ISS Hygiene SAS	100%
ISS Logistique et Production SAS	100%
ISS Proprete SAS	100%
Logicbuy SAS	100%
Stopflam SAS	100%
Verts Paysages & Aménagement SAS	100%

Tyskland

ISS Damage Control Deutschland GmbH	100%
ISS Facility Management GmbH	100%
ISS Facility Services GmbH	100%
ISS HWS GmbH & Co. KG	100%
ISS Personalservice GmbH	100%
ISS Schädlingsbekämpfung und Hygiene GmbH	100%
Klaus Harren GmbH	100%
Vatro Trockungs- und Sanierungstec. GmbH & Co. KG	86%
Vatro Verwaltungs GmbH	86%

Grækenland

Eretbo S.A.	50% *
ISS ASPIS Security S.A.	100%
ISS Facility Services S.A.	100%
ISS Human Resources S.A.	100%

Grønland

ISS Grønland A/S	100%
------------------	------

Ungarn

ISS Facility Services Kft.	100%
Profi-Komfort Kft.	100%

Island

ISS Island ehf.	100%
-----------------	------

Indien

ISS Catering Services (South) Pvt. Ltd.	100%
ISS Catering Services (West) Pvt. Ltd.	100%
ISS Facility Services (India) Pvt. Ltd.	100%
ISS Hi Care Pvt. Ltd.	100%
ISS Integrated Facility Services Pvt. Ltd.	100%
ISS Management Services Pvt. Ltd.	100%
ISS Pest Control Services Pvt. Ltd.	100%
ISS SDB Security Services Pvt. Ltd.	49% ****
ISS Support Services Pvt. Ltd.	100%
Modern Protection & Investigations Ltd.	49% ****

Indonesien

P.T. ISS Catering Services	100%
P.T. ISS Facility Services	100%
P.T. ISS Indonesia	100%
P.T. ISS Parking Management	100%

Irland

ISS Ireland Holding Ltd.	100%
ISS Ireland Ltd.	100%

NOTE 42 DATTERVIRKSOMHEDER, ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER, JOINT VENTURES OG SPEer (FORTSAT)**Israel**

A. Kfir Holding Ltd.	100%
Catering Ltd.	100%
Catering Tefen (1991) Ltd.	100%
Glat Chef Ltd.	50% *
I.S.S Outsourcing Ltd.	100%
ISS Ashmoret Ltd.	100%
ISS Integrated Facility Service Management Ltd.	100%
ISS Israel Manpower Services Ltd.	100%
ISS Israel Comprehensive Business Services Ltd.	100%
ISS Kfir Surveillance and Control Solutions Ltd.	100%
Kfir Surveillance and Electronic Systems Ltd.	100%
M.A.S.H. Mahatz Agencies (1997) Ltd.	100%
Norcat Ltd.	100%
Norfolk Enterprizes Ltd.	100%
Norfolk International Ltd.	100%

Italien

G.S. Services S.p.A.	100%
ISS Facility Services S.r.l.	100%
Karmak S.p.A.	100%

Japan

Nihon ISS KK	100%
--------------	------

Letland

ISS Namu Serviss SIA	100%
----------------------	------

Litauen

ISS Pastatu Valda UAB	100%
-----------------------	------

Luxemburg

ISS Facility Services S.A.	100%
Lux Intérim S.A.R.L.	100%

Malaysia

ISS Facility Services Sdn. Bhd.	30%
ISS Hygiene Services Sdn. Bhd.	100%
Kontrekleen Services Sdn. Bhd.	30%
Reliance Suci Environmental Services Sdn. Bhd.	30%

Mexico

ISS Centro América, S de RL de CV	100%
ISS Facility Services, SA de CV	100%
ISS Servicios Gerenciales, S de RL de CV	100%
ISS Servicios Integrales, S de RL de CV	100%
Mantenimiento Técnico Tapnew, SA de CV	100%
Martex, SA de CV	100%
Servicoín, SA de CV	100%

Holland

Groene Team B.V.	100%
ISS Arbo Plus B.V.	100%
ISS Building Maintenance Services B.V.	100%
ISS Catering Services B.V.	100%
ISS Cure & Care B.V.	100%
ISS Holding Nederland B.V.	100%
ISS Hygiene Services B.V.	100%
ISS Integrated Facility Services B.V.	100%
ISS Landscaping Services B.V.	100%
ISS Nederland B.V.	100%

Holland (fortsat)

ISS Reception Services B.V.	100%
ISS Security Services B.V.	100%
Omring Thuiservice B.V.	50% *
TalentGroep Montaigne Facility Management B.V.	100%

New Zealand

First Security Guard Services Ltd.	100%
ISS Facilities Services Ltd.	100%
ISS Holdings NZ Ltd.	100%

Norge

ForvaltningsCompagniet AS	100%
Hero Holding AS	50% *
House of Coffee AS	100%
ISS Facility Services AS	100%
ISS Holding AS	100%
ISS Management AS	100%
ISS Personalhuset AS	100%
ISS Serveringspartner AS	100%
ISS Service Management AS	100%
ISS Skadeservice AS	100%
NSB Trafikkservice AS	45% **
Personalhuset Rignes AS	50% *
Raufoss Beredskap AS	51%
Reaktorskolen AS	100%
Varig Gruppen AS	100%

Filippinerne

ISS Facility Services Phils., Inc.	100%
------------------------------------	------

Polen

ISS Facility Services Sp. z.o.o.	100%
----------------------------------	------

Portugal

ISS Facility Services, Lda	100%
ISS FS Açores, Lda	100%
ISS Human Resources, Lda.	100%
ISS Pest Control, Lda.	100%
ISS Plantiagro, Lda.	100%
ISS Portugal II, Lda.	100%

Romanien

3D Romania S.A.	100%
ISS Facility Services S.R.L.	100%
ISS Romania Group S.R.L.	100%

Rusland

Facility Services RUS LLC	100%
---------------------------	------

Singapore

ISS Catering Pte. Ltd.	100%
ISS Catering Services Pte. Ltd.	100%
ISS Facility Services Private Limited	100%
ISS Hydroculture Pte. Ltd.	100%
ISS Landscaping Pte. Ltd.	100%
ISS M&E Pte. Ltd.	100%
ISS Pest Management Pte. Ltd.	100%
ISS Sanitation Services Pte. Ltd.	100%
ISS-CDCS Catering Pte. Ltd.	100%
Serve 1st Services Pte. Ltd.	100%

NOTE 42 DATTERVIRKSOMHEDER, ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER, JOINT VENTURES OG SPEer (FORTSAT)**Slovakiet**

ISS Facility Services spol s.r.o.	100%
ISS Security spol s.r.o.	100%

Slovenien

ISS Facility Services d.o.o.	100%
ISS Global storitve d.o.o.	100%
Magnetik d.o.o.	100%

Sydafrika

ISS Facility Services (Pty) Limited	100%
-------------------------------------	------

Spanien

Centro de Actividades Formativas y Educac. S.L.	100%
Fabri Facility Management, S.L.	100%
Gelim Andalucía S.A.	100%
Gelim Asturias S.A.	100%
Gelim Baleares S.A.	100%
Gelim Canarias S.A.	100%
Gelim Galicia S.A.	100%
Gelim Madrid S.A.	100%
Gelim Mediterránea Clásica, S.L.	100%
Gelim S.A.	100%
Gelim Valencia S.A.	100%
Integrated Service Solutions S.L.	100%
ISS Activa Educacional S.L.	100%
ISS Facility Services S.A.	100%
ISS Financiera Corporativa S.L.	0% ***
ISS Higiene Ambiental 3D S.A.	100%
ISS Logística Producción y Outsourcing S.L.	100%
ISS Mediterranean Vending Solutions S.L.	100%
ISS Salud y Servicios Sociosanitarios S.A.	100%
ISS Serv. Auxiliares y Complem. de Oficinas S.A.	100%
ISS Servicios Control Incendios S.L.	100%
ISS Soluciones de Catering S.L.	100%
ISS Soluciones de Jardinería S.L.	100%
ISS Soluciones de Mantenimiento Gestión Integ. S.L.	100%
ISS Soluciones de Seguridad S.L.	100%

Sri Lanka

ISS Abans Environmental Services (PT) Ltd.	50% *
--	-------

Sverige

ISS Facility Services AB	100%
ISS Facility Services Holding AB	100%
ISS Industriservice AB	48% **
ISS Palvelut Holding AB	100%
ISS Trafficare AB	100%

Schweiz

ISS Aviation AG	100%
ISS Bernasconi SA	100%
ISS Facility Services (Liechtenstein) AG	100%
ISS Facility Services AG	100%
ISS FM Services AG	100%
ISS Holding AG	100%
ISS Jakober AG	100%
ISS Notter Kanalservice AG	100%
ISS Pest Control AG	100%
ISS Schweiz AG	100%
ISS Security AG	100%

Taiwan

ISS Facility Services Ltd.	100%
ISS Security Ltd.	100%

Thailand

Golden Mind Manufacturing Co., Ltd.	100%
Golden Mind Marketing Co., Ltd.	100%
Golden Mind Transportation Co., Ltd.	100%
ISS Facility Services Co., Ltd.	100%
ISS Security Services Co Ltd.	100%
ISS Support Services Co., Ltd.	100%
Job Golden Co., Ltd.	100%
Notre-Bel Co., Ltd.	100%

Tyrkiet

CMC İletişim Bilgi Reklam ve D. Hiz. Ve San. Tic. A.Ş.	90% *****
ISS Hasere Kontrol Hizmetleri A.Ş.	90% *****
ISS Tesis Yönetim Hizmetleri A.Ş.	90% *****
Proser Koruma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş.	90% *****
Sardunya Hazir Yemek Uretim ve Hizmet A.Ş.	90% *****

Storbritannien

ISS Collections Ltd.	0% ***
ISS Damage Control (Scotland) Ltd.	100%
ISS Damage Control Ltd.	100%
ISS Facility Services Ltd.	100%
ISS Financing Plc.	0% ***
ISS Mediclean Ltd.	100%
ISS UK Holding Ltd.	100%
ISS UK Ltd.	100%
Pegasus Security Holdings Ltd.	100%
Spectrum Franchising Ltd.	100%
Spectrum Holdings Ltd.	100%

Uruguay

Falcri Ltda.	100%
Habitude S.A.	100%
ISS Uruguay S.A.	100%
Samilar S.A.	100%

USA

C&S Building Maintenance Corporation	100%
ISS Facility Services Holding, Inc.	100%
ISS Facility Services of California, Inc.	100%
ISS Facility Services of Texas, LP	100%
ISS Facility Services, Inc.	100%
ISS GP Inc.	100%
ISS Grounds Control of Texas, LP	100%
ISS Grounds Control, Inc.	100%
ISS Holding (USA) Inc.	100%
ISS Management and Finance Co., Inc.	100%
ISS Specialty Services, LLC	100%
ISS TMC Services, Inc.	100%
ISS Uniguard, Inc.	100%
TMC Ridge, LLC	100%
Tri-Enterprise Construction, LLC	100%

NOTE 42 DATTERVIRKSOMHEDER, ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER, JOINT VENTURES OG SPEer (FORTSAT)

Virksomheder, hvori der ejes ubetydelige andele, er ikke medtaget.

* Joint venture

** Associeret virksomhed

*** Special Purpose Entity (SPE)

**** I kraft af ledelsesstrukturen har koncernen kontrol over de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i selskabet. Som følge heraf konsolideres selskabet som en dattervirksomhed.

***** Minoritetsaktionæren har en put option, som behandles som om optionen allerede var udnyttet. Dattervirksomheden er dermed konsolideret uden en minoritetsinteresse.

ÅRSREGNSKAB FOR MODERSELSKABET 2010

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

DKK mio.	<u>Note</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Andre driftsomkostninger	3	(3)	(2)
Driftsresultat før øvrige poster		(3)	(2)
Andre omkostninger	4	(17)	-
Driftsresultat		(20)	(2)
Finansielle indtægter	5	69	77
Finansielle omkostninger	5	(667)	(601)
Resultat før skat		(618)	(526)
Skat af årets resultat	6	67	60
Årets resultat		(551)	(466)
Fordeles således:			
Aktionærer i ISS A/S		(551)	(466)
Årets resultat		(551)	(466)

Totalindkomstopgørelse

1. januar - 31. december

DKK mio.

	Note	2010	2009
Årets resultat		(551)	(466)
Anden totalindkomst			
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto	16	(18)	(77)
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto, overført til Finansielle omkostninger	16	69	87
Skat af anden totalindkomst	6, 13	(12)	(2)
Anden totalindkomst i alt		39	8
Totalindkomst i alt		(512)	(458)
Fordeles således:			
Aktionærer i ISS A/S		(512)	(458)
Totalindkomst i alt		(512)	(458)

Pengestrømsopgørelse

1. januar - 31. december

DKK mio.

	Note	2010	2009
Driftsresultat før øvrige poster		(3)	(2)
Ændringer i driftskapital		0	0
Andre omkostninger, betalt		(16)	-
Modtaget selskabsskat, netto	13	93	110
Pengestrømme fra driftsaktivitet		74	108
Provenu fra finansiering		950	-
Renteindbetalinger		69	77
Renteudbetalinger		(628)	(658)
Betalinger (til)/fra tilknyttede virksomheder, netto		(465)	472
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(74)	(109)
Pengestrømme i alt		0	(1)
Likvide beholdninger pr. 1. januar		0	1
Pengestrømme i alt		0	(1)
Likvide beholdninger pr. 31. december	11	0	0

Balance

Pr. 31. december

DKK mio.

Aktiver

	Note	2010	2009
Kapitalandel i dattervirksomhed	7	14.153	14.153
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	11	352	343
Udskudt skat	8	-	89
Langfristede aktiver i alt		14.505	14.585
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	11	605	99
Andre tilgodehavender	11	25	-
Likvide beholdninger	11	0	0
Kortfristede aktiver i alt		630	99
Aktiver i alt		15.135	14.684

Passiver

Egenkapital i alt	9	6.348	6.860
Langfristet gæld	10, 11	8.689	7.746
Langfristede forpligtelser i alt		8.689	7.746
Kortfristet gæld	10, 11	9	26
Leverandørgæld		11	-
Andre gældsforpligtelser		78	52
Kortfristede forpligtelser i alt		98	78
Forpligtelser i alt		8.787	7.824
Passiver i alt		15.135	14.684

Egenkapitalopgørelse

1. januar - 31. december

DKK mio.	Aktie- kapital	Overkurs	Overført resultat	Reserve for sikrings- trans- aktioner	I alt
2010					
Egenkapital pr. 1. januar	100	7.772	(937)	(75)	6.860
Årets totalindkomst					
Årets resultat	-	-	(551)	-	(551)
Anden totalindkomst					
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto	-	-	-	(13)	(13)
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto, overført til Finansielle omkostninger	-	-	-	52	52
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	39	39
Totalindkomst i alt	-	-	(551)	39	(512)
Egenkapitalbevægelser i alt	-	-	(551)	39	(512)
Egenkapital pr. 31. december	100	7.772	(1.488)	(36)	6.348
2009					
Egenkapital pr. 1. januar	100	7.772	(471)	(83)	7.318
Årets totalindkomst					
Årets resultat	-	-	(466)	-	(466)
Anden totalindkomst					
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto	-	-	-	(58)	(58)
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto, overført til Finansielle omkostninger	-	-	-	66	66
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	8	8
Totalindkomst i alt	-	-	(466)	8	(458)
Egenkapitalbevægelser i alt	-	-	(466)	8	(458)
Egenkapital pr. 31. december	100	7.772	(937)	(75)	6.860

Udbytte

Der er ikke foreslået eller udloddet udbytte.

Noter til årsregnskab for modersel- skabet

	ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	
Note 1	Anvendt regnskabspraksis	135
Note 2	Kritiske regnskabsmæssige skøn og vurderinger	135
	RESULTATOPGØRELSE	
Note 3	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	135
Note 4	Andre omkostninger	136
Note 5	Finansielle indtægter og finansielle omkostninger	136
Note 6	Skat	136
	BALANCE	
Note 7	Kapitalandel i dattervirksomhed	137
Note 8	Udskudt skat	137
Note 9	Aktiekapital	137
Note 10	Lang- og kortfristet gæld	138
Note 11	Finansielle aktiver og forpligtelser	140
	ØVRIGE	
Note 12	Aflønning af bestyrelse og koncerndirektion	140
Note 13	Selskabsskat	141
Note 14	Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser og garantier	141
Note 15	Finansiell risikostyring	141
Note 16	Derivater	142
Note 17	Nærtstående parter	143

NOTE 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for ISS A/S (tidligere ISS Holding A/S) er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for regnskabsklasse D, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er tillige udarbejdet i overensstemmelse med IFRS udstedt af IASB.

ÆNDRING I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ændringer i anvendt regnskabspraksis er beskrevet i note 1 til koncernregnskabet.

BESKRIVELSE AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Med undtagelse af beskrivelsen nedenfor, er den anvendte regnskabspraksis for ISS A/S identisk med den anvendte regnskabspraksis for koncernen, som er beskrevet i note 1 til koncernregnskabet.

Omregning af fremmed valuta Kursregulering af mellemværender med udenlandske virksomheder, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheden, indregnes i moderselskabets resultatopgørelse.

RESULTATOPGØRELSE

Indtægter fra dattervirksomhed omfatter udbytte samt gevinster og tab fra salg af dattervirksomheder. Udbytte indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres. Hvis det deklarerede udbytte overstiger totalindkomsten for året foretages nedskrivningstest.

BALANCE

Kapitalandel i dattervirksomhed måles til kostpris. Hvis der er indikation på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest, som beskrevet i note 1 til koncernregnskabet. Såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Skat ISS A/S er sambeskattet med alle danske koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser indregnes under Finansielle indtægter eller Finansielle omkostninger.

NOTE 2 KRITISKE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Kritiske regnskabsmæssige skøn og vurderinger relateret til den anvendte regnskabspraksis for ISS A/S er de samme som for koncernen, når der er tale om samme regnskabspost, se note 2 til koncernregnskabet. Herudover er skøn og vurderinger nødvendige ved måling af ISS A/S' investering i dattervirksomhed, som beskrevet nedenfor. Endvidere er de specifikke risici, der knytter sig til ISS A/S beskrevet i noterne til årsregnskabet for moderselskabet.

Kapitalandel i dattervirksomhed testes for værdiforringelse, når der er indikationer herpå. Vurderingen af om der er indikationer på værdiforringelse er baseret på både eksterne og interne faktorer såsom dattervirksomhedens resultat, væsentlige fald i markedsværdier m.v.

NOTE 3 HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR

DKK mio.	2010	2009
KPMG		
Lovpligtig revision	1	1
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	9	1
Andre ydelser	0	-
I alt KPMG	10	2

Lovpligtig revision omfattede revision af årsregnskabet. Andre erklæringsopgaver med sikkerhed i 2010 omfattede primært arbejde relateret til processen omkring den påtænkte børsnotering samt halvårsgennemgang. Omkostningerne relateret til processen omkring den påtænkte børsnotering er indeholdt i Andre omkostninger.

NOTE 4 ANDRE OMKOSTNINGER

DKK mio.	2010	2009
Omkostninger i forbindelse med den påtænkte børsnotering	(17)	-
Andre omkostninger	(17)	-

Omkostninger i forbindelse med den påtænkte børsnotering omfattede omkostninger afholdt til eksterne rådgivere.

NOTE 5 FINANSIELLE INDTÆGTER OG FINANSIELLE OMKOSTNINGER

DKK mio.	2010	2009
Renteindtægter fra likvide beholdninger m.v.	0	0
Renteindtægter fra ISS Global A/S	50	30
Renteindtægter fra andre tilknyttede virksomheder	19	19
Valutakursgevinster	-	28
Finansielle indtægter	69	77
Heraf finansielle indtægter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris	69	49
Renteomkostninger fra lang- og kortfristet gæld m.v.	(570)	(543)
Amortisering af finansieringsomkostninger ¹⁾	(24)	29
Dagsværdiregulering overført fra egenkapital vedrørende sikringstransaktioner (pengestrømssikring)	(69)	(87)
Valutakurstab	(4)	-
Finansielle omkostninger	(667)	(601)
Heraf finansielle omkostninger på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	(594)	(514)

¹⁾ I 2009 var amortisering af finansieringsomkostninger positivt påvirket med DKK 51 mio. vedrørende regulering af tidligere års amortiseringer.

NOTE 6 SKAT

DKK mio.	2010	2009
Aktuel skat af resultat før skat	155	164
Udskudt skat af resultat før skat	(89)	(102)
Skat af resultat før skat	66	62
Reguleringer vedrørende tidligere år, netto	1	(2)
Skat af årets resultat	67	60

Skat af anden totalindkomst

DKK mio.	2010			2009		
	Før skat	(Skatteindtægt)/omkostning	Efter skat	Før skat	(Skatteindtægt)/omkostning	Efter skat
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto	(18)	5	(13)	(77)	19	(58)
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, netto overført til finansielle omkostninger	69	(17)	52	87	(21)	66
Indregnet i anden totalindkomst i alt	51	(12)	39	10	(2)	8

NOTE 7 KAPITALANDEL I DATTERVIRKSOMHED

DKK mio.	2010	2009
Kostpris pr. 1. januar	22.050	22.050
Kostpris pr. 31. december	22.050	22.050
Værdireguleringer pr. 1. januar	(7.897)	(7.897)
Værdireguleringer pr. 31. december	(7.897)	(7.897)
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	14.153	14.153
Dattervirksomhed	Ejerandel %	Ejerandel %
ISS World Services A/S, København, Danmark	100	100

NOTE 8 UDSKUDT SKAT

DKK mio.	2010	2009
Udskudte skatteaktiver/(skatteforpligtelser), netto pr. 1. januar	89	191
Skat af resultat før skat	(89)	(102)
Udskudte skatteaktiver/(skatteforpligtelser), netto pr. 31. december	-	89
Specifikation af udskudt skat		
DKK mio.	2010	2009
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-	89
Udskudt skat	-	89

Fremførselsberettigede skattemæssige underskud indregnes i det omfang, det er sandsynligt, at de kan modregnes i skattemæssige overskud i den nærmeste fremtid. ISS A/S har ikke-indregnede udskudte skatteaktiver vedrørende fremførbare skattemæssige underskud på DKK 1 mio. (2009: DKK 1 mio.). De ikke-indregnede skattemæssige underskud kan fremføres i en ubegrænset årrække.

NOTE 9 AKTIEKAPITAL

	2010		2009	
	Nominal værdi (DKK mio.)	Antal aktier (i tusinder)	Nominal værdi (DKK mio.)	Antal aktier (i tusinder)
Aktiekapital pr. 1. januar	100	100.000	100	100.000
Aktiekapital pr. 31. december	100	100.000	100	100.000

Pr. 31. december 2010 var der udstedt 100,000,001 aktier med en nominal værdi på DKK 1 pr. aktie, som er fuldt indbetalt (2009: 100,000,001 aktier). Ingen aktier har særlige rettigheder. Pr. 31. december 2010, var aktierne ikke frit omsættelige, idet enhver overførsel krævede samtykke fra bestyrelsen som fastlagt i vedtægterne. Med effekt fra 1. marts 2011, er vedtægterne ændret til at aktierne er frit omsættelige.

NOTE 10 LANG- OG KORTFRISTET GÆLD

DKK mio.	2010	2009
Udstedte obligationer	4.259	3.300
Banklån	4.430	4.412
Renteswaps	9	60
Lang- og kortfristet gæld i alt	8.698	7.772
Lang- og kortfristet gæld er indregnet i balancen således:		
Langfristet gæld	8.689	7.746
Kortfristet gæld	9	26
Lang- og kortfristet gæld i alt	8.698	7.772

Dagsværdien af lånene er oplyst i note 11, Finansielle aktiver og forpligtelser.

I marts blev der gennemført en yderligere udstedelse af efterstillede obligationer med forfald i 2016, som resulterede i, at der blev rejst DKK 950 mio. (EUR 127,5 mio.)

Finansieringsomkostninger indregnet i lånene i 2010 udgjorde DKK 11 mio. (2009: DKK 0 mio.), mens de akkumulerede finansieringsomkostninger indregnet i lånene pr. 31. december 2010 beløber sig til DKK 118 mio. (2009: DKK 131 mio.).

I 2010 og 2009 har ISS A/S ingen lang- eller kortfristet gæld, som kan konverteres til egenkapital.

Betingelser og forfaldstid for lang- og kortfristet gæld

DKK mio.	Nominel rente	Gennem- snitlig effektiv rente	Rente	Udløb (år)	Påly- dende værdi	Sikret beløb	2010	2009
							Regnskabs- mæssig værdi	Regnskabs- mæssig værdi
Udstedte obligationer:								
Efterstillede obligationer	8.875%	9,06%	Fast	2016	4.335	-	4.259	3.300
Banklån:								
Second lien facilitet	Euribor + 3.75%	4,61%	Variabel	2015	4.473	4.025	4.430	4.412
Renteswaps	-	-	-	-	-	-	9	60
Lang- og kortfristet gæld		6,66%			8.808		8.698	7.772

NOTE 10 LANG- OG KORTFRISTET GÆLD (FORTSAT)**Forfaldsprofil for lang- og kortfristet gæld**

Den kontraktlige forfaldsprofil for lang- og kortfristet gæld baseret på udiskonterede kontraktlige pengestrømme, inklusive rentebetalinger, som er estimeret på baggrund af forventningerne på balancedagen, er vist nedenfor:

DKK mio.	Regnskabs- mæssig værdi	Kontraktlige penge- strømme	< 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	> 5 år
2010								
Udstedte obligationer	4.259	6.403	385	385	385	385	385	4.478
Anden lang- og kortfristet gæld	4.430	5.692	222	248	279	308	4.635	-
Lang- og kortfristet gæld i alt eksklusive derivater	8.689	12.095	607	633	664	693	5.020	4.478
Heraf estimerede rentebetalinger		3.287	607	633	664	693	547	143
Renteswaps	9	9	9	-	-	-	-	-
Derivater i alt	9	9	9	-	-	-	-	-
2009								
Udstedte obligationer	3.300	5.290	300	300	300	300	300	3.790
Anden lang- og kortfristet gæld	4.412	6.084	224	266	298	320	337	4.639
Lang- og kortfristet gæld i alt eksklusive derivater	7.712	11.374	524	566	598	620	637	8.429
Heraf estimerede rentebetalinger		3.531	524	566	598	620	637	586
Renteswaps	60	60	55	5	-	-	-	-
Derivater i alt	60	60	55	5	-	-	-	-

NOTE 11 FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE

Dagsværdien og den regnskabsmæssige værdi af finansielle aktiver og forpligtelser er præsenteret nedenfor:

DKK mio.	Note	2010		2009	
		Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder ¹⁾		957	957	442	442
Likvide beholdninger ²⁾		0	0	0	0
Udlån og tilgodehavender		957	957	442	442
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	16	9	9	60	60
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter		9	9	60	60
Udstedte obligationer	10	4.259	4.491	3.300	3.243
Banklån	10	4.430	4.473	4.412	4.465
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris		8.689	8.964	7.712	7.708

¹⁾ Den effektive rente udgjorde 6,8% (2009: 5,0%).

²⁾ Den effektive rente udgjorde 0,4% (2009: 0,7%).

NOTE 12 AFLØNNING AF BESTYRELSE OG KONCERN-DIREKTION

DKK tusinde	2010		2009	
	Bestyrelse	Koncern-direktion	Bestyrelse	Koncern-direktion
Gager og andre vederlag	2.173	15.003	1.969	20.027
Bonus	-	5.450	-	5.703
Fratrædelsesgodtgørelse ¹⁾	-	16.204	-	-
Aktiebaseret vedlæggelse ¹⁾	-	233	-	233
	2.173	36.890	1.969	25.963
DKK tusinde			2010	2009
Koncern-direktion				
Jeff Gravenhorst			10.246	7.483
Jakob Stausholm			8.362	7.351
Jørgen Lindegaard (tidligere Group CEO)			18.282	10.879
Flemming Schandorff (tidligere Group COO)			-	250
			36.890	25.963

Aflønning af bestyrelse og koncerndirektion afholdes af ISS World Services A/S og er beskrevet i note 5 til koncernregnskabet. Koncernens warrant-program er beskrevet i note 6 til koncernregnskabet.

¹⁾ Indeholdt i Andre indtægter og omkostninger, netto i ISS World Services A/S.

NOTE 13 SELSKABSSKAT

DKK mio.	2010	2009
Skyldig skat/(tilgodehavende skat), netto pr. 1. januar	-	-
Reguleringer vedrørende tidligere år, netto	(1)	2
Skat af resultat før skat	(155)	(164)
Skat af anden totalindkomst	12	2
Sambeskatningsbidrag	51	50
Modtaget selskabsskat, netto	93	110
Skyldig skat/(tilgodehavende skat), netto pr. 31. december	-	-

NOTE 14 EVENTUALFORPLIGTELSE, SIKKERHEDSSTILLELSER OG GARANTIER**Senior Facility Agreement**

ISS A/S har pantsat sine aktier i ISS World Services A/S som sikkerhed for koncernens senior gældsfaciliteter og pantsat disse aktier sekundært som sikkerhed for de efterstillede obligationer udstedt af ISS A/S.

ISS World Services A/S, ISS Global A/S og visse af ISS Global A/S' væsentlige dattervirksomheder i Australien, Belgien, Danmark, Finland, Frankrig, Holland, Norge, Spanien, Sverige, Storbritannien og USA har stillet garanti for ISS Global A/S' lån i henhold til seniorfaciliteterne. Garantierne er suppleret med sikkerhed i ISS World Services A/S' og dattervirksomhedernes bankkonti, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, koncerninterne tilgodehavender, andre tilgodehavender, ejendomme, produktionsudstyr og intellektuelle rettigheder.

Endvidere er aktierne i ISS Global A/S' væsentlige dattervirksomheder og aktierne i visse af deres dattervirksomheder samt aktierne i visse dattervirksomheder i Østrig, Brasilien, Tjekkiet, Tyskland, Hong Kong, Irland, Israel, Portugal, New Zealand, Singapore, Schweiz og Tyrkiet blevet pantsat.

Moms

ISS A/S og visse danske koncernvirksomheder er fællesregistreret for moms og hæfter solidarisk for betalingen heraf.

NOTE 15 FINANSIEL RISIKOSTYRING

ISS A/S' finansielle risikostyring varetages centralt af Group Treasury baseret på retningslinier, der er godkendt af bestyrelsen. Retningslinierne er beskrevet i note 36 til koncernregnskabet. De risici, der er knyttet specifikt til ISS A/S, er beskrevet nedenfor.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for, at ændringer i valutakurser påvirker ISS A/S' resultat eller værdien af beholdningen af finansielle instrumenter. ISS A/S er i begrænset omfang eksponeret for valutarisiko på kort- og langfristet gæld eftersom denne er denomineret i EUR.

Pr. 31. december 2010 udgjorde nettoeksponeringen mod EUR på kort- og langfristet gæld DKK 8.808 mio. En styrkelse af EUR på 1% ville have påvirket resultatopgørelsen og anden totalindkomst negativt med DKK 88 mio. Analysen er baseret på en ændring i valutakursen, som koncernen har vurderet rimelig sandsynlig på balancedagen. Analysen forudsætter, at alle andre variable, herunder særligt renter, er konstante.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for, at en ændring i renten vil påvirke fremtidige pengestrømme eller dagsværdien af finansielle instrumenter, primært banklån og udstedte obligationer. ISS A/S' låneportefølje består af banklån (second lien facilitet) og udstedte obligationer (efterstillede obligationer). For at begrænse renterisikoen anvender ISS A/S fastforrentede obligationer og derivater i form af renteswaps. En del af ISS A/S' rentebetalinger på second lien faciliteten er omlagt fra variabel til fast rente gennem renteswaps, se note 10, Kort- og langfristet gæld, hvori en opdeling af ISS A/S' kort- og langfristede gæld såvel som anvendte renteswaps er vist.

Renterisikoen måles ved varigheden af nettogælden (fast-forrentet periode). Nettogældens varighed pr. 31. december 2010 var ca. 2,7 år (31. december 2009: 3,4 år). Et fald i renten vil forøge dagsværdien af den fastforrentede gæld, men kun en del af denne forøgelse vil blive reflekteret i resultatopgørelse og anden totalindkomst, da lån indregnes til amortiseret kostpris og dermed ikke reguleres til dagsværdi.

NOTE 15 FINANSIEL RISIKOSTYRING (FORTSAT)

Det er skønnet, at en generel stigning på 1%-point i de relevante rentesatser ville have øget/(reduceret) årets resultat og anden totalindkomst med effekten vist nedenfor. Skønnet er baseret på nettogælden korrigeret for effekten af sikringsinstrumenter pr. 31. december 2010. Analysen forudsætter, at alle andre variable, herunder valutakurser, er konstante. Analysen er udarbejdet på samme grundlag for 2009.

DKK mio.	2010		2009	
	Resultat- opgørelsen	Anden totalind- komst	Resultat- opgørelsen	Anden totalind- komst
Lang- og kortfristet gæld	(4)	(4)	(4)	(4)
Derivater, renteswaps	-	0	-	40

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at ISS A/S ikke kan opfylde sine kontraktlige forpligtelser relateret til finansielle forpligtelser på grund af utilstrækkelig likviditet. ISS A/S er et holdingselskab, hvis væsentligste aktiver består af aktier i ISS World Services A/S og tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder. ISS A/S har ingen omsætningsgenererende aktiviteter. ISS A/S' pengestrømme og mulighed for at betale afdrag og renter på sin gæld afhænger derfor primært af ISS World Services A/S og dets dattervirksomheders driftsresultater og finansielle stilling, samt af at ISS A/S modtager likvider fra ISS World Services A/S og dets dattervirksomheder i form af udbytte m.v.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at ISS A/S påføres et tab, som følge af at en modpart til et finansielt instrument ikke kan opfylde sine kontraktlige forpligtelser og opstår primært som følge af ISS A/S' transaktioner med finansielle institutioner.

For at begrænse eksponeringen over for kreditrisiko indgår koncernen alene transaktioner med finansielle institutioner, som har en vis kortsigtet kreditrating attesteret af Standard & Poor's (A-1 rating) eller Moody's (P-1 rating). Andre banker kan godkendes af Group Treasury ud fra en separat vurdering. Group Treasury overvåger kreditratings og som følge af koncernens politik om kun at indgå transaktioner med finansielle institutioner med høj kreditrating, forventer ledelsen, at alle modparter kan leve op til deres kontraktlige forpligtelser.

DKK mio.	2010	2009
Den maksimale kreditrisiko relateret til likvide beholdninger og værdipapirer	0	0
Den maksimale kreditrisiko relateret til finansielle instrumenter (derivater)	-	-

NOTE 16 DERIVATER**Sikring af forventede transaktioner (pengestrømssikring)**

ISS A/S anvender renteswaps til sikring af risikoen for udsving i fremtidige pengestrømme som følge af renteændringer på variabelt forrentede banklån. En stor del af de variable renter på banklån er konverteret til faste renter gennem disse swaps.

DKK mio.	Kontrakt- mæssig værdi	Negativ dagsværdi pr. 31. december	Dagsværdi- regulering indregnet i anden total- indkomst	Forfalds- tidspunkt
2010				
EUR	4.025	(9)	(9)	2011
Pengestrømssikring i alt	4.025	(9)	(9)	
2009				
EUR	8.036	(60)	(60)	2010-2011
Pengestrømssikring i alt	8.036	(60)	(60)	

I 2010 og 2009 er ingen ineffektivitet indregnet i resultatopgørelsen.

NOTE 17 NÆRTSTÅENDE PARTER

Udover beskrivelsen i note 38 til koncernregnskabet vedrørende transaktioner med nærtstående parter omfatter ISS A/S' nærtstående parter ISS World Services A/S og dets dattervirksomheder, associerede virksomheder, joint ventures og SPEer, se note 42 til koncernregnskabet.

I 2010 foretog ISS A/S følgende transaktioner med nærtstående parter, som alle er foregået på markedsvilkår:

- ISS A/S modtog/betalte rente fra/til ISS global A/S og andre tilknyttede virksomheder, se note 5, Finansielle indtægter og finansielle omkostninger.
- ISS A/S modtog/betalte sambeskatningsbidrag svarende til 25% af den skattepligtige indkomst fra/til ISS Equity A/S (tidligere øverste moderselskab i Danmark) se note 13, Selskabsskat. Pr. 22. december 2010 er ISS Equity A/S fusioneret med FS Invest II S.à r.l med tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2010.

Ledelsespåtegning

KØBENHAVN, DEN 3. MARTS 2011

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for ISS A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktivite-

ter og pengestrømme for regnskabsåret 2010. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og moderselskabets finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet står over for. Kapitlet Kapitalstruktur på side 146-148 giver endvidere en retvisende redegørelse for koncernens kapitalstruktur.

DIREKTION

Jeff Gravenhorst
Group Chief Executive Officer

Jakob Stausholm
Group Chief Financial Officer

BESTYRELSE

Ole Andersen
Formand

Leif Östling
Næstformand

John Allan

Michael Combes

Peter Korsholm

Jørgen Lindegaard

Steven Sher

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionæren i ISS A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ISS A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 side 52-143. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, opgørelse af totalindkomst, pengestrømsopgørelse, balance, samt egenkapitalopgørelse og noter for henholdsvis koncernregnskabet og moderselskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, side 7-51, og afgivet en udtalelse herom.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til koncernregnskaber og årsregnskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde og afgive en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske og internationale revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl.

Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til koncernregnskabet og årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen side 7-51. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

København den 3. marts 2011

Jesper Ridder Olsen
Statsautoriseret revisor

Claus Kronbak
Statsautoriseret revisor

Kapitalstruktur

AKTIEKAPITAL

ISS ejes indirekte af fonde, der rådgives af EQT Partners og Goldman Sachs Capital Partners, som ejer henholdsvis 54% og 44% af aktiekapitalen. Derudover ejer visse medlemmer af bestyrelsen, Executive Group Management og en række ledende medarbejdere i ISS ca. 2% af aktiekapitalen via et 'management participation programme' for bestyrelsen og ledelsen. Pr. 31. december 2010 udgjorde den regnskabsmæssige værdi af egenkapitalen (inklusive minoritetsinteresser) DKK 2.651 mio.

KREDITVURDERINGER

Standard & Poor's tildeler fortsat ISS og dets helejede dattervirksomheder, ISS Global A/S (ISS Global) og ISS World Services A/S en langfristet kreditvurdering på BB-, ligesom Moody's har tildelt ISS en kreditvurdering på B2. Standard & Poor's har tildelt obligationer udstedt af ISS, ISS Globals EMTNer samt senior obligationer, der er udstedt af ISS Financing plc, en rating på B, og Moody's har tildelt efterstillede obligationer udstedt af ISS en rating på Caa1.

UDSTEDTE OBLIGATIONER

ISS har udstedt 8,875% efterstillede obligationer for EUR 581,5 mio. (DKK 4.335 mio.) med udløb den 15. maj 2016.

ISS Global har udstedt usikrede EMTNer for EUR 110,4 mio. (DKK 823 mio.) med en rente på 4,50% med udløb den 8. december 2014.

ISS Financing plc, der er et særligt finansieringsselskab, har udstedt 11% senior obligationer for EUR 525 mio. (DKK 3.914 mio.) med udløb den 15. juni 2014.

BANKLÅN

Senior kreditfaciliteter

ISS Global havde pr. 31. december 2010 seniorkreditfaciliteter for DKK 19,6 mia., hvoraf det trukne beløb udgjorde DKK 18,1 mia. og DKK 0,8 mia. blev allokeret til at understøtte opfyldelsesgarantier udstedt af operative dattervirksomheder.

KREDITVURDERINGER

Standard & Poor's	BB-
Moody's	B2

ISS A/S efterstillede obligationer

Udsteder	ISS A/S
Bloomberg	ISS DC
Standard & Poor's kreditvurdering	B
Moody's kreditvurdering	Caa1
Notering	Luxemburg
Udestående beløb	EUR 581,5 mio.
Udløbsdato	15. maj 2016
Rente	8,875%
ISIN udstedelses kode	XS0253470644
Reuters	DK025347064=

Global A/S EMTNer

Udsteder	ISS Global A/S
Bloomberg	ISS DC
Standard & Poor's kreditvurdering	B
Notering	Luxemburg
Udestående beløb	EUR 110,4 mio.
Udløbsdato	8. december 2014
Rente	4,50%
ISIN udstedelses kode	XS0206714247
Reuters	DK020671424=

ISS Financing plc senior obligationer

Udsteder	ISS Financing plc
Bloomberg	ISS DC
Standard & Poor's kreditvurdering	B
Notering	Luxemburg
Udestående beløb	EUR 525 mio.
Udløbsdato	15. juni 2014
Rente	11,0%
ISIN udstedelses kode	XS0441258117
Reuters	DK0441258117=

Seniorkreditaftalen indeholder sædvanlige låneafteleforpligtelser, som alle var overholdt i 2010.

Seniorkreditfaciliteterne er ydet af et syndikat af internationale banker og institutionelle investorer med udløb i 2012 og 2013.

Seniorkreditfaciliteterne er udnyttet i visse valutaer ud over danske kroner, som angivet i seniorkreditaftalen.

Lånefaciliteter ISS har optaget lån for DKK 13.861 mio. i henhold til til lånefaciliteter, hvoraf DKK 746 mio. er lånt i henhold til Facilitet A og DKK 13.115 mio. i henhold til Facilitet B. Facilitet A, der udløber den 30. juni 2012, afdrages med ca. DKK 426 mio. i 2011 og DKK 320 mio. i 2012. Facilitet B, der udløber den 31. december 2013, tilbagebetales ekstraordinært med DKK 67 mio. i marts 2011 og derudover i to lige store afdrag den 30. juni 2013 og den 31. december 2013.

Akkvisitionsfaciliteter Pr. 31. december 2010 havde ISS optaget lån for DKK 2.751 mio. i henhold til til akkvisitionsfaciliteter, hvoraf DKK 616 mio. var trukket i henhold til akkvisitionsfacilitet A, og DKK 2.135 mio. var trukket i henhold til akkvisitionsfacilitet B.

I henhold til bestemmelserne i seniorkreditaftalen om tilbagebetaling af 50% af overskudslikviditeten fra det foregående regnskabsår har ISS tilbagebetalt akkvisitionsfacilitet A med DKK 276,5 mio. i 2010.

Akkvisitionsfacilitet A udløber den 30. juni 2012 og afdrages med DKK 455 mio. i 2011 og DKK 161 mio. i 2012. Akkvisitionsfacilitet B udløber den 31. december 2013 og tilbagebetales ekstraordinært med DKK 11 mio. i marts 2011 og derudover i to lige store afdrag den 30. juni 2013 og 31. december 2013.

Revolverende kreditfacilitet ISS har en overtræksramme ("revolverende kreditfacilitet") svarende til DKK 2.500 mio., hvoraf der var trukket beløb svarende til DKK 1.253 mio. pr. 31. december 2010. Lån i henhold til denne overtræksramme ydes primært af lokale långivere til visse dattervirksomheder og er medtaget under Anden kortfristet gæld i ISS' koncernregnskab. Yderligere var DKK 696 mio. af overtræksrammen allokert til at understøtte opfyldelsesgarantier udstedt af operative dattervirksomheder. Overtræksrammen udløber den 30. juni 2012.

Garantifacilitet ISS har en garantifacilitet på DKK 500 mio. Garantier udstedes primært til støtte for anden låntagning end låntagning i henhold til den revolverende kreditfacilitet eller sikrede lokale lånefaciliteter, og i det omfang sådan låntagning betragtes som gæld, er beløbene medtaget under Anden kortfristet gæld og Anden langfristet gæld i ISS' koncernregnskab. Pr. 31. december 2010 var DKK 126 mio. af ga-

rantifaciliteten allokert til at understøtte opfyldelsesgarantier udstedt af operative dattervirksomheder. Garantifaciliteten udløber den 30. juni 2012.

Securitisation

ISS iværksatte i 2009 et securitisationsprogram i Spanien, Norge, Danmark, Sverige og Storbritannien. I 2010 er Frankrig, Tyskland, Belgien, Østrig og Holland blevet involveret i programmet. Programmet har en samlet kreditfacilitet på EUR 500 mio., og pr. 31. december 2010 var der udnyttet EUR 331 mio. (DKK 2.466 mio.). Provenuet blev anvendt til at indløse de EMTN'er, der udløb i september 2010. I henhold til seniorkreditaftalen vil yderligere provenu rejst i henhold til programmet blive anvendt til at tilbagebetale seniorkreditfaciliteterne. Securitisationprogrammet har en oprindelig løbetid på 3 år frem til den 14. september 2012, men kan forlænges for et-årige perioder med de eksisterende banker (HSBC og Nordea) eller med andre banker, hvis relevant.

Second lien faciliteter

ISS havde den 31. december 2010 second lien faciliteter for DKK 4.473 mio. (EUR 600 mio.). Second lien-faciliteterne indeholder sædvanlige låneafteleforpligtelser, som alle var overholdt i 2010.

Långivere under second lien faciliteterne består af et syndikat af internationale institutionelle investorer. Second lien faciliteten udløber den 30. juni 2015.

Andre kreditfaciliteter

Foruden ovenstående havde ISS pr. 31. december 2010 for DKK 555 mio. andre kreditfaciliteter. Faciliteterne omfatter hovedsageligt finansielle leasingaftaler, realkreditlån og andre lokale kreditfaciliteter, som ikke er en del af senior kreditfaciliteterne.

FINANSIEL GEARING

Det pro forma-korrigerede EBITDA korrigeres for at afspejle helårseffekten af opkøbte og frasolgte virksomheder. Det estimerede pro forma-korrigerede EBITDA for opkøbte og frasolgte virksomheder udgør det samlede estimerede korrigerede EBITDA af opkøbte og frasolgte virksomheder, netto, for perioden 1. januar 2010 til datoen for koncernens opkøb eller frasalg. Pr. 31. december 2010 udgjorde nettogælden DKK 30.619 mio. og det estimerede korrigerede pro forma EBITDA ca. DKK 5.068 mio. Nettogælden i forhold til pro forma-korrigeret EBITDA var således faldet til 6,04x fra 6,47x pr. 31. december 2009.

OVERSIGT OVER KREDITFACILITETER

DKK mio.	Pålydende værdi	Trukket	Valuta	Nominal rente	Udløb
Udstedte obligationer:					
Efterstillede obligationer 2016	4.335	4.335	EUR	8,875%	15. maj 2016
Senior obligationer 2014	3.914	3.914	EUR	11,00%	15. juni 2014
EMTNer med udløb i 2014	823	823	EUR	4,50%	8. december 2014
	9.072	9.072			
Banklån:					
Senior gældsfaciliteter:					
Facilitet A	746	746	SEK, NOK, CHF	+200bps	30. juni 2012
Facilitet B	13.115	13.115	EUR, GBP	+200bps	31. december 2013
Akkvisitionsfacilitet A	616	616	Flere valutaer	+225bps	30. juni 2012
Akkvisitionsfacilitet B	2.135	2.135	Flere valutaer	+225bps	31. december 2013
Revolverende kreditfacilitet	2.500	1.253	Flere valutaer	+225bps	30. juni 2012
Garantifacilitet	500	191	Flere valutaer	+225bps	30. juni 2012
Second lien facilitet	4.473	4.473	EUR	+375bps	30. juni 2015
Securitisationsgæld	3.727	2.466	Flere valutaer	+300bps	14. september 2012
	27.812	24.995			

PRO FORMA KORRIGERET EBITDA

DKK mio.	2010	2009
Korrigeret EBITDA	5.117	4.742
Skønnet pro forma korrigeret EBITDA af køb og salg af virksomheder	(49)	31
I alt	5.068	4.773

NETTOGÆLD PR. 31. DECEMBER 2010

DKK mio.	Bogført værdi	Gearing (x pro forma EBITDA)
Senior gældsfaciliteter	17.957	3,54x
Second lien facilitet	4.430	0,87x
Efterstillede obligationer 2016	4.259	0,84x
Senior obligationer 2014	3.765	0,74x
EMTNer med udløb 2014	742	0,15x
Securitisationsgæld	2.401	0,47x
Renteswaps	135	0,03x
Anden kort- og langfristet gæld	555	0,11x
	34.244	6,76x
Likvide beholdninger og værdipapirer i alt	(3.625)	-0,72
	30.619	6,04x

Note: For yderligere information om koncernens lån, se note 29 til koncernregnskabet.

ISS-koncernen & serviceydelser

LAND	2010		CLEANING SERVICES	PROPERTY SERVICES	SUPPORT SERVICES	CATERING SERVICES	SECURITY SERVICES	FACILITY MANAGEMENT
	OMSÆT. I ALT	MEDARB. I ALT						
Frankrig	8.084	34.246	●	●	●			●
Storbritannien	7.384	41.061	●	●	●	●	●	●
Norge	5.681	13.591	●	●	●	●	●	●
Australien	4.583	12.883	●	●	●	●	●	●
Spainen	4.446	29.723	●	●	●	●	●	●
Sverige	3.898	9.768	●	●	●	●		●
Finland	3.841	11.766	●	●	●	●	●	●
Danmark	3.714	9.027	●	●	●	●	●	●
Holland	3.350	18.117	●	●	●	●	●	●
Belgien og Luxemburg	3.181	10.338	●	●	●	●		●
Schweiz	2.865	10.773	●	●	●	●	●	●
USA	2.623	14.891	●	●	●	●	●	●
Tyskland	2.580	11.335	●	●	●	●	●	●
Turkiet	1.826	21.145	●	●	●	●	●	●
Brasilien	1.734	19.507	●	●	●			●
Israel	1.657	12.217	●	●	●	●	●	●
Hong Kong	1.413	15.109	●	●	●		●	●
Østrig	1.383	6.885	●	●	●		●	●
Singapore	1.004	7.814	●	●	●			●
Indonesien	890	52.919	●	●	●	●	●	●
Grækenland	798	4.647	●	●	●		●	●
Thailand	686	26.027	●	●	●		●	●
Irland	587	3.002	●	●	●	●	●	●
Indien	581	44.895	●	●	●	●	●	●
Portugal	572	8.505	●	●	●			●
Mexico	511	15.223	●	●	●	●	●	●
New Zealand	435	2.484	●	●	●		●	●
Chile	433	10.258	●	●	●		●	●
Tjekkiet	421	4.327	●	●	●		●	●
Italien	388	1.124	●	●	●	●	●	●
Kina	306	10.744	●		●	●	●	●
Argentina	302	3.951	●	●	●			●
Slovakiet	270	4.448	●	●	●	●	●	●
Taiwan	265	2.559	●	●	●		●	●
Polen	198	2.506	●	●	●	●		●
Slovenien	170	1.198	●	●	●	●	●	
Rumænien	166	2.022	●	●	●			●
Ungarn	152	1.972	●	●	●		●	●
Estland	126	1.563	●	●				●
Malaysia	104	1.835	●	●		●		●
Grønland	94	278	●	●	●		●	●
Uruguay	89	1.393	●			●	●	
Filippinerne	79	2.196	●	●	●	●		●
Island	74	730	●			●		●
Rusland	70	762	●	●	●			●
Japan	50	34	●		●	●		●
Kroatien	29	400	●		●			
Brunei	24	355	●	●				
Sydafrika ¹⁾	20	0	●	●	●	●		
Canada ²⁾	2	2	●		●			
Eliminering	(2)							
Hovedkontor / eliminering	(65)	122						
I alt	74.073	522.677						

¹⁾ Aktiviteterne i Sydafrika er ledet af den globale Corporate Client-organisation.

²⁾ Aktiviteterne i Canada er organiseret og ledet i USA.

Adresser

ARGENTINA

ISS Argentina S.A.
Bazurco 2355
C1419FKC
Buenos Aires
Argentina
Tel.: +54 11 4830 4100
Fax: +54 11 4830 4111
Country Manager:
Alejandro Luis Avila
www.ar.issworld.com

AUSTRALIEN

ISS Facility Services Australia Ltd.
Unit 1, 12 Mars Road
Lane Cove NSW 2066
Australia
Tel.: +61 2 8644 9700
Fax: +61 2 8987 5830
Country Manager: Dane Hudson
http://www.au.issworld.com/

BELGIEN

ISS N.V.
Steenstraat 20/1
1800 Vilvoorde / Koningslo
Belgium
Tel.: +32 2 263 66 11
Fax: +32 2 263 66 12
Country Manager: Kris Cloots
www.be.issworld.com

BRASILIE

ISS Servisystem do Brasil Ltda
Estrada do Kaiko 8
CEP: 06843-900
Embu - São Paulo
Brazil
Tel.: +55 11 21 35 37 00
Fax: +55 11 47 04 62 52
Country Manager: Jorge Luis Lima
www.br.issworld.com

BRUNEI

ISS Facility Services Sdn. Bhd.
1A, Bangunan Menglait 1, Mile 2
Jalan Gadong
Bandar Seri Begawan BE3919
Brunei Darussalam
Tel.: +673-2420973
Fax: +673-2446498
Country Manager:
Houtman Simanjuntak
www.bn.issworld.com

BULGARIEN¹⁾

ISS Facility Services EOOD
Rakovski Str., No 100, floor 3
Sofia 1000
Bulgaria
Tel.: +359 2 815 54 63
Fax: +359 2 981 43 50
Country Manager: Jan Boháček

CHILE

ISS Facility Services S.A.
Avenida Las Torres 1385
El Rosal - Huechuraba
Santiago de Chile
Tel.: +56 27 26 65 00
Fax: +56 27 26 65 07
Country Manager: Miguel Galmes
www.cl.issworld.com

KROATIEN

ISS Uslužne djelatnosti d.o.o.
Radnicka cesta 80
10000 Zagreb
Croatia
Tel.: +385 1 61 55 868
Fax: +385 1 61 55 869
Country manager: Igor Rajkovic
www.hr.issworld.com

DANMARK

ISS Facility Services A/S
Møntmestervej 31
2400 Copenhagen NV
Denmark
Tel.: +45 38 17 17 17
Fax: +45 38 33 40 11
Country Manager:
Maarten van Engeland
www.dk.issworld.com

ESTLAND

ISS Haldus Oü
Vilde tee 129
12613 Tallinn
Estonia
Tel.: +372 613 9107
Fax: +372 613 9132
Country Manager: Preet Paiste
www.iss.ee

FILIPPINERNE

ISS Facility Services Phils., Inc.
CRB Road Cor Bagsakan Road
FTI Complex, Taguig City
Philippines
Tel.: +632 838 6144 to 48
Fax: +632 837 1113
Country Manager,
interim: Peter Lund
www.ph.issworld.com

FINLAND

ISS Palvelut Oy
P.O. Box 100
(visiting address:
Rajatorpantie 8 A - Vantaa)
01055 ISS
Finland
Tel. +358 205 155
Fax +358 205 150 155
Country Manager: Kari Virta
www.fi.issworld.com

FRANKRIG

ISS Holding Paris SAS
65, rue Ordener
75018 Paris
France
Tel.: +33 1 44 04 48 87
Fax: +33 1 44 92 48 00
Country Manager: Yann Coléou
www.fr.issworld.com

GRÆKENLAND

ISS Facility Services S.A.
479 Mesogeion Avenue
153 43 Agia Paraskevi, Athens
Greece
Tel.: +30 210 27 05 600
Fax: +30 210 27 25 623
Country Manager, interim:
Jacob Götzsche
www.gr.issworld.com

GRØNLAND

ISS Grønland A/S
Postboks 519
3900 Nuuk
Greenland
Tel.: +299 34 20 50
Fax: +299 34 20 77
General Manager: Jesper Hansen
www.gl.issworld.com

HOLLAND

ISS Facility Services Nederland
Rijnzathe 8
3454 PV De Meern
Netherlands
Tel.: +31 30 242 43 44
Fax: +31 30 241 39 47
Country Manager: Peter van der Vorm
www.nl.issworld.com

HONG KONG

ISS Facility Services Limited
18/F Warwick House West
Taikoo Place, 979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong
Tel.: +852 2826 9166
Fax: +852 2869 1441
Country Manager: Keith Futcher
www.hk.issworld.com

ISLAND

ISS Iceland ehf
Austurhraun 7,
210 Gardabaer
Iceland
Tel.: +354 5800 600
Fax: +354 5800 666
Country Manager:
Gudmundur Gudmundsson
www.is.issworld.com

INDIA

ISS Integrated Facility Services Pvt. Ltd.
Godrej Industrial Complex, Road No. 4,
Pirojshanagar, EasternExpress Highway,
Vikhroli (East)
Mumbai - 400079
India
Tel. +91 22 25197866
Fax +91 22 25197065
Country Manager: K.J. Jolly
www.in.issworld.com

INDONESIEN

PT ISS INDONESIA
Graha ISS
Jl. Jend. Sudirman Blok J No. 3
Bintaro Jaya 15229
Indonesia
Tel: +6221 748 64490
Fax: +6221 748 64491
Country Manager:
Houtman Simanjuntak
www.id.issworld.com

IRLAND

ISS Facility Services
3007 Lake Drive
Citywest business campus
Dublin 24
Ireland
Tel.: +353 1 468 2900
Fax: +353 1 468 2901
Country Manager: Paul Lynch
www.ie.issworld.com

ISRAEL

ISS Israel ltd
30 Hacharoshet st.,
P.O.B. 703,
Or-Yehuda 60256,
Israel
Tel.: +972-3-538-2236
Fax: +972-3-538-2240
Country Manager: Shimon Shoval
www.il.issworld.com

ITALIEN

ISS Facility Services S.r.l.
Via E Bugatti 12
20142 Milano
Italy
Tel.: +39 02 82681299
Fax: +39 02 82681994
Country Manager: Antonio Ive
www.it.issworld.com

JAPAN

ISS Japan Co.,Ltd.
Sunflower Bldg. 2F, 2-11-17,
Kyobashi, Chuo-ku, Tokyo
Japan
Phone: 03-5159-6760
Fax: 03-5159-6761

Udover de 50 lande nævnt ovenfor, hvor ISS har lokale ledelser og kontorer, har ISS aktiviteter i yderligere 13 lande i hvilke, der ikke er etableret kontor endnu. Disse lande er: Bosnien og Hercegovina, Canada, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Letland, Litauen, Panama, Peru, Puerto Rico, Sydafrika, Ukraine og Venezuela.

¹⁾ Koncernens omsætning som er genereret fra aktiviteter i Bulgarien er rapporteret, som en del af aktiviteterne i Tjekkiet.

KINA

ISS Hongrun
Facility Services (Shanghai) Limited
13/F, Yinlu Mansion
1112 Pingliang Road
Shanghai
China
Tel.: +8621 6519 5234
Fax: +8621 6519 6412
Country Manager: Jack Zhou
www.cn.issworld.com

LUXEMBURG

ISS Facility Services S.A.
Rue Christophe Plantin 5
L - 2339 Gasperich
Luxembourg
Tel.: +352 42 46 20 1
Fax: +352 42 46 20 20
Country Manager: Kris Cloots
www.lu.issworld.com

MALAYSIA

ISS Facility Services Sdn Bhd
No. 18, Jalan 19/1
46300 Petaling Jaya
Selangor, Malaysia
Tel.: +603 7968 8288/7968 8388
Fax: +603 7968 2388
Country Manager: Simon Lim
www.my.issworld.com

MEXICO

Grupo ISS México
Aguiles Serdán 157
Col. Ángel Zimbrón
02090 México DF
Tel.: +52 (55) 9114 1300
Fax: +52 (55) 9114 1312
Country Manager: Claus E. Madsen
www.mx.issworld.com

NEW ZEALAND

ISS Facility Services
2 Arthur Brown Place
Mt Wellington
Auckland
New Zealand
Tel.: +64 95 73 45 00
Fax.: +64 95 73 56 45
Country Manager: Brian Young
www.nz.issworld.com

NORGE

ISS Facility Services AS
Postboks 132 Økern
(visiting address: Sjølyst Plass 2)
0509 Oslo
Norway
Tel.: +47 815 55 155
Fax: +47 228 85 400
Country Manager: Hans John Øiestad
www.no.issworld.com

POLEN

ISS Facility Services Sp. z o.o.
ul. Flisa 2
02-247 Warsaw
Poland
Tel.: +48 22 577 4200
Fax: +48 22 612 5345
Country Manager: Krzysztof Poznanski
www.pl.issworld.com

PORTUGAL

ISS Facility Services Lda
Rua Moinho da Barrunchada, 4 - 1º Dtº
2790-109 Carnaxide
Portugal
Tel.: +351 21 424 67 60
Fax: +351 21 424 67 99
Country Manager: José Martins
www.pt.issworld.com

RUM/ENIEN

ISS Facility Services SRL
13 Ferdinand I Blvd
021381 Sector 2, Bucharest
Romania
Tel: +40 21 2524785
Fax: +40 21 2524777
Country Manager: Dan Jacota
www.ro.issworld.com

RUSLAND

Facility Services RUS LLC
21 Noviy Arbat str.
119019, Moscow
Russia
Tel.: +7 (495) 933 44 73
Fax: +7 (495) 642 96 44
Country Manager: Elena Lipskaya
www.ru.issworld.com

SCHWEIZ

ISS Schweiz AG
Buckhauserstrasse 22
Postfach
8010 Zürich
Switzerland
Tel. +41 58 787 80 00
Fax +41 58 787 80 11
Country Manager: André Nauer
www.ch.issworld.com

SINGAPORE

ISS Facility Services Private Limited
No.1 Jalan Kilang Timor
#10-00 Pacific Tech Centre
Singapore 159303
Tel.: +65 6 227 9711
Fax: +65 6 225 8340
Country Manager: C.C. Woon
www.sg.issworld.com

SLOVAKIET

ISS Facility Services spol. s r.o.
Mokrání Záhon 2
821 04 Bratislava
Slovakia
Tel : +421 2 32 630 111
Fax: +421 2 32 630 199
Country Manager: Jan Boháček
www.sk.issworld.com

SLOVENIEN

ISS Facility Services d.o.o.
Tržaška cesta 37A
2000 Maribor
Slovenia
Tel.: +386 2 450 33 00
Fax: +386 2 450 33 38
Country Manager: Rudi Zupan
www.si.issworld.com

SPANIEN

ISS Facility Services S.A.
C/ Francesc Viñas, 7 - 08174
Sant Cugat del Vallès - Barcelona
Spain
Tel: +34 93 590 3060
Fax: +34 93 590 0627
Country Manager:
Joaquim Borrás Ferré
www.iss.es

SVERIGE

ISS Facility Services AB
Årstaängsvägen 11
Box 47635
117 94 Stockholm
Sweden
Tel.: +46 8 681 60 00
Fax: +46 8 681 63 90
Country Manager: Lars Täuber
www.se.issworld.com

TAIWAN

ISS Facility Services LTD.
10F - 1, No. 20, Sec. 3, BaDe Road
Taipei
Tawain 105
Tel.: +886 2 2577 4888
Fax: +886 2 2577 4948
Country Manager, interim: Mark Ting
www.tw.issworld.com

THAILAND

ISS Facility Services Co., Ltd.
92/9 Moo 7, Phaholyothin Road
Anusawaree, Bangkok
Bangkok 10220
Thailand
Tel.: +66 2 552 5015
Fax: +66 2 552 1260
Country Manager:
Theinsiri Theingviboonwong
www.th.issworld.com

TJEKKIET

ISS Facility Services s.r.o.
Eastbuilding, Antala Staska 510/38
140 00 Prague 4 - Krc
Czech Republic
Tel.: +420 2 6139 2311
Fax: +420 2 6139 2320
Country Manager: Jan Boháček
www.cz.issworld.com

TYRKIET

ISS Tesis Yönetim Hizmetleri A.S.
Kore Sehıterli Cad.
Mıthat Ulu Ünlü Sok. No:19
Zincirlikuyu 34394
Istanbul, Turkey
Tel.: +90 212 354 74 00
Fax: +90 212 274 63 50
Country Manager: Cavit Habib
http://www.tr.issworld.com/

TYSKLAND

ISS Facility Services GmbH
Wanheimer Straße 92
40468 Düsseldorf
Germany
Tel.: +49 211 30278-0
Fax: +49 211 30278-222
Country Manager:
Alexander Granderath
www.de.issworld.com

UNGARN

ISS Facility Services Kft.
Péterdy u. 15
1071 Budapest
Hungary
Tel.: +36 (1) 413-3140
Fax: +36 1 413-3141
Country Manager: György Györfi
www.hu.issworld.com

STORBRIANNIEN

ISS UK Limited
ISS House
Genesis Business Park
Albert Drive
Woking
Surrey GU21 5RW
United Kingdom
Tel +44 845 057 6500
Fax +44 871 429 6500
Country Manager: Henrik Andersen
www.uk.issworld.com

URUGUAY

Dr. Carlos María de Pena 4368
esquina Palomeque
12.900 Montevideo
Uruguay
Tel: +598 2 3046012
Fax.: +598 2 3046012 ant 201
Country Manager:
Alejandro Luis Avila
www.uy.issworld.com

USA

ISS Facility Services Inc.
1019 Central Parkway North, Suite 100
San Antonio, Texas 78232
USA
Tel.: +1 210 495 6021
Fax: +1 210 495 6071
Country Manager: Sean Bond
www.us.issworld.com

ØSTRIG

ISS Facility Services GmbH
Brünner Strasse 85
1210 Vienna
Austria
Tel.: +43 (0) 5 7400 1000
Fax: +43 (0) 5 7400-991000
Country Manager: Thomas Hinner-
skov
www.at.issworld.com

Adresser for regioner

REGIONAL CEO - NORDEN

Hans John Øiestad
ISS Facility Services AS
Sjølyst Plass 2
0509 Oslo
Norge
Tel.: +47 815 55 155
Ansvar:
Danmark, Finland, Grønland, Island,
Norge og Sverige

REGIONAL CEO – ASIEN OG STILLEHAVSOMRÅDET

Jean-Manuel Bullukian
ISS A/S Regional Hub
1 Kim Seng Promenade #12-04
Great World City East Tower
Singapore 237994
Tel.: +65 66 03 80 81
Ansvar:
Australien, Brunei, Kina, Hong Kong, Indien,
Indonesien, Japan, Malaysia, New Zealand,
Filippinerne, Singapore, Taiwan og Thailand

REGIONAL CEO – IBERIA & LATINAMERIKA

Luis Andrade
ISS Facility Services Lda
Rue Moinho de Barrunchada, 4, 1 Dt
2790-109 Carnaxide
Portugal
Tel +351 21 424 67 60
Ansvar:
Argentina, Brasillien, Chile, Mexico, Portugal,
Spanien og Uruguay

REGIONAL CEO – NORDAMERIKA, STORBRIANNIEN IRLAND, SYDAFRIKA OG MELLEMMERIKA

David Openshaw
ISS UK Limited
ISS House
Genesis Business Park
Albert Drive
Woking
Surrey GU21 5RW
United Kingdom
Tel +44 845 057 6500
Ansvar:
Canada, Irland, Sydafrika, Storbritannien, og USA

REGIONAL CEO – VESTEUELOPA

Martin Gaarn Thomsen
ISS A/S
Bredgade 30
1260 København K
Danmark
Tel.: + 45 38 17 00 00
Ansvar:
Belgien, Frankrig, Luxemburg og Holland

REGIONAL CEO – ØSTEUELOPA

Troels Bjerg
ISS A/S
Bredgade 30
1260 København K
Danmark
Tel.: + 45 38 17 00 00
Ansvar:
Bosnien & Herzegovina, Kroatien, Tjekkiet, Estland,
Ungarn, Letland, Litauen, Polen, Rumænien, Rusland,
Slovakiet og Slovenien

REGIONAL CEO – CENTRALEUELOPA

Jacob Götzsche
ISS A/S
Bredgade 30
1260 København K
Danmark
Tel.: + 45 38 17 00 00
Ansvar:
Østrig, Tyskland, Grækenland, Israel, Italien,
Schweiz og Tyrkiet