



Til Københavns Fondsbørs og The London Stock Exchange

FONDSBØRSMEDDELELSE NR. 28/01
19. november 2001

ISS A/S

3. Kvartalsrapport 2001

Væsentlige begivenheder

- Omsætningen steg 22% til DKK 25.516 mio.
- Driftsresultatet steg 21% til DKK 1.266 mio.
- Driftsmarginalen uændret 5,0%
- Resultat pr. aktie før goodwillafskrivninger steg 15%
- Årsforventningerne uændrede bortset fra inkludering af tidligere meddelte omkostninger relateret til Aviation-forretningen

Yderligere information

Direktion:

Eric S. Rylberg
Koncernchef

Stuart W. Graham
Chief Operating Officer

Carsten N. Knudsen
Koncernøkonomidirektør

Telefon: +45 38 17 00 00

Denne regnskabsmeddelelse indeholder 13 sider

Regnskabstallene for de første tre kvartaler af 2001

Regnskabstallene for de første tre kvartaler er ikke reviderede og er aflagt efter samme regnskabsprincipper som årsregnskabet for 2000 med undtagelse af en ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende valutakursregulering af goodwill.¹⁾ Sammenligningstal er tilpasset som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis. Herudover er foretaget en ensretning af det regnskabsmæssige skøn over økonomisk levetid for goodwill i Koncernen. Dette påvirkede en mindre del af goodwill, primært i Nordeuropa.¹⁾

DKK mio.	1.1.-30.9. 2001	1.1.-30.9. 2000	1.1.-31.12. 2000
Omsætning	25.516	20.840	28.719
Driftsresultat ²⁾	1.266	1.044	1.454
Ordinært resultat før goodwillafskrivninger	718	591	830
Nettoresultat	217	153	210
Pengestrøm fra driften	358	538	1.265
Frit cash flow ¹⁾	93	262	874
	30.9.2001	30.9.2000	31.12.2000
Aktiver i alt	22.220	18.685	17.164
Goodwill	11.782	9.410	9.522
Rentebærende gæld, netto ¹⁾	6.440	4.559	4.357
Egenkapital i alt	6.685	5.695	5.730
Markedsværdi	17.942	20.887	21.730
Nøgletal ¹⁾			
Resultat pr. aktie før goodwillafskrivninger, DKK	17,3	15,1	21,0
Rentedækning	5,4	6,4	6,0
Egenkapitalens andel af balancen, %	30,1	30,5	33,4
Gældsandel, %	26,4	17,9	16,7
Antal medarbejdere	265.000	253.000	253.200

¹⁾ Se side 12-13 for definitioner af nøgletal og ændring i anvendt regnskabspraksis og skøn

²⁾ Før andre indtægter og udgifter, netto

Beretning for de første tre kvartaler af 2001

I de første tre kvartaler af 2001 steg omsætningen med 22% og driftsresultatet med 21% sammenlignet med den samme periode i 2000. Driftsmarginalen var uændret 5,0%.

Kontrakttrimningen fortsatte, og effekten heraf har, som forventet, accelereret siden udgangen af juni 2001. Kontrakttrimningen havde en effekt på ca. 2%, og som følge heraf udgjorde den organiske vækst 5% for de første ni måneder.

Frit cash flow i 3. kvartal udgjorde DKK 327 mio. mod DKK 300 mio. i den samme periode i 2000, mens frit cash flow for de første tre kvartaler af 2001 beløb sig til DKK 93 mio. mod DKK 262 mio. i samme periode i 2000.

I 3. kvartal 2001 blev en omstrukturering igangsat for at reducere antallet af kontorer og juridiske enheder. Dette indebærer fusion eller likvidation af mere end 100 juridiske enheder og et antal kontorer, primært i Frankrig, Tyskland, Storbritannien og Holland.

De tragiske begivenheder i USA den 11. september 2001 resulterede i en global nedgang i luftfartsindustrien. ISS oplevede særligt en nedgang i Storbritannien på grund af afhængigheden af oversøiske ruter samt i Schweiz og Benelux-landene. For at afspejle den mindre efterspørgsel iværksatte ISS i oktober en omstrukturering med henblik på at reducere kapaciteten og omkostningerne i ISS Aviation. Omkostningerne forbundet med tilpasning af kapaciteten forventes at udgøre ca. DKK 15 mio. Som en konsekvens af det lavere aktivitetsniveau inden for luftfartsindustrien og den forsinkede effekt af omkostningsreduktionen ved kapacitetstilpasningen forudser Koncernen herudover en effekt på driftsresultatet i det sidste kvartal af 2001 på ca. DKK 25 mio. Efter kapacitetstilpasningen, og forudsat at det nuværende aktivitetsniveau fastholdes, forventer ISS at forbedre driftsmarginalen for Aviation-forretningen i 2002 til et niveau lidt under Koncernens gennemsnit.

Virksomhedskøb

I perioden fra 1. januar til 19. november 2001 erhvervede ISS 60 virksomheder i 15 lande med en samlet årlig omsætning på ca. DKK 4.250 mio. og ca. 11.800 ansatte. Virksomhedskøbene udvidede serviceudbuddet inden for Facility Services, idet virksomhedskøb inden for landskabspleje, serviceydelser relateret til varme-, ventilations- og klimaanlæg, ejendomsadministration samt transportsegmentet udgjorde ca. 60% af den tilkøbte omsætning. De udskilte forretningsenheder, de såkaldte Business Builds, blev styrket gennem erhvervelsen af 13 virksomheder inden for Damage Control, tre virksomheder inden for CarePartner, tre virksomheder inden for Aviation og en virksomhed inden for Food Services, som tilsammen udgjorde ca. 20% af Koncernens tilkøbte omsætning.

Siden halvårsrapporten 2001 har ISS erhvervet 20 virksomheder, hvoraf den største var Groupe Miège med en årlig omsætning på ca. DKK 462 mio. Virksomhedskøbet udvidede ISS Frankrigs serviceudbud relateret til varme-, ventilations- og klimaanlæg. ISS' førende position på det svenske marked for Facility Services blev underbygget med købene af TraffiCare og Ecuero med en årlig omsætning på henholdsvis ca. DKK 419 mio. og DKK 444 mio.

Eksklusive de fem platformsudvidende opkøb af Nesco, M&M Medical, Compagnie Générale Espaces Verts, Groupe Miège og Ecuero er de resterende 55 virksomheder erhvervet til en gennemsnitspris på 6,1 gange EBITA (indtjening før renter, skat og goodwillafskrivninger) før forventede synergier. Inklusive de platformsudvidende opkøb blev de 60 virksomhedskøb annonceret op til den 19. november 2001 erhvervet til en gennemsnitspris på 8,1 gange EBITA før forventede synergier.

En opdateret fortegnelse over virksomhedskøb kan ses på Koncernens hjemmeside: www.issworld.com under Investor Relations afsnittet: Acquisitions.

Regnskabsberetning

Omsætningen i de første tre kvartaler af 2001 steg med 22% til DKK 25.516 mio. Stigningen var et resultat af organisk vækst (5%) og virksomhedskøb (18%), mens valutakursændringer havde en negativ effekt på 1%, hvilket primært skyldtes deprecieringen af svenske kroner, brasilianske real og britiske pund. Den fortsatte trimning af kontraktporteføljen reducerede den organiske vækst med ca. 2%. Dette initiativ resulterede i opsigelse af kontrakter med lav rentabilitet i særligt Tyskland, Frankrig, Danmark og Holland.

Driftsresultatet steg 21% til DKK 1.266 mio. Driftsmarginalen på 5,0% var på niveau med samme periode i 2000.

Andre indtægter og udgifter, netto udgjorde DKK 0 mio. Andre indtægter på DKK 34 mio., brutto, der hovedsageligt stammer fra salg af en kontrakt i Tyskland samt indtægt fra salg af en bygning i

Storbritannien, blev modsvaret af omkostninger relateret til virksomhedskøb i et antal lande og andre ikke-ordinære omkostninger.

Finansielle udgifter, netto udgjorde DKK 233 mio. sammenlignet med DKK 162 mio. i samme periode året før. Stigningen skyldtes primært øget rentebærende gæld som følge af opkøb og sekundært en stigning i EURIBOR rentesatsen på ca. et halvt procentpoint i forhold til samme periode sidste år. Rentedækningen udgjorde 5,4.

Skat af ordinært resultat før goodwillafskrivninger steg 10% til DKK 317 mio. Den effektive skatteprocent udgjorde 31%.

Ordinært resultat før goodwillafskrivninger steg 21% til DKK 718 mio.

Goodwillafskrivninger udgjorde DKK 498 mio. Visse virksomhedskøb, primært i Nordeuropa, er historisk blevet afskrevet over mindre end 20 år. For at bringe skønnet over den forventede økonomiske levetid i de berørte lande i overensstemmelse med den øvrige Koncern og for mere korrekt at afspejle den periode, hvori ISS forventes at få økonomiske fordele, er det med virkning fra 1. januar 2001 besluttet at ensrette afskrivningsperioden i Koncernen, det vil sige op til 20 år. Ændringen i afskrivningsperioden har medført en nedgang i goodwillafskrivningerne for perioden fra 1. januar til 30. september 2001 på DKK 62 mio.

Nettoresultatet udgjorde DKK 217 mio. mod DKK 153 mio. i samme periode i 2000.

Frit cash flow udgjorde DKK 327 mio. i 3. kvartal af 2001 sammenlignet med DKK 300 mio. i tilsvarende periode i 2000. Engangseffekter nævnt i halvårsrapporten for 2001, såsom afkortelse af betalingsfristen for sociale udgifter og moms i en række lande, betød, at frit cash flow for de første tre kvartaler af 2001 udgjorde DKK 93 mio. sammenlignet med DKK 262 i samme periode i 2000.

Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver udgjorde DKK 265 mio. sammenlignet med afskrivninger på DKK 392 mio. Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver udgjorde 1,0% af omsætningen mod 1,3% i de første tre kvartaler af 2000, hvilket afspejler Koncernens fortsatte bestræbelser på at øge aktivernes omsætningshastighed.

Aktiver i alt udgjorde DKK 22.220 mio. pr. 30. september 2001 mod DKK 17.164 mio. pr. 31. december 2000.

Goodwill beløb sig til DKK 11.782 mio., en stigning på DKK 2.260 mio. i forhold til 31. december 2000.

Egenkapitalen udgjorde DKK 6.685 mio. pr. 30. september 2001, hvilket var DKK 955 mio. mere end pr. 31. december 2000. Stigningen skyldtes aktieudstedelse foretaget i foråret 2001 samt periodens nettoresultat. Egenkapitalandelen udgjorde 30% pr. 30. september 2001.

Nettogælden steg DKK 2.083 mio. til DKK 6.440 mio. i forhold til den 31. december 2000. Dette var primært et resultat af virksomhedskøb foretaget til og med den 30. september 2001.

Resultat pr. aktie (før goodwillafskrivninger) steg 15% til DKK 17,3.

Gennemgang af driften pr. region, inkl. Business Builds

	Omsætning DKK mio.			Driftsresultat*) DKK mio.			Driftsmarginal	
	9 mdr. 2001	9 mdr. 2000	Ændring	9 mdr. 2001	9 mdr. 2000	Ændring	9 mdr. 2001	9 mdr. 2000
Nord-europa	11.842	9.536	24%	753	586	28%	6,4%	6,1%
Kontinental-europa	12.172	9.958	22%	558	503	11%	4,6%	5,0%
Oversøisk	1.502	1.346	12%	81	70	16%	5,4%	5,2%
Koncern-funktioner				(126)	(115)	10%	(0,5%)	(0,6%)
I alt	25.516	20.840	22%	1.266	1.044	21%	5,0%	5,0%

*) Før andre indtægter og udgifter, netto

Business Builds

Med 22 udskilte forretningsenheder ved udgangen af september 2001 er udskillelsen af Business Builds godt undervejs, særligt i Nordeuropa. Den organiske vækst i CarePartner udgjorde 40% i de første tre kvartaler af 2001, og med opkøbene af FysiologLab og M&M Medical har ISS bevæget sig opad i værdikæden. Inden for Damage Control blev den nordiske platform udvidet med 11 virksomhedskøb, og ISS etablerede sig derudover i Holland, Tyskland og Israel gennem tre virksomhedskøb i de første tre kvartaler af 2001. Herudover ansatte ISS en administrerende direktør inden for Damage Control i Storbritannien som led i forberedelserne på at etablere sig på dette marked. Inden for Aviation-forretningen købte ISS to virksomheder i Holland og en i Tyskland. Bortset herfra blev der fokuseret på organisk vækst og integration af virksomheder opkøbt i 2000. Efter den 11. september rettedes opmærksomheden mod tilpasning af kapaciteten til den lavere efterspørgsel. Inden for Food Services blev der hovedsageligt fokuseret på dokumentation af konceptet og forbedring af driften uden for Danmark.

Nordeuropa

Omsætningen i Nordeuropa, der omfatter **Storbritannien, Danmark, Sverige, Norge, Finland, Irland, Island og Grønland**, steg 24% til DKK 11.842 mio. Driftsresultatet steg til DKK 753 mio., hvilket forøgede driftsmarginalen 0,3% til 6,4%. Den organiske vækst i regionen udgjorde 7%.

I **Storbritannien** steg omsætningen 27%, heraf 8% organisk, i de første tre kvartaler af 2001. Driftsmarginalen, der var lavere end i samme periode sidste år, var påvirket af opstartsomkostninger i forbindelse med de fire PFI hospitalskontrakter i Hairmyres, Calderdale, Greenwich og Redbridge, samt øgede udgifter i tilknytning til kontrakter i virksomheder, der blev overtaget i 2000. Som tidligere meddelt forventes mindstelønnen at stige 11% i 4. kvartal. Dette berører kun en mindre del af de ansatte. En omstrukturering af den juridiske struktur blev igangsat med planlagt fusion eller likvidation af op imod 20 juridiske enheder.

I **Danmark** udviklede driftsresultatet sig som planlagt i de første ni måneder med en driftsmarginal på niveau med samme periode i 2000. Opsigelsen af flere offentlige kontrakter påvirkede den organiske vækst, der udgjorde 5% i de første ni måneder af året.

I **Sverige** steg omsætningen 29% sammenlignet med den samme periode sidste år. Stigningen var et resultat af et tofaldt antal virksomhedskøb og organisk vækst på 15%, primært inden for forretningsenheden, CarePartner. Driftsmarginalen var højere i de første tre kvartaler af 2001

sammenlignet med den tilsvarende periode året før. Siden halvårsrapporten 2001 har ISS Sverige foretaget to større opkøb. I september udvidede ISS Sverige serviceudbuddet inden for Facility Services med erhvervelsen af TraffiCare, en virksomhed med en omsætning på ca. DKK 419 mio., der beskæftiger sig med klargøring af tog og relaterede serviceopgaver ved togstationer. I slutningen af oktober erhvervede ISS desuden Ecurio, som er en førende udbyder af Facility Services på det svenske marked med en årlig omsætning på ca. DKK 444 mio. Grundlaget for firmaets serviceudbud er drift og vedligeholdelse af ejendomme.

De øvrige lande i regionen udviklede sig som planlagt.

Kontinentaleuropa

Kontinentaleuropa består af **Frankrig, Holland, Tyskland, Belgien, Schweiz, Østrig, Spanien, Portugal, Italien, Slovenien, Grækenland, Tjekkiet, Polen, Slovakiet, Ungarn, Luxemborg og Kroatien**. Omsætningen i regionen steg i de første tre kvartaler af 2001 med 22% til DKK 12.172 mio., og driftsresultatet steg 11% til DKK 558 mio. Driftsmarginalen for perioden udgjorde 4,6% mod 5,0% i den samme periode året før. Organisk vækst udgjorde 3% efter kontraktrimning, hvilket reducerede væksten med ca. 3%.

ISS **Frankrig** øgede omsætningen 21%. Dette var primært et resultat af opkøb foretaget i slutningen af 2000 og de første ni måneder af 2001. Organisk vækst udgjorde 1%, væsentligt påvirket af kontraktrimning og implementering af minimumskrav til rentabilitet før accept af nye kontrakter. Effekten af kontraktrimning udgjorde for de første ni måneder af 2001 mere end 4% og forventes at accelerere i årets sidste kvartal. Driftsomkostningerne er øget i 3. kvartal af 2001 som følge af stigninger i mindstelønnen, der trådte i kraft pr. juli 2001, og yderligere stigninger trådte i kraft i oktober 2001. Effekten af disse forøgede omkostninger forventes kompenseres gennem en kombination af prisstigninger og produktivetsforbedrende initiativer. På trods af stigningen i lønomkostninger har ISS Frankrig opnået en højere driftsmarginal i forhold til samme periode i 2000. En plan for omstrukturering af den juridiske struktur i Frankrig, der involverer likvidation og fusion af ca. 20 juridiske enheder, er også igangsat. I september erhvervede ISS Groupe Miège, der har en omsætning på ca. DKK 462 mio. Virksomheden udbyder primært serviceydelser relateret til varme-, ventilations- og klimaanlæg. Efter erhvervelsen i juli af den største udbyder af landskabspleje i Frankrig, Compagnie Générale Espace Verts, fik ISS med erhvervelsen af Groupe Miège yderligere styrket serviceudbuddet og positionen som den førende udbyder af Facility Services i Frankrig.

ISS **Holland** fokuserede i de første tre kvartaler af 2001 på integration af Lavold og produktivetsforbedrende initiativer. Som en del af denne proces udnævntes en ny landechef og økonomidirektør gennem henholdsvis forfremmelse og nyansættelse. De vanskelige betingelser med et stramt arbejdsmarked og integrationsrelaterede opgaver resulterede i en lavere driftsmarginal, hvilket forventes at gælde resten af året.

Omsætningsvæksten i **Tyskland** udgjorde 1%. Væksten var påvirket af den annoncerede kontraktrimning, som udgjorde 5% i de første ni måneder af 2001. Fokuseringen på kontraktrentabilitet og omstrukturering fortsatte i 3. kvartal af 2001, hvilket afspejledes i en stigning i driftsmarginalen sammenlignet med de første tre kvartaler af 2000. Omstruktureringen forventes at fortsætte ind i det næste kvartal, og ISS forventer at likvidere eller fusionere omkring halvdelen af de 33 juridiske enheder, der eksisterede ved udgangen af første halvår 2001. Som nævnt i halvårsrapporten 2001, vil der gå nogen tid, før ISS Tysklands driftsmarginal er på niveau med koncern gennemsnittet. Organisationen er i 3. kvartal blevet styrket med en ny økonomidirektør.

I lighed med halvåret 2001 havde ISS **Belgien** en organisk vækst på nul for de første tre kvartaler af 2001. Dette var et resultat af en bevidst fokus på integration og rentabilitetsfremmede foranstaltninger, som fortsatte i 3. kvartal. En vanskelig markedssituation med stigende hensættelser til debitorer, et stramt arbejdsmarked og stigende omkostninger fortsatte med at lægge pres på driftsmarginalen. Som følge af en intern forfremmelse skiftede ISS Belgien landechef i 3. kvartal.

I **Østrig inkl. Centraleuropa**, steg omsætningen 22%. Selskaberne i Polen, Slovakiet, Tjekkiet og Grækenland udviste to cifret organisk vækst, hvilket medførte en organisk vækst på 11% for regionen

som helhed. Virksomhedskøb udgjorde 11% som følge af købet i 2000 af Piepenbrocks aktiviteter uden for Tyskland. Driftsmarginalen i regionen forbedredes sammenlignet med den samme periode i 2000.

Situationen i **Schweiz** var fortsat påvirket af et stramt arbejdsmarked og negativ organisk vækst. Eksklusive Aviation-forretningen var driftsmarginalen på samme niveau som for tilsvarende periode i 2000. Fokus på integrationsaktiviteter og tilpasning af organisationen fortsatte i 3. kvartal.

Spanien og **Portugal** udviklede sig som planlagt med særlig god udvikling i driftsmarginalen i Spanien sammenlignet med den tilsvarende periode i 2000.

Oversøiske markeder

De oversøiske markeder, der består af **Asien**, **Sydamerika** og **Israel**, udgør ca. 6% af Koncernens omsætning. I de første ni måneder af 2001 steg omsætningen 12% til DKK 1.502 mio., mens driftsmarginalen steg fra 5,2% til 5,4%. Organisk vækst udgjorde 3%.

Nedgangen i den økonomiske aktivitet i den sydamerikanske region accelererede gennem de første tre kvartaler af 2001. I **Argentina** udviklede dette sig til en økonomisk recession, hvilket krævede en omfattende omstrukturering af ISS forretningen. I **Brasilien** oplevede ISS et vanskeligt 3. kvartal som følge af den økonomiske krise efter en akut mangel på energi og fortsat depreciering af valutaen. Også i **Asien** blev det økonomiske klima i stigende grad vanskeligt grundet en nedgang i ISS' kunders eksport til særligt USA, hvilket medførte negativ organisk vækst. Driftsmarginalen blev imidlertid fastholdt på et solidt niveau. I **Israel** øgede ISS driftsmarginalen på trods af et vanskeligt miljø.

Omsætning fordelt på lande og regioner, inkl. Business Builds

	Omsætning DKK mio.		Organisk vækst %	
	9 mdr. 2001	9 mdr. 2000	9 mdr. 2001	9 mdr. 2000
Storbritannien	3.416	2.693	8	14
Danmark	3.112	2.314	5	7
Sverige	2.344	1.813	15	6
Norge	1.916	1.779	3	4
Finland	927	822	7	4
Irland	127	115	10	13
Nordeuropa	11.842	9.536	7	8
Frankrig	4.091	3.387	1	16
Holland	2.744	1.873	8	12
Tyskland	1.471	1.450	(5)	(1)
Belgien	1.374	1.121	0	2
Østrig inkl. Centraleuropa	972	797	11	13
Schweiz	892	805	(1)	10
Spanien	481	388	16	-
Portugal	113	100	13	10
Italien	34	37	(8)	17
Kontinentaleuropa	12.172	9.958	3	9
Oversøisk	1.502	1.346	3	7
I alt	25.516	20.840	5	8

Fremtidsudsigter

Bortset fra de tidligere meddelte omkostninger forbundet med omstruktureringen af Aviation-forretningen som følge af de tragiske begivenheder den 11. september har forventningen for året ikke ændret sig siden halvårsrapporten 2001.

Omsætningen forventes således at stige med ca. 20%. Driftsresultatet ventes at stige med ca. 20% før afholdelse af engangsomkostninger til omstrukturering og hensættelse til tab på debitorer på op til DKK 75 mio. og før afholdelse af de meddelte DKK 40 mio. relateret til Aviation-forretningen.

Renteudgifter forventes at stige som følge af effekten af virksomhedskøb. Goodwillafskrivning forventes at blive ca. DKK 692 mio.

Udtalelser om fremtidige forhold

Denne kvartalsrapport indeholder udtalelser om fremtidige forhold, som omhandlet i US Private Securities Litigation Act of 1995 og tilsvarende love i andre lande vedrørende forventninger til den fremtidige udvikling, herunder især fremtidig omsætning, driftsresultat og forretningsmæssig ekspansion. Sådanne udsagn er usikre og forbundet med risici, idet mange faktorer, hvoraf en del vil være uden for ISS' kontrol, kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger, som indeholdes i kvartalsrapporten. Sådanne faktorer omfatter blandt andet generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, ændringer i valutakurser, efterspørgsel efter ISS' services, konkurrencefaktorer inden for serviceindustrien og usikkerheder vedrørende mulige køb og salg af virksomheder.

Se endvidere afsnittet om risikofaktorer på side 14-17 i årsrapporten for 2000.

Resultatopgørelse for koncernen

Regnskabstallene for kvartalerne er ikke reviderede. Sammenligningstal er tilpasset som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis. Beløb i DKK mio.

	1.1.-30.9. 2001	1.1.-30.9. 2000	1.1.-31.12. 2000
Omsætning	25.516	20.840	28.719
Driftsudgifter	(23.858)	(19.476)	(26.797)
Afskrivninger	(392)	(320)	(468)
Driftsresultat før andre indtægter og udgifter	1.266	1.044	1.454
Andre indtægter og udgifter, netto	0	(4)	(3)
Driftsresultat	1.266	1.040	1.451
Resultat før skat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	0	0
Finansielle udgifter, netto	(233)	(162)	(244)
Ordinært resultat før skat og goodwillafskrivninger	1.035	878	1.207
Skat af ordinært resultat før goodwillafskrivninger	(317)	(287)	(377)
Ordinært resultat før goodwillafskrivninger	718	591	830
Goodwillafskrivninger	(498)	(442)	(614)
Skatteeffekt af goodwillafskrivninger	11	22	18
Minoritetsinteressernes andel af ordinært resultat	(14)	(18)	(24)
Nettoresultat	217	153	210
Resultat pr. aktie før goodwillafskrivninger (DKK)	17,3	15,1	21,0

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Regnskabstallene for kvartalerne er ikke reviderede. Beløb i DKK mio.

	1.1.-30.9. 2001	1.1.-30.9. 2000	1.1.-31.12. 2000
Driftsresultat før andre indtægter og udgifter	1.266	1.044	1.454
Afskrivninger	392	320	468
Ændringer i driftskapital ¹⁾	(780)	(588)	(125)
Ændringer i hensættelser ¹⁾	(18)	37	(10)
Rentebetalinger	(246)	(120)	(225)
Betalte skatter	(227)	(153)	(294)
Betalinger vedrørende andre indtægter og udgifter	(29)	(2)	(3)
Pengestrøm fra driften	358	538	1.265
Køb af virksomheder, netto			
Købspris og betalte akquisitionsomkostninger	(2.855)	(2.885)	(3.276)
Overtaget nettoliquiditet	192	247	273
	(2.663)	(2.638)	(3.003)
Salg af virksomheder			
Salgspris	25	2	2
Afgivet nettoliquiditet	(6)	(3)	(3)
	19	(1)	(1)
Investering i materielle og immaterielle anlægsaktiver ¹⁾	(265)	(276)	(391)
Investering i finansielle anlægsaktiver ¹⁾	(17)	(27)	(21)
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	(2.926)	(2.942)	(3.416)
Finansielle betalinger, netto ²⁾	2.834	2.813	916
Provenu ved aktieemission ³⁾	789	1.041	1.042
Køb/salg af egne aktier, netto	-	(26)	12
Minoritetsinteresser	(5)	(11)	(16)
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	3.618	3.817	1.954
Pengestrøm i alt	1.050	1.413	(197)
Likvide beholdninger, primo	324	515	515
Pengestrøm i alt	1.050	1.413	(197)
Valutakursreguleringer	0	16	6
Likvide beholdninger, ultimo	1.374	1.944	324
Pengestrøm fra driften	358	538	1.265
Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver ¹⁾	(265)	(276)	(391)
Frit cash flow	93	262	874

1) Eksklusive køb og salg af virksomheder

2) Optagelse af banklån fratrukket afdrag på banklån

3) Inklusive udstedelse af aktier som betaling for købet af Klinos SA og Jydsk Rengøring a/s i 2000

Balance for koncernen

Regnskabstallene for kvartalerne er ikke reviderede. Sammenligningstal er tilpasset som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis. Beløb i DKK mio.

Aktiver	30.9. 2001	30.9. 2000	31.12. 2000
Goodwill	11.782	9.410	9.522
Andre immaterielle anlægsaktiver	89	56	56
Materielle anlægsaktiver	1.491	1.333	1.363
Finansielle anlægsaktiver	452	403	383
Tilgodehavender og varebeholdninger	7.032	5.539	5.516
Likvide beholdninger	1.374	1.944	324
Aktiver i alt	22.220	18.685	17.164

Passiver	30.9. 2001	30.9. 2000	31.12. 2000
Egenkapital i alt	6.685	5.695	5.730
Hensættelser	741	929	739
Langfristede banklån	6.467	4.081	3.809
Kortfristede banklån og anden gæld	1.347	2.422	872
Anden kortfristet gæld	6.980	5.558	6.014
Passiver i alt	22.220	18.685	17.164

Egenkapital

Beløb i DKK mio.

Egenkapital	30.9. 2001	30.9. 2000	31.12. 2000
Egenkapital pr. 1. januar før tilpasning	5.643	4.391	4.391
Effekt af ændring i anvendt regnskabspraksis	40	23	23
Egenkapital pr. 1. januar	5.683	4.414	4.414
Aktieemission, netto efter omkostninger	789	1.041	1.042
Egne aktier	-	(26)	12
Nettoresultat	217	153	210
Valutakursreguleringer	(64)	67	5
	6.625	5.649	5.683
Minoritetens andel i dattervirksomhedernes egenkapital	60	46	47
Egenkapital i alt	6.685	5.695	5.730

Definitioner på nøgletal

Definitionerne på visse nøgletal afviger fra de definitioner, Den Danske Finansanalytikerforening har fastlagt. ISS' definitioner menes at være mere retvisende for Koncernens forretningsaktiviteter.

Frit cash flow	=	Pengestrøm fra driften – Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver
Rentebærende gæld, netto	=	Langfristede banklån + kortfristede banklån og anden gæld – likvide beholdninger
Resultat pr. aktie før goodwillafskrivninger, DKK	=	$\frac{\text{Ordinært resultat før goodwillafskrivninger}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$
Rentedækning	=	$\frac{\text{Driftsresultat før andre indtægter og udgifter}}{\text{Finansielle udgifter, netto}}$
Egenkapitalens andel af balancen, %	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Aktiver ialt}}$
Gældsandel, %	=	$\frac{\text{Rentebærende gæld, netto} \times 100}{\text{Rentebærende gæld, netto} + \text{markedsværdi af egenkapital}}$

Finansiell kalender

Årsregnskab 2001	Torsdag den 7. marts 2002
Generalforsamling	Tirsdag den 23. april 2002
ISS Investordag	Onsdag den 24. april 2002
1. Kvartalsregnskab 2002	Onsdag den 22. maj 2002
Halvårsregnskab 2002	Tirsdag den 20. august 2002
3. Kvartalsregnskab 2002	Tirsdag den 19. november 2002

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Kvartalsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2000, bortset fra den regnskabsmæssige behandling af goodwill. For at give et mere retvisende billede af valutakursrisikoen af investeringer i udenlandske datterselskaber og joint ventures er det besluttet, med effekt fra 1. januar 2001, at ændre princippet for den regnskabsmæssige behandling af goodwill vedrørende udenlandske datterselskaber og joint ventures. Fra 1. januar 2001 behandles goodwill som et aktiv tilhørende det udenlandske datterselskab/joint venture, hvortil det kan relateres og omregnes til danske kroner med valutakursen på periodens sidste dag. Goodwillafskrivningerne omregnes til periodens gennemsnitlige valutakurser. I tidligere år blev goodwill i forbindelse med køb af et udenlandsk datterselskab/joint venture betragtet som et aktiv tilhørende den købende virksomhed og blev derfor ikke omregnet. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed. Den ændrede regnskabspraksis har medført en stigning i goodwill og egenkapital pr. 30. september 2001 på DKK 26 mio. (30. september 2000: DKK 61 mio.) og pr. 31. december 2000 med DKK 40 mio. Ændringen af den anvendte regnskabspraksis har medført en stigning i goodwillafskrivninger i resultatopgørelsen i perioden 1. januar til 30. september 2001 på DKK 1 mio. (1. januar – 30. september 2000: DKK 0 mio.) og for 2000 DKK 4 mio. Ændringen i den anvendte regnskabspraksis har ikke haft effekt på udskudt skat eller skat af periodens resultat.

Ensretning af goodwillafskrivning

Det er ISS' praksis at aktivere og afskrive goodwill over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Den forventede økonomiske levetid for goodwill fastlægges på erhvervelsestidspunktet, baseret på det bedste skøn over perioden, hvor ISS forventes at få fremtidige økonomiske fordele af virksomhedskøbet. Det er ISS' strategi at integrere opkøbte virksomheder så hurtigt som muligt med henblik på at skabe, opnå og fastholde synergier. Som en følge heraf sammenlægges de opkøbte virksomheder med de købende virksomheder, og det er derfor efter kort tid ikke muligt på et rimeligt grundlag at måle og evaluere goodwill pr. virksomhedskøb. Visse virksomhedskøb, primært i Nordeuropa, er historisk blevet afskrevet over mindre end 20 år. For at bringe skønnet over den forventede økonomiske levetid i de berørte lande i overensstemmelse med den øvrige Koncern samt med henblik på mere korrekt at afspejle den periode, hvori ISS forventes at få økonomiske fordele, er det med virkning fra 1. januar 2001 besluttet at ensrette afskrivningsperioden i Koncernen, det vil sige op til 20 år. I overensstemmelse med gældende praksis vurderes den bogførte værdi af goodwill løbende. Vurderingen af værdien af goodwill på landebasis er baseret på den samme værdiansættelsesmodel, som anvendes internt til evaluering af virksomhedskøb. Værdien af goodwill beregnes som nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme ved brug af aktivet eller nettosalgsværdien. Såfremt det vurderes, at der er en varig nedgang i værdien af goodwill, nedskrives goodwill til denne lavere værdi. Ændringen af skøn over afskrivningsperioden for goodwill i de berørte lande har medført et fald i goodwillafskrivninger for perioden 1. januar til 30. september 2001 på DKK 62 mio. og en stigning i egenkapitalen pr. 30. september 2001 på DKK 56 mio. Ændringen i regnskabsmæssigt skøn har øget skat af resultat for perioden fra 1. januar til 30. september 2001 med DKK 6 mio. som konsekvens af ændring i udskudt skat.