

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936  
T (+45) 33 110 220  
www.grantthornton.dk

## **KPS Consulting A/S**

Virumvej 64, 2830 Virum

CVR-nr. 35 81 12 14  
Company reg. no. 35 81 12 14

### **Årsrapport** *Annual report*

**1. oktober 2016 - 30. september 2017**  
*1 October 2016 - 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.*



---

Leonardo Musso  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

---

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<b><i>Reports</i></b>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<b><i>Management's review</i></b>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
<b><i>Annual accounts 1 October 2016 - 30 September 2017</i></b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	15
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	16
<i>Balance sheet</i>	
Noter	19
<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. oktober 2016 - 30. september 2017 for KPS Consulting A/S.

The board of directors and the executive board have today presented the annual report of KPS Consulting A/S for the financial year 1 October 2016 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. oktober 2016 - 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 October 2016 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 21. februar 2018

*Virum, 21 February 2018*

**Direktion**

*Executive board*



Leonardo Musso



Jørgen Klüwer

**Bestyrelse**

*Board of directors*

Uwe Grünewald



Josef Richter



Leonardo Musso



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### *Independent auditor's report*

---

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

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for KPS Consulting A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 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. oktober 2016 - 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 KPS Consulting A/S**

#### **Opinion**

We have audited the annual accounts of KPS Consulting A/S for the financial year 1 October 2016 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 October 2016 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### *Independent auditor's report*

---

#### **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 regnskabsbrugere 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.

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.

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

---

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

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.

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.

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.

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

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

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.

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 21. februar 2018  
*Copenhagen, 21 February 2018*

**Baker Tilly Denmark**  
Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 25 76 91  
Company reg. no. 35 25 76 91

  
Helle Brandt Møller  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
MNE-nr. 34481

  
Peter Aagesen  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
MNE-nr. 41287



## Selskabsoplysninger

### Company data

---

<b>Selskabet</b> <i>The company</i>	KPS Consulting A/S Virumvej 64 2830 Virum
	CVR-nr.: 35 81 12 14 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 15. marts 2014 <i>Established: 15 March 2014</i>
	Hjemsted: Lyngby-Taarbæk <i>Domicile: Lyngby-Taarbæk</i>
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september <i>Financial year: 1 October - 30 September</i>
<b>Bestyrelse</b> <i>Board of directors</i>	Uwe Grünewald, Asternweg 14, 42799 Leichlingen, Tyskland Josef Richter, Hildenfurtweg 30, 71384 Weinstadt, Tyskland Leonardo Musso, Kellerbachstrasse 14, 82335 Berg, Tyskland
<b>Direktion</b> <i>Executive board</i>	Leonardo Musso, Kellerbachstrasse 14, 82335 Berg, Tyskland Jørgen Klüwer, Birkhøjen 43, 8382 Hinnerup
<b>Revision</b> <i>Auditors</i>	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby
<b>Modervirksomhed</b> <i>Parent company</i>	KPS AG Betastrasse 10, 85774 Unterföhring, Tyskland / Germany

## **Ledelsesberetning**

### *Management's review*

---

#### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i Management- og Consulting virksomhed samt udvikling og implementering af software og anvendelsesrådgivning samt enhver anden hermed beslægtet virksomhed.

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

Årets bruttfortjeneste udgør 10.462 t.kr. mod 12.407 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 9.497 t.kr. mod 7.038 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

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

The activity of the Company is Management- and Consulting activity including developing and implementing of software and user consulting and any other related activities.

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

The gross profit for the year is DKK 10.462.000 against DKK 12.407.000 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK 9.497.000 against DKK 7.038.000 last year. The management consider the results satisfactory.

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

No subsequently events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### ***Accounting policies used***

---

Årsrapporten for KPS 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.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for KPS Consulting A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for KPS AG, Germany, HRB 123013.

#### **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 tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

The annual report for KPS 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).

No consolidated annual accounts have been prepared, cf. section 112(1) of the Danish Financial Statements Act. The annual accounts of KPS Consulting A/S and its group enterprises are included in the consolidated annual accounts for KPS AG, Germany, HRB 123013.

#### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies used*

---

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

#### **Omregning af fremmed valuta**

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

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

## **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

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

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

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.

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

#### **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.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

## **The profit and loss account**

#### **Gross profit**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies used*

---

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 eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### **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.

#### **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.

Udbytte fra kapitalandel i tilknyttet virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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 external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

#### **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.

#### **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.

Dividend from equity investment in group enterprise is recognised in the financial year where the dividend is declared.

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

---

### **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 sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

### **Balancen**

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### **Tilgodehavender**

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

### **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 company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable of the income of the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.

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).

### **The balance sheet**

#### **Financial fixed assets**

##### **Equity investment in group enterprise**

Equity investment in group enterprise is measured at cost. In case the recoverable amount is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

##### **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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies used*

---

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **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 KPS Consulting A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

#### **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.

#### **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.

KPS Consulting A/S is jointly taxed with the Danish group companies and acts in this respect as the administration company. According to the rules of joint taxation, KPS 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.

Payable and receivable joint taxation contributions are recognised in the balance sheet as "Receivable corporate tax" or "Payable corporate tax".

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies used*

---

#### **Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer, herunder earn-out forpligtelser med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

#### **Gældsforpligtelser**

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

#### **Other provisions**

Provisions comprise expected costs for restructuring and earn-out obligations etc. Provisions are recognised when the company has a legal or actual liability which is due to a previous event and when it is likely that the settlement of the liability will result in expenditure of the financial resources of the company.

#### **Liabilities**

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



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

### Profit and loss account 1 October - 30 September

---

Amounts concerning 2016/17: DKK.

Amounts concerning 2015/16: DKK in thousands.

Note	2016/17	2015/16
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>	<b>10.461.556</b>	<b>12.407</b>
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-3.057.273	-3.636
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Results before net financials</i>	<b>7.404.283</b>	<b>8.771</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Other financial income from group enterprises</i>	74.412	17
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	4.682.797	284
2 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-1.089.906	-159
<b>Resultat før skat</b> <i>Results before tax</i>	<b>11.071.586</b>	<b>8.913</b>
3 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	-1.574.694	-1.875
<b>Årets resultat</b> <i>Results for the year</i>	<b>9.496.892</b>	<b>7.038</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b> <i>Proposed distribution of the results:</i>		
Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i>	9.496.892	7.038
<b>Disponeret i alt</b> <i>Distribution in total</i>	<b>9.496.892</b>	<b>7.038</b>

## Balance 30. september

### Balance sheet 30 September

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		
4 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed <i>Equity investment in group enterprise</i>	44.273.948	0
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	44.273.948	0
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Fixed assets in total</i>	<b>44.273.948</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	16.611.065	16.140
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	20.833.920	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	34.919	6
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	37.479.904	16.146
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	2.327.272	19.205
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Current assets in total</i>	<b>39.807.176</b>	<b>35.351</b>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Assets in total</i>	<b>84.081.124</b>	<b>35.351</b>

## Balance 30. september

### Balance sheet 30 September

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

Note	2017	2016
<b>Passiver</b>		
<i>Equity and liabilities</i>		
<b>Egenkapital</b>		
<i>Equity</i>		
5		
Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>	500.000	500
6		
Overført resultat		
<i>Results brought forward</i>	16.382.850	6.886
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>16.882.850</b>	<b>7.386</b>
<i>Equity in total</i>		
 <b>Gældsforpligtelser</b>		
<i>Liabilities</i>		
Selskabsskat		
<i>Corporate tax</i>	1.574.694	0
Anden gæld (langfristet)		
<i>Other debts (lang-term)</i>	3.999.010	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Long-term liabilities in total</i>	5.573.704	0

## Balance 30. september

### Balance sheet 30 September

---

Amounts concerning 2017: DKK.

Amounts concerning 2016: DKK in thousands.

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Passiver</b>		
<i>Equity and liabilities</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	1.526.232	3.475
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Debt to group enterprises</i>	54.822.622	13.633
Selskabsskat		
<i>Corporate tax</i>	0	1.933
Anden gæld		
<i>Other debts</i>	5.275.716	8.924
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Short-term liabilities in total</i>	61.624.570	27.965
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>67.198.274</b>	<b>27.965</b>
<i>Liabilities in total</i>		
<b>Passiver i alt</b>	<b>84.081.124</b>	<b>35.351</b>
<i>Equity and liabilities in total</i>		
<b>7 Eventualposter</b>		
<i>Contingencies</i>		
<b>8 Nærtstående parter</b>		
<i>Related parties</i>		

## Noter

### Notes

---

Amounts concerning 2016/17: DKK.

Amounts concerning 2015/16: DKK in thousands.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	2.770.235	3.264
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	286.945	372
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	<u>93</u>	<u>0</u>
	<b><u>3.057.273</u></b>	<b><u>3.636</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>2</u>	<u>2</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
<i>Other financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	27.433	0
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>1.062.473</u>	<u>159</u>
	<b><u>1.089.906</u></b>	<b><u>159</u></b>
<b>3. 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>	1.574.694	1.933
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	<u>0</u>	<u>-58</u>
	<b><u>1.574.694</u></b>	<b><u>1.875</u></b>

## Noter

### Notes

---

Amounts concerning 2016/17: DKK.

Amounts concerning 2015/16: DKK in thousands.

	<u>30/9 2017</u>	<u>30/9 2016</u>
<b>4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b> <i>Equity investment in group enterprise</i>		
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	44.273.948	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017</b> <i>Book value 30 September 2017</i>	<u>44.273.948</u>	<u>0</u>
<b>5. Virksomhedskapital</b> <i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. oktober 2016 <i>Contributed capital 1 October 2016</i>	500.000	500
	<u>500.000</u>	<u>500</u>
Aktiekapitalen består af aktier a 1 kr. og multipla heraf. Hver aktie på 1 kr. giver én stemme. Ingen aktier har særlige rettigheder. <i>The share capital is nominal DKK 500,000 denominated in shares of nominal DKK 1.00 or multiples thereof. Each share in the amount of 1 DKK shall give one vote. No share shall have special rights.</i>		
<b>6. Overført resultat</b> <i>Results brought forward</i>		
Overført resultat 1. oktober 2016 <i>Results brought forward 1 October 2016</i>	6.885.958	-152
Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i>	9.496.892	7.038
	<u>16.382.850</u>	<u>6.886</u>

## Noter

### Notes

---

*Amounts concerning 2016/17: DKK.*

*Amounts concerning 2015/16: DKK in thousands.*

#### 7. Eventualposter

##### *Contingencies*

##### **Eventualforpligtelser**

##### *Contingent liabilities*

Operationel leasing:

*Operating lease:*

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en samlet restforpligtelse på t.kr. 49.

*The company has entered into operating lease agreement with a total residual commitment of TDKK 49.*

Fastholdelsesbonus:

*Retention bonus:*

Selskabet har indgået aftaler omkring fastholdelsesbonus, hvor den maksimale forpligtelse er opgjort til t.kr. 1.103.

*The company has entered into a retention bonus agreement, where the maximum liability is calculated at TDKK. 1.103.*

#### 8. Nærtstående parter

##### *Related parties*

##### **Koncernregnskab**

##### *Consolidated annual accounts*

Selskabet indgår i koncernregnskabet for KPS AG, Betastraße 10H, 85774 Unterföhring, Tyskland.

*The company is included in the consolidated annual accounts of KPS AG, Betastraße 10H, 85774 Unterföhring, Germany*