

---

# ***KPS Consulting A/S***

Virumvej 64, DK-2830 Virum

## **Årsrapport for 1. oktober 2022 - 30. september 2023**

*Annual Report for 1 October 2022 - 30 September 2023*

---

CVR-nr. 35 81 12 14

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling den  
31/3 2024

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company on  
31/3 2024*

Leonardo Musso  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Ledelsesberetning**

#### ***Management's Review***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 8  
*Financial Highlights*

Ledelsesberetning 9  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 12  
*Income Statement 1 October - 30 September*

Balance 30. september 13  
*Balance Sheet 30 September*

Egenkapitalopgørelse 16  
*Statement of Changes in Equity*

Noter til årsregnskabet 17  
*Notes to the Financial Statements*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for KPS Consulting A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 22. februar 2024  
*Virum, 22 February 2024*

### **Direktion**

***Executive Board***

Leonardo Musso  
adm. direktør  
*CEO*

Jørgen Klüwer  
direktør  
*Executive Officer*

### **Bestyrelse**

***Board of Directors***

Jørgen Klüwer

Leonardo Musso

Uwe Grünewald

The Executive Board have today considered and approved the Annual Report of KPS Consulting A/S for the financial year 1 October 2022 - 30 September 2023.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2023 and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2022 - 30 September 2023.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i KPS Consulting A/S

To the Shareholder of KPS Consulting A/S

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for KPS Consulting A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Opinion**

We have audited the Financial Statements of KPS Consulting A/S for the financial year 1 October 2022 - 30 September 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2022 - 30 September 2023 in accordance with the Danish Financial Statement Act.

### **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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Basis for Opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have 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 for 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.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

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

## **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 ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive 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 for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of 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 and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by 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 Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on 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 Financial Statements 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 Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent 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.

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 internal control that we identify during our audit.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **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.

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.

København, den 22. februar 2024

*Copenhagen, 22 February 2024*

**Baker Tilly Danmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 35 25 76 91*

Helle Brandt Møller  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne34481

### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Muqadas Rasheed  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne50154



# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

KPS Consulting A/S  
Virumvej 64  
DK-2830 Virum

CVR-nr.: 35 81 12 14

*CVR No: 35 81 12 14*

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

*Financial period: 1 October - 30 September*

Hjemstedskommune: Virum

*Municipality of reg. office: Virum*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Jørgen Klüwer  
Leonardo Musso  
Uwe Grünewald

**Direktion**  
*Executive Board*

Leonardo Musso  
Jørgen Klüwer

**Revision**  
*Auditors*

Baker Tilly Danmark  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Poul Bundgaards Vej 1, 1.  
DK-2500 Valby

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Bruttofortjeneste	-35.461	29.772	58.072	66.086	126.196
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	-59.332	7.848	14.989	36.593	95.279
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	344	-2.572	-715	-217	-120
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	-45.231	3.271	6.409	27.506	73.352
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	50.066	70.316	84.993	110.410	150.218
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	-14.211	34.290	37.428	45.910	78.183
<i>Equity</i>					
Antal medarbejdere	19	18	16	20	20
<i>Number of employees</i>					
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Soliditetsgrad	-28,4%	48,8%	44,0%	41,6%	52,0%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	-450,5%	9,1%	15,4%	44,3%	144,9%
<i>Return on equity</i>					
Likviditetsgrad	65,8%	317,8%	202,1%	160,2%	248,1%
<i>Liquidity ratio</i>					

# **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.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der har i regnskabsåret ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller målingen.

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

Årets bruttotab udgør 35.461 t.kr. mod bruttofortjeneste 29.772 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -45.231 t. kr. mod 3,271 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

### **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 activities.

### **Uncertainties as to recognition or measurement**

During the financial year, no significant uncertainties as to recognition or measurement occurred.

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

The gross loss for the year totals TDKK 35.461 against gross profit TDKK 29.772 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals TDKK -45.231 against TDKK 3.271 last year. Management considers the net profit or loss for the year less satisfactory.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Særlige forhold

Selskabet har i nogen grad været påvirket af en tilbageholdende investeringer hos nye og eksisterende kunder indenfor detailhand-len, som fortsat udgør en væsentlig del af selskabets kundeportefølje.

I årets løb er selskabets transfer-pricing politik (intern afregning i koncernen) tilpasset. Dette forhold har medvirket til at selskabets indtjening er påvirket af omkostningsudviklingen (herunder intern afregning med selskabets søsterselskaber) på indkøb af specialist konsulent ressourcer fra udlandet, som udgør en væsentlig del af selskabets leverancer. Det er ledelsens vurdering at ydelserne i koncernen er tilpasset markedsmæssige vilkår. Effekten af tilpasningen er indregnet i resultatopgørelsen i indeværende år, og har en negativ virkning på årets resultat med kr. 52.449.162

### Miljøforhold

Selskabet forsøger løbende at fremme den miljømæssige ansvarlighed, hvor det er muligt.

### Videnressourcer

Selskabets medarbejderbase er grundlaget for selskabets fortsatte udvikling, og selskabet sikrer videns ressourcerne gennem et bredt internationalt samarbejde i koncernen.

### Den forventede udvikling

Det er ledelsen forventning at resultatet for det kommende år er væsentlige bedre i kommende år, som følge af de i året foretagne tilpasninger, under hensyntagen til de økonomiske konjunkturer

### Special circumstances

The Danish entity is to some degree affected by reluctance to invest among new as well as existing customers within the retail-industry, which is still a significant part of the customer portfolio for the company.

During the year, the company's transfer pricing policy was adjusted. This matter has contributed to the company's earnings being affected by cost developments (including internal settlement with the company's sister companies) on the purchase of specialist consultant resources from abroad, which form a significant part of the company's deliveries. It is the management's assessment that the services in the group are on arm's length principle. The effect of the adjustment is recognized in the income statement for the current year and has a negative effect on the year's result of DKK 52,449,162.

### Environmental issues

The company seek to ensure a corporate responsible environmental behavior.

### Know how resources

The employees of the company are the basis for the company's continued development, and the company ensures the know-how resources through a broad international cooperation within the Group.

### The expected development

The management expect the result for the coming year to be significantly better as a result of the initiatives made during the year, taking into account the economic conditions.

## **Ledelsesberetning**

### ***Management's Review***

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

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

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

No events have occurred subsequently to the balance sheet date, which might significantly affect the company's financial position.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

### Income Statement 1 October - 30 September

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>Bruttotab</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>-35.460.671</b>	<b>29.771.919</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-23.871.559	-21.923.518
	2	<hr/>	<hr/>
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-59.332.230</b>	<b>7.848.401</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	591.205	218.083
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-247.477	-2.790.441
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-58.988.502</b>	<b>5.276.043</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	13.757.906	-2.005.420
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-45.230.596</b>	<b>3.270.623</b>

## Balance 30. september

### Balance Sheet 30 September

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		7.782.365	22.612.173
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	7	120.268	9.478.804
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		10.796.778	21.347.994
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		9.181.114	7.640.068
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	8	13.758.665	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.705.296	850.146
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>45.344.486</b>	<b>61.929.185</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>4.721.185</b>	<b>8.387.049</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>50.065.671</b>	<b>70.316.234</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>50.065.671</b>	<b>70.316.234</b>

## Balance 30. september

### Balance Sheet 30 September

#### Passiver

##### Liabilities and equity

Note	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>	500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-14.711.337	30.519.259
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	0	3.270.623
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>	<b>-14.211.337</b>	<b>34.289.882</b>
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	0	3.643.885
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b><i>Provisions</i></b>	<b>0</b>	<b>3.643.885</b>



## Balance 30. september

### Balance Sheet 30 September

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.994.796	8.691.726
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		56.183.683	9.516.200
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		10.094	14.516
Anden gæld <i>Other payables</i>		6.088.435	14.160.025
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<b>64.277.008</b>	<b>32.382.467</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Debt</i>		<b>64.277.008</b>	<b>32.382.467</b>
<b>Passiver</b> <i>Liabilities and equity</i>		<b>50.065.671</b>	<b>70.316.234</b>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	6		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	10		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	11		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	500.000	30.519.259	3.270.623	34.289.882
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-3.270.623	-3.270.623
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-45.230.596	0	-45.230.596
<b>Egenkapital 30. september</b> <i>Equity at 30 September</i>	<b>500.000</b>	<b>-14.711.337</b>	<b>0</b>	<b>-14.211.337</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	21.004.684	19.283.629
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	2.718.396	2.497.065
<i>Pensions</i>		
Andre personaleomkostninger	148.479	142.824
<i>Other staff expenses</i>		
	<b>23.871.559</b>	<b>21.923.518</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>3.122.269</b>	<b>2.915.733</b>
<i>including remuneration to the Board of Directors</i>		
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>19</b>	<b>18</b>
<i>Average number of employees</i>		
<b>2 Særlige poster</b>		
<i>Special items</i>		
Særlige poster omfatter væsentlige omkostninger, der er forårsaget af tilpasning af koncernens transfer-pricing politik. Det er ledelsens vurdering, at ydelserne i koncernen nu er tilpasset markedsmæssige vilkår. Ledelsen har vurderet effekten af tilpasningen, og indregnet dette i indeværende år. Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket negativt med kr. 52.449.162.		
<i>Special items include significant costs caused by adjusting the group's transfer pricing policies. It is the management's assessment that the services in the group are arm's length principle. The management has assessed the effect of the adjustment and recognized this in the current year. As mentioned in the management report, this year's result negatively affected by DKK 52,449,162.</i>		
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	383.073	4.328
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	208.132	213.755
<i>Other financial income</i>		
	<b>591.205</b>	<b>218.083</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b> <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	247.477	2.790.441
	<b>247.477</b>	<b>2.790.441</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	0	2.001.854
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-13.758.665	2.674
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	759	0
Regulering af udskudt skat tidligere år <i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>	0	892
	<b>-13.757.906</b>	<b>2.005.420</b>
<b>6 Resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	0	3.270.623
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-45.230.596	0
	<b>-45.230.596</b>	<b>3.270.623</b>
<b>7 Igangværende arbejder for fremmed regning</b> <i>Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af igangværende arbejder <i>Selling price of work in progress</i>	52.312.150	46.570.666
Modtagne acontobetalinge <i>Payments received on account</i>	-52.191.882	-37.091.862
	<b>120.268</b>	<b>9.478.804</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>8 Udskudt skatteaktiv</b>		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	0	2.674
<i>Deferred tax asset at 1 October</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	13.758.665	-2.674
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
<b>Udskudt skatteaktiv 30. september</b>	<b>13.758.665</b>	<b>0</b>
<i>Deferred tax asset at 30 September</i>		

## 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Contingent assets, liabilities and other financial obligations

#### Eventualforpligtelser

#### Contingent liabilities

Selskabet har pr. 30. september 2023 indgået leasing og lejeforpligtelser for samlet TDKK 225 (2021/22: TDKK 221).

*The Company has per 30 September 2023 entered into leasing and rental leases with a total outstanding lease payments of TDKK 226 (2021/22: TDKK 221).*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 10 Nærtstående parter

#### Related parties

#### Grundlag

#### Basis

---

#### Øvrige nærtstående parter

#### Other related parties

KPS AG

Modervirksomhed  
Parent Company

#### Transaktioner

#### Transactions

Selskabet har i årets løb haft samhandel med nærtstående parter. Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

*During the year, the Company has been trading with related parties. All transactions are completed under normal market conditions.*

#### Koncernregnskab

#### Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*

Navn  
Name

---

Hjemsted  
Place of registered office

---

KPS AG

Betastrasse 10H, 85774 Unterföhring, Tyskland  
*Betastrasse 10H, 85774, Unterföhring, Germany*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for KPS Consulting A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2022/23 er aflagt i DKK.

#### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for KPS AG har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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.

The Annual Report of KPS Consulting A/S for 2022/23 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2022/23 are presented in DKK.

#### Cash flow statement

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

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

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

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

#### **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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

#### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift 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 indregning 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.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til konsulenter og hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

### Andre eksterne omkostninger

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

## Income Statement

### Revenue

Revenue comprises the value of services provided during the year, including outlay for customers less VAT and price concessions directly associated with the sale.

Revenue is recognised in the income statement on the completion of sales. This is generally considered to be the case when:

- The service has been provided before the end of the financial year
- A binding sales agreement exists
- The sales price has been determined
- Payment has been received, or is anticipated with a reasonable degree of certainty.

This ensures that recognition does not take place until the total income and costs and stage of completion at the reporting date can be reliably validated and it seems probable that the economic benefits, including payments, will flow to the enterprise.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

### Cost of sales

Costs of sales includes costs for consultancies and consumables less discounts.

### Other external expenses

Other external expenses comprise costs for distribution, sale, advertisement, administration, rent of premises as well as bad debts and operational lease costs.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens §32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld i fremmedvaluta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

#### Gross profit/loss

With reference to sections 32 of the Danish Financial Statement Act, gross profit/loss is calculated as a summery of revenue, direct cost and other external cost.

#### Staff expenses

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

#### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Financial records contains interest income and expenses, realized and unrealized capital gains and losses regarding debt in foreign currency as well as supplements and compensation for account tax scheme etc.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

#### Balancen

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

##### Egenkapital

##### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Balance Sheet

##### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

##### Contract work in progress

Contract work in progress is measured at selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

Where the selling price cannot be measured reliably, the selling price is measured at the lower of expenses incurred and net realisable value.

Payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classified as receivables when the net selling price is positive and as liabilities when the net selling price is negative.

Expenses relating to sales work and the winning of contracts are recognised in the income statement as incurred.

##### Equity

##### Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

Likviditetsgrad

*Liquidity ratio*

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

### Financial Highlights

#### Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Short-term liabilities}}$$