

# Saphira Consulting A/S

Virumvej 64, 2830 Virum

**CVR-nr. 33 16 71 13**  
*Company reg. no. 33 16 71 13*

## **Årsrapport** *Annual report*

**1. januar - 30. september 2017**  
*1 January - 30 September 2017*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. februar 2018.  
*The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 22 February 2018.*



Lars Rossau  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

## Indholdsfortegnelse

### *Contents*

---

	<b>Side</b>
	<b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab 1. januar - 30. september 2017</b>	
<i>Annual accounts 1 January - 30 September 2017</i>	
Anvendt regnskabspraksis	9
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	16
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	17
<i>Balance sheet</i>	
Noter	21
<i>Notes</i>	

*Notes to users of the English version of this document:*

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

**Ledelsespåtegning**  
**Management's report**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2017 for Saphira Consulting A/S.

The board of directors and the executive board have today presented the annual report of Saphira Consulting A/S for the financial year 1 January to 30 September 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2017.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 30 September 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 30 September 2017.

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

We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

Virum, den 9. februar 2018  
Virum, 9 February 2018

**Direktion**

*Executive board*

  
Claus Nielsen

  
Jørgen Klüwer

**Bestyrelse**

*Board of directors*

  
Uwe Grünwald

  
Jørgen Klüwer



Leonardo Musso

  
Lars Kossau

  
Claus Nielsen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent auditor's report*

---

**Til kapitalejeren i Saphira Consulting A/S**

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Saphira Consulting A/S for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**To the shareholder of Saphira Consulting A/S**

### **Opinion**

We have audited the annual accounts of Saphira Consulting A/S for the financial year 1 January to 30 September 2017, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 30 September 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.



**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

**Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

**The management's responsibilities for the annual accounts**

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

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

**Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

---

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.

#### **Statement on the management's review**

The management is responsible for the management's review.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

**Den uafhængige revisors revisionspåtegning**  
*Independent auditor's report*

---

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.


Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

København, den 9. februar 2018  
*Copenhagen, 9 February 2018*

**Baker Tilly Denmark**

Statstilsynsretet Revisionspartnerselskab  
State Authorized Public Accountants  
CVR-nr. 35 25 76 91  
Company reg. no. 03 05 76 91

  
**Helle Brandt Møller**  
statstilsynsretet revisor  
State Authorized Public Accountant  
MNE-nr. 34481

  
**Peter Aagesen**  
statstilsynsretet revisor  
State Authorized Public Accountant  
MNE-nr. 41287

## Selskabsoplysninger

### Company data

---

<b>Selskabet</b>	Saphira Consulting A/S
<i>The company</i>	Virumvej 64 2830 Virum
	CVR-nr.: 33 16 71 13 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 1. oktober 2010 <i>Established: 1 October 2010</i>
	Hjemsted: Lyngby-Taarbæk <i>Domicile: Lyngby-Taarbæk</i>
	Regnskabsår: 1. januar - 30. september <i>Financial year: 1 January - 30 September</i>
<b>Bestyrelse</b>	Uwe Grünwald, Asternweg 14, 42799 Leichlingen, Tyskland
<i>Board of directors</i>	Jørgen Klüwer, Birkhøjen 43, 8382 Hinnerup Leonardo Musso, Kellerbachstrasse 14, 82335 Berg, Tyskland Lars Rossau, Søvang 11, 2970 Hørsholm Claus Nielsen, Bakkefaldet 6, Gl. Holte, 2840 Holte
<b>Direktion</b>	Claus Nielsen, Bakkefaldet 6, Gl. Holte, 2840 Holte
<i>Executive board</i>	Jørgen Klüwer, Birkhøjen 43, 8382 Hinnerup
<b>Revision</b>	Baker Tilly Denmark, Godkendt Revisionspartnerselskab
<i>Auditors</i>	Poul Bundgaards Vej 1 2500 Valby
<b>Modervirksomhed</b>	KPS CONSULTING A/S
<i>Parent company</i>	Virumvej 64, 2830 Virum

## **Ledelsesberetning** *Management's review*

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af IT-konsulentvirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 17.401 t.kr. mod 23.028 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.648 t.kr. mod 4.194 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### **The principal activities of the company**

Like previous years, the principal activities are consultancy and advice within IT-solutions

### **Development in activities and financial matters**

The gross profit for the year is DKK 17.401.000 against DKK 23.028.000 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK 3.648.000 against DKK 4.194.000 last year. The management consider the results satisfactory.

### **Events subsequent to the financial year**

No event have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

Årsrapporten for Saphira Consulting A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageforsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

### **Omregning af fremmed valuta**

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

The annual report for Saphira Consulting A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

### **Recognition and measurement in general**

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

### **Translation of foreign currency**

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

## Resultatopgørelsen

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til konsulenter og hjælpematerialer, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af mer-værdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler.

## The profit and loss account

### **Gross profit**

The gross profit comprises the net turnover, consultancy costs and consumables, other operating income and other external costs.

The net turnover comprises the value of services provided during the year, including outlay for customers less VAT and price reductions directly associated with the sale.

The turnover is recognised in the profit and loss account when the sale has been completed. This is generally considered to be the case when:

- The service has been provided before the end of the financial year
- There is a binding sales agreement
- The sales price has been determined
- The payment has been received, or it can with reasonable assurance be expected to be received.

Hereby, it is ensured that recognition does not take place until the total income and costs as well as the scope of completion on the balance sheet date can be determined reliably, and when it is likely that the economic benefits, including payments, will be received by the enterprise.

Other operating income comprise accounting items of secondary nature in proportion to the principal activities of the enterprise, including gains on disposal of intangible and tangible fixed assets.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration and premises.



## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen samskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af samskatningsbidrag mellem de samskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud samskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### **Staff costs**

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

### **Depreciation, amortisation and writedown**

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

### **Net financials**

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

### **Tax of the results for the year**

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises.

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
*Other plants, operating assets, fixtures and furniture*

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

## The balance sheet

### Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will in the future be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing.

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
3-5 år/years	0-20 %

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

### **Debtors**

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

### **Work in progress for the account of others**

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed, however with deduction of invoicing on account and expected losses.

When the sales value of a contract can not be determined reliably, the selling price is measured solely at the costs incurred, or at the net realisable value, if this is lower.

Contracts are recognised as trade debtors if the selling price of the work performed exceeds invoicing on account and expected losses. Contracts are recognised as liabilities if invoicing on account and expected losses exceed the selling price.

Costs in connection with sales work and the achievement of contracts are recognised in the profit and loss account when incurred.

### **Accrued income and deferred expenses**

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

### **Available funds**

Available funds comprise cash at bank and in hand.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Saphira Consulting A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

### **Equity**

#### **Dividend**

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under the equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of approval by the general meeting (the time of declaration).

#### **Corporate tax and deferred tax**

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

According to the rules of joint taxation, Saphira Consulting A/S is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carry-over, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies used*

---

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

#### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

#### **Liabilities**

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

## Resultatopgørelse Profit and loss account

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

<u>Note</u>	<u>1/1 - 30/9 2017</u>	<u>1/1 - 31/12 2016</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		
<b>Gross profit</b>	<b>17.400.924</b>	<b>23.028</b>
1 Personalemkostninger		
Staff costs	-12.683.753	-17.520
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets	-8.498	-51
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.708.673</b>	<b>5.457</b>
<b>Results before net financials</b>		
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Other financial income from group enterprises	5.750	0
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	6.240	48
Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	-19.133	-26
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.701.530</b>	<b>5.479</b>
<b>Results before tax</b>		
2 Skat af årets resultat		
Tax on ordinary results	-1.053.955	-1.285
<b>Årets resultat</b>	<b>3.647.575</b>	<b>4.194</b>
<b>Results for the year</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
<b>Proposed distribution of the results:</b>		
Udbytte for regnskabsåret		
Dividend for the financial year	3.647.575	4.194
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.647.575</b>	<b>4.194</b>
<b>Distribution in total</b>		

## Balance

### Balance sheet

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

<u>Note</u>	<u>30/9 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>Aktiver</b>		
<i>Assets</i>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
<i>Fixed assets</i>		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	0	9
Materielle anlægsaktiver i alt		
<i>Tangible fixed assets in total</i>	0	9
Deposita		
<i>Deposits</i>	102.000	119
Finansielle anlægsaktiver i alt		
<i>Financial fixed assets in total</i>	102.000	119
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		
<i>Fixed assets in total</i>	<b>102.000</b>	<b>128</b>

## Balance

### Balance sheet

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

<u>Note</u>	<u>30/9 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>Aktiver</b>		
<i>Assets</i>		
<b>Omsætningsaktiver</b>		
<i>Current assets</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade debtors</i>	19.598.074	13.824
4 Igangværende arbejder for fremmed regning		
<i>Work in progress for the account of others</i>	453.693	85
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Amounts owed by group enterprises</i>	8.654.078	0
Udskudte skatteaktiver		
<i>Deferred tax assets</i>	0	1
Andre tilgodehavender		
<i>Other debtors</i>	0	6
Periodeafgrænsningsposter		
<i>Accrued income and deferred expenses</i>	327.286	77
Tilgodehavender i alt	<u>29.033.131</u>	<u>13.993</u>
<i>Debtors in total</i>		
Likvide beholdninger		
<i>Available funds</i>	<u>2.021.807</u>	<u>13.956</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>31.054.938</u></b>	<b><u>27.949</u></b>
<i>Current assets in total</i>		
<b>Aktiver i alt</b>		
<i>Assets in total</i>	<b><u>31.156.938</u></b>	<b><u>28.077</u></b>



## Balance

### Balance sheet

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

<u>Note</u>	<u>30/9 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>Passiver</b>		
<i>Equity and liabilities</i>		
<b>Egenkapital</b>		
<i>Equity</i>		
5		
Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>	1.000.000	1.000
6		
Overført resultat		
<i>Results brought forward</i>	9.213.065	9.213
7		
Foreslået udbytte for regnskabsåret		
<i>Proposed dividend for the financial year</i>	3.647.575	4.194
	<u>13.860.640</u>	<u>14.407</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		
<i>Equity in total</i>		
	<b>13.860.640</b>	<b>14.407</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
<i>Provisions</i>		
8		
Hensættelser til udskudt skat		
<i>Provisions for deferred tax</i>	63.551	0
	<u>63.551</u>	<u>0</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		
<i>Provisions in total</i>		
	<b>63.551</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
<i>Liabilities</i>		
Skyldig selskabsskat langfristet		
<i>Tax payables long-term</i>	640.793	0
	<u>640.793</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Long-term liabilities in total</i>	<u>640.793</u>	<u>0</u>

## Balance

### Balance sheet 30 September

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

<u>Note</u>	<u>30/9 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	11.617.751	8.235
9 Selskabsskat <i>Corporate tax</i>	243.800	236
Anden gæld <i>Other debts</i>	4.730.403	5.199
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	16.591.954	13.670
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Liabilities in total</i>	<b>17.232.747</b>	<b>13.670</b>
<b>Passiver i alt</b> <i>Equity and liabilities in total</i>	<b>31.156.938</b>	<b>28.077</b>
10 Eventualposter <i>Contingencies</i>		
11 Nærtstående parter <i>Related parties</i>		

## Noter

### Notes

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

	1/1 - 30/9 2017	1/1 - 31/12 2016
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	11.331.215	15.715
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	714.816	835
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	189.641	201
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	<u>448.081</u>	<u>769</u>
	<b><u>12.683.753</u></b>	<b><u>17.520</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>15</u>	<u>15</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on ordinary results</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year, parent company</i>	989.793	1.291
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	<u>64.162</u>	<u>-6</u>
	<b><u>1.053.955</u></b>	<b><u>1.285</u></b>

## Noter

### Notes

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

	<u>30/9 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
<i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>		
Kostpris 1. januar 2017		
<i>Cost 1 January 2017</i>	152.930	153
<b>Kostpris 30. september 2017</b>	<b>152.930</b>	<b>153</b>
<i>Cost 30 September 2017</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017		
<i>Depreciation and writedown 1 January 2017</i>	-144.432	-93
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	-8.498	-51
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2017</b>	<b>-152.930</b>	<b>-144</b>
<i>Depreciation and writedown 30 September 2017</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b>		
<i>Book value 30 September 2017</i>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>4. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
<i>Work in progress for the account of others</i>		
Salgsværdi af periodens produktion		
<i>Sales value of the production of the period</i>	506.971	85
Modtagne acontobetalinge		
<i>Payments on account received</i>	-53.278	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>453.693</b>	<b>85</b>
<i>Work in progress for the account of others, net</i>		
Der indregnes således:		
<i>The following is recognised:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)		
<i>Work in progress for the account of others (Current assets)</i>	453.693	85
	<b>453.693</b>	<b>85</b>

## Noter

### Notes

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

	<u>30/9 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
<i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2017		
<i>Contributed capital 1 January 2017</i>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000</u>
	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>1.000</u></b>
Aktiekapitalen består af 800.000 A-aktier og 200.000 B-aktier a 1 kr og multipla heraf. Ingen aktier har særlige rettigheder.		
<i>The share capital consists of 800.000 A shares and 200.000 B shares, each with a nominal value of DKK 1 or multiples hereof. No shares hold particular rights.</i>		
<b>6. Overført resultat</b>		
<i>Results brought forward</i>		
Overført resultat 1. januar 2017		
<i>Results brought forward 1 January 2017</i>	<u>9.213.065</u>	<u>9.213</u>
	<b><u>9.213.065</u></b>	<b><u>9.213</u></b>
<b>7. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
<i>Proposed dividend for the financial year</i>		
Udbytte 1. januar 2017		
<i>Dividend 1 January 2017</i>	4.193.905	2.500
Udloddet udbytte		
<i>Distributed dividend</i>	-4.193.905	-2.500
Udbytte for regnskabsåret		
<i>Dividend for the financial year</i>	<u>3.647.575</u>	<u>4.194</u>
	<b><u>3.647.575</u></b>	<b><u>4.194</u></b>

## Noter

### Notes

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

	<u>30/9 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>8. Hensættelser til udskudt skat</b>		
<i>Provisions for deferred tax</i>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2017		
<i>Provisions for deferred tax 1 January 2017</i>	-611	-1
Udskudt skat af årets resultat		
	<u>64.162</u>	<u>0</u>
	<b><u>63.551</u></b>	<b><u>-1</u></b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
<i>The following items are subject to deferred tax:</i>		
Materielle anlægsaktiver		
<i>Tangible fixed assets</i>	-8.449	-18
Omsætningsaktiver		
<i>Current assets</i>	<u>72.000</u>	<u>17</u>
	<b><u>63.551</u></b>	<b><u>-1</u></b>
<b>9. Selskabsskat</b>		
<i>Corporate tax</i>		
Skyldig selskabsskat 1. januar 2017		
<i>Receivable corporate tax 1 January 2017</i>	235.784	236
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of previous years' tax</i>	<u>8.016</u>	<u>0</u>
Skyldig selskabsskat vedrørende tidligere år		
<i>Receivable corporate tax concerning previous years</i>	243.800	236
Beregnet selskabsskat for indeværende år		
<i>Calculated corporate tax for the present year</i>	989.793	0
Betalt acontoskat for indeværende år		
<i>Paid tax on account for the present year</i>	-349.000	0
Langfristet del af selskabsskat		
<i>Long-term part of corporate tax</i>	<u>-640.793</u>	<u>0</u>
	<b><u>243.800</u></b>	<b><u>236</u></b>

## Noter

### Notes

---

*Amounts concerning 2017: DKK.*

*Amounts concerning 2016: DKK in thousands.*

#### 10. Eventualposter

##### *Contingencies*

##### **Eventualforpligtelser**

##### *Contingent liabilities*

Selskabet har en opsigelsesfrist på 6 måneder for selskabets lejemål. Samlet forpligtelse i opsigelsesperioden udgør på statusdagen tkr. 161.

*The company has entered into a rental lease contracts with a term of notice of 6 months. The liability regarding the notice period amounts to TDKK 161.*

##### **Sambeskatning**

##### *Joint taxation*

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med KPS Consulting A/S, CVR-nr. 35811214 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

*KPS Consulting A/S, company reg. no 35811214 being the administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.*

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

*The company is unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends.*

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

*The jointly taxed enterprises' total, known net liability to the Danish tax authorities appears from the annual accounts of the administration company.*

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

*Any subsequent adjustments of corporate taxes or withheld taxes etc. may cause changes in the company's liabilities.*

## **Noter**

### **Notes**

---

*Amounts concerning 2017: DKK.*

*Amounts concerning 2016: DKK in thousands.*

#### **11. Nærtstående parter**

*Related parties*

##### **Koncernregnskab**

*Consolidated annual accounts*

Selskabet indgår i koncernregnskabet for KPS AG, Unterföhring, Tyskland.

*The company is included in the consolidated annual accounts of KPS AG, Unterföhring, Germany.*