

QVARTZ P/S

Ryesgade 3 A, 2200 København N

CVR-nr./CVR no. 25 46 73 37

Årsrapport 2018/19

Annual report 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. december 2019
Approved at the Company's annual general meeting on 4 December 2019

Dirigent:
Chairman:



.....
Hans Henrik Beck

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	16
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019	
Resultatopgørelse	16
Income statement	
Balance	17
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	21
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	22
Cash flow statement	
Noter	23
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for QVARTZ P/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. december 2019
Copenhagen, 4 December 2019
Direktion:/Executive Board:



Hans Henrik Beck
direktør/CEO

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of QVARTZ P/S for the financial year 1 October 2018 - 30 September 2019.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Company at 30 September 2019 and of the results of the Group's and the Company's operations and of the consolidated cash flows for the financial year 1 October 2018 - 30 September 2019.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Group's and the Company's operations and financial matters and the results of the Group's and the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Bestyrelse/Board of Directors:



Anders Roed Bruhn
formand/Chairman



Niels Reiff Koggersbøl



Torsten Hvidt



Tune Marschall



Rune Berkowitz Wichmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i QVARTZ P/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for QVARTZ P/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

To the shareholders of QVARTZ P/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of QVARTZ P/S for the financial year 1 October 2018 - 30 September 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies, for the Group and the Parent Company, and a consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 30 September 2019, and of the results of the Group's and Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 October 2018 - 30 September 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 consolidated financial statements and the parent Company financial statements" (hereinafter collectively referred to as "the financial statements") section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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:

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company 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 Group's and the Parent 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 Group or the Parent 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 as to 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 the financial statements.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, 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 koncernens og 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.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ 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 Group's and the Parent Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ 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 Group's and the Parent 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 Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

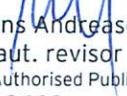
København, den 4. december 2019

Copenhagen, 4 December 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28


Mogens Andreasen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne28603

- ▶ Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the 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 of the Management's review.



Dennis Dupont
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne36192

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

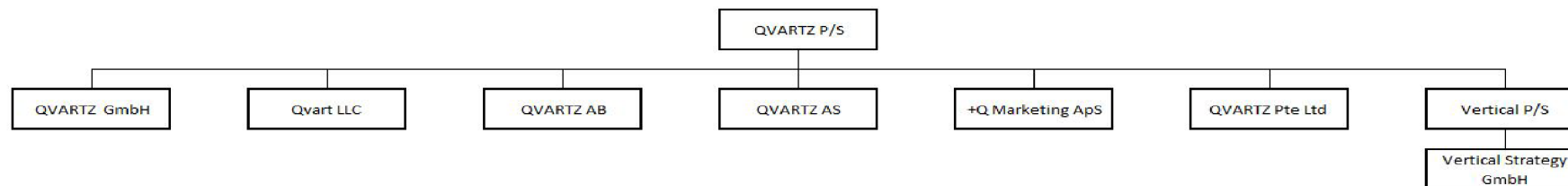
Navn/Name	QVARTZ P/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Ryegade 3 A, 2200 København N
CVR-nr./CVR no.	25 46 73 37
Stiftet/Established	1. oktober 2013/1 October 2013
Hjemstedskommune/Registered office	København
Regnskabsår/Financial year	1. oktober 2018 - 30. september 2019 1 October 2018 - 30 September 2019
Hjemmeside/Website	www.qvartz.com
Bestyrelse/Board of Directors	Anders Roed Bruhn, formand/Chairman Niels Reiff Koggersbøl Torsten Hvidt Tune Marschall Rune Berkowitz Wichmann
Direktion/Executive Board	Hans Henrik Beck, Direktør/CEO
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernoversigt

Group chart



Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial highlights for the Group

DKK'000	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	733.354	602.300	511.991	452.214	409.531
Bruttoresultat Gross margin	550.827	440.049	359.287	337.900	314.005
Resultat før renter, skat og goodwill- afskrivninger (EBITA) Profit before interest, tax and amortisation of goodwill (EBITA)	18.908	22.756	19.672	17.511	27.184
Resultat af finansielle poster Net financials	-6.824	-10.013	-2.172	-2.600	-1.952
Resultat før skat Profit/loss before tax	12.085	12.743	17.277	14.692	24.004
Årets resultat Profit/loss for the year	8.210	8.706	12.373	10.418	19.466
Anlægsaktiver Fixed assets	73.632	55.198	56.266	31.670	33.453
Omsætningsaktiver Non-fixed assets	316.480	293.141	241.708	156.665	151.107
Aktiver i alt (balancesum) Total assets	390.112	348.339	297.974	188.335	184.560
Aktiekapital Share capital	2.325	2.325	1.950	1.950	1.950
Egenkapital Equity	57.759	60.724	57.766	45.609	45.795
Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions	51.796	27.806	16.035	2.747	2.814
Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions	280.557	259.809	224.173	139.979	144.307
Pengestrømme fra driftsaktiviteten Cash flows from operating activities	16.323	-16.082	-39.093	25.254	8.974
Pengestrømme til investerings- aktiviteten Net cash flows from investing activities	-12.825	-5.902	-8.279	-2.373	-204
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	-9.556	-6.042	-4.857	-2.262	-1.288
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten Cash flows from financing activities	905	8.957	5.983	-21.888	-14.982
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	2,6 %	3,8 %	3,8 %	3,9 %	6,6 %
Afkastningsgrad Return on assets	5,1 %	7,0 %	8,0 %	9,3 %	15,6 %
Soliditetsgrad Equity ratio	9,0 %	10,4 %	10,3 %	14,0 %	15,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede Average number of employees	351	296	248	210	201

Der henvises til definitioner og begreber for nøgletallene under anvendt regnskabspraksis.

For terms and definitions of the financial ratios, please see the accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at yde konsulentbistand og ledelsesrådgivning. Tjenesteydelserne leveres i både ind- og udland.

Usikkerhed ved indregning og måling

QVARTZ har en strategi om at lave partnerskaber med kunderne frem for traditionelle projekter for dem, hvorfor en stadig større andel af omsætningen kommer fra den værdi, som vi skaber sammen med kunderne. Vi sælger derfor i stadig højere grad på afkast fremfor på pris. Partnerskaberne understøtter vores kerneværdier, resultater og relationer, og øger såvel afkastet som den styrede risiko. På porteføljeniveau er risk/reward-profilen attraktiv, men som følge af partnerskabernes karakter er der projekt for projekt et større element af regnskabsmæssige skøn og dermed også en større usikkerhed forbundet med indregningen. Ved indregningen er der i de anlagte regnskabsmæssige skøn bl.a. taget hensyn til én juridisk tvist, der af konkurrencemæssige hensyn ikke er beløbsangivet, men det er ledelsens vurdering, at indregningen er foretaget på et konservativt grundlag, når man kigger på såvel de mulige up- som downsides.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen realiserede i året et mindre overskud efter overskudsdeling og minoritetsinteressers andel af resultatet. Koncernens egenkapital og soliditet udgør herefter henholdsvis 35,1 mio. kr. og 9 % uden minoritetsinteresser, hvilket er på et lavere niveau end sidste år, men som dog fortsat vurderes passende. Koncernens kapitalbehov vil fortsat delvist blive tilvejebragt i form af ansvarlig lånekapital fra kapitalejerne.

QVARTZ P/S er en ejerledet virksomhed, hvor overskud disponeres ved årets udgang, og resultatet er således på det forventede niveau.

Koncernen investerer kontinuerligt betydelige ressourcer i udvikling af brand og kompetencer, og set i lyset heraf betragtes årets resultat som tilfredsstillende.

Business review

The Group's principal activities are to provide consultancy services and management consulting. The services are provided both in Denmark and abroad.

Recognition and measurement uncertainties

QVARTZ's strategy is to enter into partnerships with the clients instead of traditional projects for them. Consequently, an increasing share of revenue is generated by the value that QVARTZ creates together with the clients. Therefore, we increasingly sell on return rather than on price. The partnerships support our core values, results and relations and increase the return as well as the controlled risk related hereto. At portfolio level, the risk/reward profile is attractive; however, due to the nature of the partnerships, the level of project based accounting estimates increases, and therefore, recognition is subject to increased uncertainty. When recognising the accounting estimates, a dispute has i.a. been taken into consideration, which for competitive reasons has not been quantified. However, Management is of the opinion that the basis of recognition is conservative taking into consideration possible upsides and downsides.

Reference is made to note 2 for more details.

Financial review

The Group reported a break even after profit sharing and the non-controlling interests' share of the profit. Subsequently, the Group's equity and equity ratio amount to DKK 35.1 million and 9%, respectively, excluding non-controlling interests, which is in line with last year and is considered adequate. The Group's capital requirement will still be partly provided by way of subordinate loan capital from the shareholders.

As QVARTZ P/S is an owner-managed enterprise in which profit is allocated at year end, the results of operations are in line with expectations.

The Group continuously invests considerable resources in the development of brand and competencies, and against this background, the results of operations are considered satisfactory.

Ledelsesberetning

Management's review

Videnressourcer

Koncernens aktiviteter er altovervejende funderet i kompetencer og viden. Derfor investeres der kontinuerligt i at udvikle, fastholde samt tiltrække de bedste talenter i branchen, og dette sikres ved at tilbyde et fleksibelt, uformelt, udfordrende og udviklende karriereforløb.

Særlige risici

Koncernens ledelse vurderer, at der ikke er særlige risici, der påvirker koncernens drift og balance ud over hvad der allerede er beskrevet under afsnittet "Usikkerhed ved indregning og måling".

Påvirkning af det eksterne miljø

QVARTZ' primære aktiviteter menes ikke at have en væsentlig negativ indvirkning på miljøet. Vi forbedrer løbende vores politikker og procedurer for bæredygtighed og mener, at vi er forpligtet til at skabe positiv indflydelse via vores egne initiativer, og når vi hjælper vores kunder med at reducere deres miljøpåvirkning og drive forretning på en mere bæredygtig måde.

Vi er medlem af FN's Global Compact. Vores rejseaktiviteter i forbindelse med kundebesøg afgiver det største klimaaftryk. For at imødegå dette har vi udarbejdet interne politikker og initiativer til at mindske vores rejseaktiviteter, og herudover udligner vi vores klimaaftryk.

Vi har i 2018/19 minimeret vores klimaaftryk ved at:

- ▶ opstille målsætninger for reduktionen af vores udledning af drivhusgasser, herunder interne rejsepolitikker, bæredygtige kontorartikler, brug af lokale råvarer og flere vegetardage i kantinen for blot at nævne et par stykker
- ▶ udligne vores samlede klimaaftryk ved at investere i projekter, der reducerer udledningen af CO₂

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen investerer løbende i udvikling af kompetencer og rådgivningsydelser. Grundet usikkerhed omkring det fremtidige indtjeningspotentiale af udviklingen udgiftsføres omkostningerne, i takt med at de afholdes.

Knowledge resources

The Group's activities are predominantly based on competencies and knowledge. Consequently, investments are made on a continual basis to develop, maintain and attract the best talents in the business, which is ensured by offering a flexible, informal, challenging and stimulating career path.

Special risks

It is the assessment of Group Management that no special risks affect the Group's operations and balance sheet other than the disclosures already made under "Recognition and measurement uncertainties".

Impact on the external environment

QVARTZ' core business is not believed to have a significant negative impact on the environment. We are continuously strengthening our sustainability policies and practices and believe that we have an obligation to create a positive influence both through our own initiatives and when helping clients reduce their environmental impact and operate in a more sustainable way.

We have committed to the UN Global Compact. Our largest carbon footprint comes from our travel activities when serving our clients. To address this, we have internal policies and initiatives to mitigate and reduce travel activities, and in addition, we are offsetting our carbon footprint.

We have in 2018/19 reduced our carbon footprint by:

- ▶ Setting targets to reduce our greenhouse gas emissions, including internal travel policies, sustainable office supplies, only local food and more vegetarian days in the canteen, just to mention a few
- ▶ Offsetting our entire carbon footprint by investing in carbon-reduction projects

Research and development activities

The Group invests in the development of competencies and consultancy services on an ongoing basis. Due to uncertainty regarding the future earnings potential of the development activities, costs are recognised when incurred.

Ledelsesberetning

Management's review

Redegørelse for samfundsansvar

QVARTZ' formål er at skabe en positiv indvirkning på de virksomheder og organisationer, som vi samarbejder med. Dette omfatter en række projekter inden for bæredygtighed, cirkulær økonomi og forretningsudvikling målt i henhold til FN's aktuelle verdensmål. Herudover har QVARTZ en særskilt CSR-strategi, som omfatter en række projekter og initiativer over hele verden, hvor vi kan udnytte vores ekspertise til at skabe en positiv indvirkning på miljøet og samfundet.

I det seneste år har QVARTZ deltaget i en række initiativer, projekter og organisationer, hvoraf nogle er nye initiativer, mens andre udspringer af mange års tæt samarbejde. Nogle af projekterne er beskrevet nedenfor

ZADT: The Zimbabwe Agricultural Development Trust (ZADT) er en almennyttig fond, der administrerer 37 mio. USD med henblik på at udvikle og forbedre landets sektor for husmandsbrug. QVARTZ har de seneste tre år hjulpet ZADT med at forbedre deres forretningsstruktur med henblik på at sikre bedre udnyttelse af deres midler.

LittleBigHelp: LittleBigHelp arbejder for at skabe bedre muligheder for sårbare børn og familier i Vestbengalen i Indien. Deres mål er at sikre basale børnerettigheder, såsom uddannelse og beskyttelse, samt kvinders selvstændighed. Gennem deres i alt 22 projekter når de dagligt ud til 1.100 sårbare kvinder og børn i Indien. QVARTZ har samarbejdet med LittleBigHelp om en række projekter i relation til økonomisk bistand, bogføring og markedsføring.

Charge: Charge er Norges første inkubator for førstegenerationsindvandrere, der ønsker at opbygge succesfulde vækstvirksomheder i fremtiden. QVARTZ har ydet strategisk rådgivning og vejledning til både Charge-organisationen og iværksætterne, der deltager i projektet.

Statutory CSR report

QVARTZ' purpose is to create a positive impact on the companies and organisations we work with. This includes a number of projects centered around sustainability, circular economy and business transformations measured in terms of the current UN Sustainable Development Goals. In addition, QVARTZ has a separate CSR strategy with a number of projects and initiatives around the world, where we are able to leverage our fields of expertise to create a positive impact on environment and society.

During the past year, QVARTZ has engaged in a number of initiatives, projects and organisations; some of them are new initiatives, while others are based on years of close cooperation. Below, some of the projects are listed:

ZADT: The Zimbabwe Agricultural Development Trust (ZADT) is a non profit fund managing USD 37 million to develop and improve the country's smallholder farming sector. For the past three years, QVARTZ has helped ZADT improve their business set-up in order to ensure better utilisation of their funds.

LittleBigHelp: LittleBigHelp works to create better opportunities for vulnerable children and families in West Bengal, India. Their aim is to secure basic children rights such as education and protection along with women's empowerment. Through their combined 22 projects, they reach 1,100 vulnerable women and children on a daily basis in India. QVARTZ has worked together with LittleBigHelp on a number of projects, including financial support, accounting and marketing.

Charge: Charge is Norway's first incubator for first generation immigrants looking to build successful growth companies for the future. QVARTZ has assisted with strategic advisory and mentoring of both the Charge organisation and the entrepreneurs included in the project.

Ledelsesberetning

Management's review

Reach4Change: Reach for Change er en almennyttig organisation, som arbejder for at forbedre børns og unges liv. De har et inkubatorprogram for sociale virksomheder, som arbejder hen imod et eller flere af FN's verdensmål. Virksomhederne støttes i at forbedre deres tekniske fremskridt gennem kapacitetsopbygning, netværk og finansiering. I de senere år har vi ydet strategisk rådgivning til Reach for Change som organisation og fungerer som mentorer for deres sociale virksomheder som en del af deres inkubatorprogram. Vi faciliterer desuden praktikophold hos Reach for Change målrettet mod studerende, som får mulighed for at hjælpe nystartede virksomheder med at opbygge deres forretning.

Sandholm asylcenter: I de seneste år har QVARTZ deltaget i forskellige initiativer til understøttelse af det danske asylcenter Sandholms arbejde og beboere. Dette omfatter en årlig tur for alle QVARTZ' medarbejdere, hvor de hjælper med at gøre rent, lave mad, sortere tøj, lege med børnene osv.

Menneskerettigheder

Hos QVARTZ har vi bygget vores forretning op omkring mennesker og deres evne til at yde deres bedste og udnytte deres fulde potentiale. Det er altafgørende for os at have høje etiske standarder for, hvordan vi arbejder sammen med mennesker i og uden for vores organisation. Det er også grunden til, at vi er medlem af FN's Global Compact. Vi støtter derfor også de ti principper vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrup-tion. For QVARTZ er det et fokusområde, at vores medarbejdere er informeret omkring principperne for menneskerettighederne, således at disse overholdes. Vi har derfor beskrevet de grundlæggende regler for vores arbejde og samspil med andre i vores interne dokument "Way of Life". Disse regler er gældende for alle i organisationen og er i 2018/19 udleveret til alle nye medarbejdere, når de har fået deres kontrakt. Således er alle nye medarbejdere blevet informeret om QVARTZ' regler for menneskerettigheder.

Reach4Change: Reach for Change is a non profit organisation that works to improve the lives of children and youths. They provide an incubator programme for social entrepreneurs who work towards one or more of the Sustainable Development Goals set up by the UN. The entrepreneurs are supported to scale their innovations through capacity building, networks and funding. For the past couple of years, we have assisted with strategic advisory for Reach for Change as an organisation as well as acted as mentors to their social entrepreneurs as part of their incubator programme. In addition, we are facilitating an internship together with Reach for Change targeting students who get the opportunity to help the start ups grow their business.

Sandholm Asylum Centre: During the past years, QVARTZ has engaged in different initiatives to support the work of and the residents at the Danish asylum centre Sandholm. This includes an annual trip for all QVARTZ employees in Denmark to help clean, make food, sort cloths, do activities with the children, etc.

Human rights, anti-bribery and corruption

At QVARTZ, we have built our business on people and their ability to deliver their best and full potential. It is crucial for us to have high ethical standards on how we engage and interact with people inside and outside our organisation. This is also why we have committed to the UN Global Compact. We therefore also support the Ten Principles on human rights, labour, environment and anti corruption. At QVARTZ it is a focus area, that our employees are informed about human rights, so that they are complied with. We have therefore described the ground rules of how we work and interact in our internal document "Way of Life". These rules apply to everyone in the organisation and are handed out to all new employees in 2018/19, when offered a contract. Thus, all new employees have been informed of QVARTZ' human rights rules.

Ledelsesberetning

Management's review

Hos QVARTZ arbejder vi aktivt og vedvarende med GDPR, og alle medarbejdere modtager undervisning, for at sikre at vi til enhver tid overholder alle regler og krav vedrørende persondata både internt og eksternt. Vi har i årets løb ikke på nogen måde overtrådt nogen af disse regler. Fortrolighed er et grundprincip for os i samarbejdet med vores kunder, og vi har altid et meget højt sikkerhedsniveau, hvad angår både formelle og tekniske procedurer. Vi tager skarpt afstand fra bestikkelse og korrupsion, og vi har høje faglige og etiske standarder, som sikrer, at vi aldrig går på kompromis.

Hos QVARTZ er vores medarbejdere vores største aktiv, og derfor er vores fokusområde, at vores medarbejdere arbejder i et godt arbejdsmiljø. Hos QVARTZ arbejder vi derfor løbende på at forbedre vores arbejdsmiljø, både de fysiske kontorer og værktøjer, samt vores medarbejders velbefindende. Vi gennemfører ugentlige medarbejderundersøgelser om, hvordan ugen er gået, og bruger disse som udgangspunkt til at drøfte medarbejdertilfredsheden, og hvorvidt der skal foretages ændringer i måden, vi arbejder på. Vi har i år også gennemført en arbejdsmiljøundersøgelse, som medførte en opgradering af vores stole, borde og arbejdsværktøjer. Arbejdsmiljøudvalget fortsætter arbejdet det kommende år.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Det er moderselskabets mål, at der inden 2022 skal indgå én kvinde i bestyrelsen. Bestyrelsen består i dag af 5 mænd og 0 kvinder, svarende til 100 % mænd og 0 % kvinder. Måltallet er endnu ikke opnået, som følge af at der ikke har været opstillet nogle kvindelige kandidater til bestyrelsen ved seneste valg.

Det er endvidere moderselskabets mål for det øvrige ledelsesniveau, at kvinder skal indgå på lige fod med mænd, således at det altid tilstræbes, at det er den bedst kvalificerede kandidat, som besidder den pågældende lederstilling.

I 2018/19 har andelen af kvinder og mænd i den øvrige ledelse været ligeligt fordelt og uændret i forhold til året før, hvilket er et tilfredsstillende niveau.

At QVARTZ we also work actively and continuously with GDPR and all employees take part of a training program to ensure we, at all time, comply with personal data rules and requirements both in- and externally. During the year we have not been in breach with these rules in any form. Confidentiality is a ground rule when we engage with our customers, and we always ensure a very high level of security both in terms of formal and technical procedures. We take strict distance from bribery and corruption, and we maintain high professional and ethical standards ensuring we are never in default.

At QVARTZ our employees are our greatest asset, and therefore it is our focus area that our employees work in a great work environment. At QVARTZ we continuously work with improving our work environment, both physically premises and tools however also our employee wellbeing. We conduct on a weekly basis employee surveys on how the work week has been as a dialogue starter around the wellbeing and if improvements to how the work is carried out could be done. This year we have also conducted a "work environment" survey leading to the upgrade of chairs, tables as well as work tools. The "work environment" group will continue the coming year.

Account of the gender composition of Management

It is the Parent Company's goal to have at least one female member of the Board of Directors by 2022. Today, the Board of Directors consists of 5 men and 0 women, corresponding to 100% men and 0% women. The goal has not yet been achieved, as there were no female candidates at the last election for the Board of Directors.

In addition, it is the Parent Company's goal for other management positions that women are at equal terms with men and that the most qualified person therefore holds the management position in question.

In 2018/19, the proportion of women and men in other management positions has been equally divided and remains unchanged compared to the previous year, which is a satisfactory level.

Ledelsesberetning

Management's review

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes også et positivt resultat før overskudsdeling for det kommende år.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Group's and the Parent Company's financial position have occurred subsequent to the financial year end.

Outlook

Profit before profit sharing is also expected for the coming year.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
4	Nettoomsætning Revenue	733.354	602.300	383.501	369.421
	Vareforbrug Cost of sales	-56.752	-45.312	-43.803	-95.327
	Andre driftsindtægter Other operating income	132	132	22.890	31.656
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-125.907	-117.071	-65.772	-64.900
	Bruttoresultat Gross profit	550.827	440.049	296.816	240.850
5	Personaleomkostninger Staff costs	-523.091	-410.392	-288.531	-231.735
6	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment	-8.827	-6.901	-4.228	-3.654
	Resultat før finansielle poster Profit before net financials	18.909	22.756	4.057	5.461
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group enterprises	0	0	1.902	-904
7	Finansielle indtægter Financial income	3.510	1.386	387	785
8	Finansielle omkostninger Financial expenses	-10.334	-11.399	-5.686	-5.735
	Resultat før skat Profit/loss before tax	12.085	12.743	660	-393
9	Skat af årets resultat Tax for the year	-3.875	-4.037	0	0
	Årets resultat Profit/loss for the year	8.210	8.706	660	-393
Koncernens resultat fordeler sig således: Specification of the Group's results of operations:					
	Aktionærer i QVARTZ P/S Shareholders in QVARTZ P/S	660	-393		
	Minoritetsinteresser Non-controlling interests	7.550	9.099		
		8.210	8.706		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	AKTIVER				
	ASSETS				
	Anlægsaktiver				
	Fixed assets				
10	Immaterielle anlægsaktiver				
	Intangible assets				
	Goodwill	54.707	43.048	7.807	8.671
	Goodwill	54.707	43.048	7.807	8.671
11	Materielle anlægsaktiver				
	Property, plant and equipment				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.354	8.862	4.310	6.105
	Fixtures and fittings, other plant and equipment	5.138	956	95	230
	Indretning af lejede lokaler	14.492	9.818	4.405	6.335
	Leasehold improvements				
12	Finansielle anlægsaktiver				
	Investments				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	38.293	37.909
	Investments in group enterprises	4.433	2.332	1.923	1.939
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	4.433	2.332	40.216	39.848
	Deposits, investments				
	Anlægsaktiver i alt	73.632	55.198	52.428	54.854
	Total fixed assets				
	transport	73.632	55.198	52.428	54.854
	to be carried forward				

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	transport brought forward	73.632	55.198	52.428	54.854
	Omsætningsaktiver Non-fixed assets				
	Tilgodehavender Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	148.333	144.873	63.276	64.486
14	Igangværende arbejder for fremmed regning Contract work in progress	118.409	100.737	69.554	55.351
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	0	79.588	86.990
13,17	Udskudte skatteaktiver Deferred tax assets	726	1.139	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat Corporation tax receivable	1.320	0	0	0
	Andre tilgodehavender Other receivables	13.922	13.826	10.428	10.348
15	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	5.334	4.313	4.912	4.147
		<u>288.044</u>	<u>264.888</u>	<u>227.758</u>	<u>221.322</u>
	Likvide beholdninger Cash	<u>28.436</u>	<u>28.253</u>	<u>21</u>	<u>24</u>
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	<u>316.480</u>	<u>293.141</u>	<u>227.779</u>	<u>221.346</u>
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	<u>390.112</u>	<u>348.339</u>	<u>280.207</u>	<u>276.200</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	PASSIVER				
	EQUITY AND LIABILITIES				
	Egenkapital				
	Equity				
16	Aktiekapital	2.325	2.325	2.325	2.325
	Share capital				
	Øvrige lovpligtige reserver	0	0	1.168	0
	Other statutory reserves				
	Overført resultat	32.767	33.873	31.599	33.873
	Retained earnings				
	Aktionærer i QVARTZ P/S' andel af egenkapital				
	Shareholder in QVARTZ P/S' share of equity	35.092	36.198	35.092	36.198
	Minoritetsinteresser	22.667	24.526	0	0
	Non-controlling interests				
	Egenkapital i alt	57.759	60.724	35.092	36.198
	Total equity				
	Gældsforpligtelser				
	Liabilities other than provisions				
18	Langfristede gældsforpligtelser				
	Non-current liabilities other than provisions				
19	Ansvarlig lånekapital	37.930	27.786	37.930	27.786
	Subordinate loan capital				
	Skyldig selskabsskat	0	20	0	0
	Corporation tax payable				
	Anden gæld	13.866	0	868	0
	Other payables				
		51.796	27.806	38.798	27.786
	transport	51.796	27.806	38.798	27.786
	to be carried forward				

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	transport brought forward	51.796	27.806	38.798	27.786
	Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions				
	Gæld til banker Bank debt	88.936	93.156	88.936	93.156
14	Forudbetalinger vedørende igangværende arbejder Prepayments for work in progress	1.504	664	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	26.033	19.037	19.231	10.256
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	0	0	392	22.679
	Skyldig selskabsskat Corporation tax payable	0	525	0	0
	Anden gæld Other payables	164.084	145.793	97.758	86.125
20	Periodeafgrænsningsposter Deferred income	0	634	0	0
		<u>280.557</u>	<u>259.809</u>	<u>206.317</u>	<u>212.216</u>
	Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions	<u>332.353</u>	<u>287.615</u>	<u>245.115</u>	<u>240.002</u>
	PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	<u>390.112</u>	<u>348.339</u>	<u>280.207</u>	<u>276.200</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
Recognition and measurement uncertainties
- 3 Begivenheder efter balancedagen
Events after the balance sheet date
- 21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 22 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 23 Nærtstående parter
Related parties
- 24 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
Fee to the auditors appointed by the Company in general meeting

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

		Koncern Group				
Note	DKK'000	Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total	Minoritets- interesser Non-controlling interests	Egenkapital i alt Total equity
	Egenkapital					
	1. oktober 2018 Equity at 1 October 2018	2.325	33.873	36.198	24.526	60.724
	Valutakursregulering Foreign exchange adjustments	0	0	0	-169	-169
	Overført via resultatdisponering					
	Transfer through appropriation of profit	0	660	660	7.550	8.210
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer					
	Adjustment of investments through foreign exchange adjustments	0	-598	-598	0	-598
	Køb af egne kapitalandele Purchase of treasury shares	0	-4.671	-4.671	0	-4.671
	Salg af egne kapitalandele Sale of treasury shares	0	3.503	3.503	0	3.503
	Udbytte Dividend	0	0	0	-9.240	-9.240
	Egenkapital 30. september 2019 Equity at 30 September 2019	2.325	32.767	35.092	22.667	57.759

		Modervirksomhed Parent company			
Note	DKK'000	Aktiekapital Share capital	Øvrige lovpligtige reserver Other statutory reserves	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. oktober 2018 Equity at 1 October 2018	2.325	0	33.873	36.198
25	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit/loss"	0	0	660	660
	Egenkapital overført til reserver Equity transfers to reserves	0	1.168	-1.168	0
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer				
	Adjustment of investments through foreign exchange adjustments	0	0	-598	-598
	Køb af egne kapitalandele Purchase of treasury shares	0	0	-4.671	-4.671
	Salg af egne kapitalandele Sale of treasury shares	0	0	3.503	3.503
	Egenkapital 30. september 2019 Equity at 30 September 2019	2.325	1.168	31.599	35.092

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	Koncern Group	
		2018/19	2017/18
	Årets resultat Profit/loss for the year	8.210	8.706
26	Reguleringer Adjustments	19.384	20.768
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	27.594	29.474
27	Ændring i driftskapital Changes in working capital	483	-28.474
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	28.077	1.000
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	3.510	1.386
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-10.334	-11.399
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-4.930	-7.069
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	16.323	-16.082
	Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment	-9.556	-6.042
	Køb af finansielle anlægsaktiver Purchase of financial assets	-1.168	0
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet Other cash flows from investing activities	-2.101	140
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	-12.825	-5.902
	Betalt udbytte Dividend paid	-9.240	-11.393
	Provenu ved optagelse af ansvarlig lånekapital Proceeds of debt, subordinated loan	10.145	14.444
	Kontant kapitalforhøjelse Cash capital increase	0	5.906
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet Cash flows from financing activities	905	8.957
	Årets pengestrøm Net cash flow	4.403	-13.027
	Likvider 1. oktober Cash and cash equivalents at 1 October	-64.903	-51.876
	Likvider 30. september Cash and cash equivalents at 30 September	-60.500	-64.903

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for QVARTZ P/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer ved præsentation af regnskabsposter i forhold til sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

Koncernregnskabet

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

The annual report of QVARTZ P/S for 2018/19 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to large reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Reclassification have been made in relation to the presentation of items relative to last year.

Omission of a cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement is prepared for the parent company, as its cash flows are reflected in the consolidated cash flow statement.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

Consolidated financial statements

Preparation of consolidated financial statements

The consolidated financial statements are prepared as a consolidation of the parent company's and the individual subsidiaries' financial statements, which are prepared according to the group's accounting policies. On consolidation, intra-group income and expenses, shareholdings, intra-group balances and dividends, and realised and unrealised gains on intra-group transactions are eliminated. Unrealised gains on transactions with associates are eliminated in proportion to the group's interest in the entity. Unrealised losses are eliminated in the same way as unrealised gains if they do not reflect impairment.

In the consolidated financial statements, the accounting items of subsidiaries are recognised in full. Non-controlling interests' share of the profit/loss for the year and of the equity of subsidiaries which are not wholly-owned are included in the group's profit/loss and equity, respectively, but are disclosed separately.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Acquisitions and disposals of non-controlling interests which are still controlled are recognised directly in equity as a transaction between shareholders.

Non-controlling interests

On initial recognition, non-controlling interests are measured at the fair value of the non-controlling interests' equity interest.

Goodwill relating to the non-controlling interests' share of the acquiree is thus recognised.

External business combinations

Recently acquired entities are recognised in the consolidated financial statements from the date of acquisition. Entities sold or otherwise disposed of are recognised up to the date of disposal. Comparative figures are not restated to reflect newly acquired entities. Discontinued operations are presented separately, see below.

The date of acquisition is the date when the group actually obtains control of the acquiree.

The acquisition method is applied to the acquisition of new entities of which the group obtains control. The acquirees' identifiable assets, liabilities and contingent liabilities are measured at fair value at the date of acquisition. Identifiable intangible assets are recognised if they are separable or arise from a contractual right. Deferred tax related to the revaluations is recognised.

Positive differences (goodwill) between, on the one hand, the consideration for the acquiree, the value of non-controlling interests in the acquired entity and the fair value of any previously acquired equity investments and, on the other hand, the fair value of the assets, liabilities and contingent liabilities acquired are recognised as goodwill under "Intangible assets". Goodwill is amortised on a straight-line basis in the income statement based on an individual assessment of the economic life of the asset.

Negative differences (negative goodwill) are recognised in the income statement at the date of acquisition.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Upon acquisition, goodwill is allocated to the cash-generating units, which subsequently form the basis for impairment testing. Goodwill and fair value adjustments in connection with the acquisition of a foreign entity with a functional currency different from the presentation currency used in the consolidated financial statements are accounted for as assets and liabilities belonging to the foreign entity and are, on initial recognition, translated into the foreign entity's functional currency using the exchange rate at the transaction date.

The consideration paid for an entity consists of the fair value of the agreed consideration in the form of assets transferred, liabilities assumed and equity instruments issued. If part of the consideration is contingent on future events or compliance with agreed terms, such part of the consideration is recognised at fair value at the date of acquisition. Subsequent adjustments of contingent considerations are recognised in the income statement.

Expenses incurred to acquire entities are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Where, at the date of acquisition, the identification or measurement of acquired assets, liabilities or contingent liabilities or the determination of the consideration is associated with uncertainty, initial recognition will take place on the basis of provisional amounts. If it turns out subsequently that the identification or measurement of the consideration transferred, acquired assets, liabilities or contingent liabilities was incorrect on initial recognition, the statement will be adjusted retrospectively, including goodwill, until 12 months after the acquisition, and comparative figures will be restated. Hereafter, any adjustments are recognised as misstatements.

Gains or losses from disposal of subsidiaries which result in loss of control are calculated as the difference between, on the one hand, the fair value of the selling price less selling expenses and, on the other hand, the carrying amount of net assets.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Foreign group entities

Foreign subsidiaries are considered separate entities. Items in such entities' income statements are translated at an average exchange rate for the month, and balance sheet items are translated at closing rates. Foreign exchange differences arising on translation of the opening equity of foreign subsidiaries to closing rates and on translation of the income statements from average exchange rates to closing rates are taken directly to equity.

Leases

The Company has chosen IAS 17 as interpretation for classification and recognition of leases.

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætningen indeholder viderefakturering af arbejde udført af underleverandører samt øvrige udlæg.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Income statement

Revenue

The Company has chosen IAS 11/IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Income from the rendering of services is recognised as revenue as the services are rendered. Accordingly, revenue corresponds to the market value of the services rendered during the year (percentage-of-completion method).

Net revenue comprises re-invoicing of work supplied by subcontractors and other out-of-pocket expenses.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains on the sale of fixed assets.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Acquired intangible assets

Goodwill

Goodwill

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Fixtures and fittings, other plant and equipment

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

10 år/years

20 år/years

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further amortisation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the amortisation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

5 år/years

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Profit/loss from investments in subsidiaries

A proportionate share of the underlying entities' profit/loss after tax is recognised in the income statement according to the equity method. Shares of profit/loss after tax in subsidiaries are presented as separate line items in the income statement. Full elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in subsidiaries.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Moderselskabet er ikke et selvstændigt skatteobjekt, hvorfor der ikke afsættes skat af moderselskabets resultat i årsrapporten. Moderselskabets resultat beskattes hos moderselskabets selskabsdeltagere efter de i skatlovgivningen gældende regler. Skat af årets resultat i koncernen vedrører således alene dattervirksomhedernes resultat.

Skat af årets resultat i koncernregnskabet omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat i dattervirksomhederne. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Ledelsen har vurderet de immaterielle aktiver som en del af den langsigtede strategiske målsætning, med flerårigt fremtidigt afkast. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er vurderet til 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i ledelsens vurdering af den økonomiske levetid.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax

The Parent Company is not subject to taxation and there is not tax included in the Annual Report. Profit/Loss for the Year is taxed with the owners of the parent company according to applicable tax rules. Tax for the year in the Group is subject to subsidiaries alone.

Tax for the year in the Group includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments regarding subsidiaries. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to Management's experience in the individual business segments. Management's assessment that the intangible assets are part of the Company's long-term strategic goal, with future return over several years. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is 20 years. The expected useful life of 20 years is reflecting Management's expectations.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsmkostninger.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Investments in subsidiaries

On initial recognition, investments in subsidiaries are measured at cost and subsequently at the proportionate share of the entities' net asset values calculated in accordance with the parent company's accounting policies minus or plus any residual value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the purchase method of accounting. Subsidiaries with a negative net asset value are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such entities are written down by the parent company's share of the net asset value if the amount owed is deemed irrecoverable. If the negative net asset value exceeds the amounts owed, the remaining amount is recognised under provisions if the parent company has a legal or a constructive obligation to cover the entity's deficit. Net revaluations of investments in subsidiaries are transferred to the net revaluation reserve according to the equity method where the carrying amount exceeds the acquisition cost.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

Corporate acquisitions are accounted for using the acquisition method according to which the acquired entity's identifiable assets and liabilities are measured at fair value at the date of acquisition. In connection with the acquisition, a provision is made for expenses related to adopted plans to restructure the acquired entity. The tax effect of revaluations made is taken into account.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deducted from the carrying amount.

Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Contract work in progress

Service supplies for third parties are measured at the market value of the work performed less progress billings. The market value is calculated based on the stage of completion at the balance sheet date and the total expected income from the relevant contract. The stage of completion is calculated based on the expenses incurred relative to the expected total expenses relating to the relevant contract.

Where the outcome of contract work in progress cannot be estimated reliably, the market value is measured at the expenses incurred in so far as they are expected to be paid by the purchaser.

Where the total expenses relating to the work in progress are expected to exceed the total market value, the expected loss is recognised as a loss-making agreement under "Provisions" and is expensed in the income statement.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

The value of work in progress less progress billings is classified as assets when the selling price exceeds progress billings and as liabilities when progress billings exceed the market value.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Securities and investments

Other securities and investments are measured at cost. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Equity

Treasury shares

Purchases and sales of treasury shares are taken directly to equity under "Retained earnings".

Foreslået udbytte

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

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Selskabsskat

Skatteforpligtelser- og skattetilgodehavender vedrører alene dattervirksomhederne. 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 betalte acontoskatter.

Income taxes

Tax payables and receivables is related to subsidiaries alone. Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Subordinate loan capital

Liabilities where the creditors have stated they are willing to subordinate their claim to rank after all the entity's other creditors are presented as subordinate loan capital. Subordinate loan capital is recognised using the same method as applies to liabilities.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term bank loans and short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Segment information

The allocation of revenue to activities and geographical markets is disclosed where these activities and markets differ significantly in the organisation of sales of goods and services.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT) x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit (EBIT) x 100}}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities x 100}}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity excl. non-controlling interests, year-end x 100}}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$

2 Usikkerhed om indregning og måling

Recognition and measurement uncertainties

Koncern

Group

QVARTZ har en strategi om at lave partnerskaber med vores kunder frem for traditionelle projekter, hvorfor en stadig større andel af vores omsætning kommer fra den værdi, som vi skaber sammen med vores kunder. Vi sælger således i stadig højere grad på afkast fremfor på pris. Partnerskabsmodellen understøtter i endnu højere grad vores kerneværdier, resultater og relationer, og øger såvel vores afkast som styrede risiko. På porteføljeniveau er risk/reward-profilen meget attraktiv, men som følge af partnerskabernes karakter er der projekt for projekt et større element af regnskabsmæssige skøn og dermed også en større usikkerhed forbundet med indregningen. I indregningen af projekterne er der i de anlagte regnskabsmæssige skøn taget hensyn til én juridisk tvist, der af konkurrencemæssige hensyn ikke er beløbsangivet, men det er ledelsens vurdering, at indregningen baseret på såvel mulige projektspecifikke up- og downsides er foretaget på et konservativt grundlag.

QVARTZ's strategy is to enter into partnerships with the clients instead of traditional projects for them. Consequently, an increasing share of revenue is generated by the value that QVARTZ creates together with the clients. Therefore, we increasingly sell on return rather than on price. The partnerships support our core values, results and relations and increase the return as well as the controlled risk related hereto. At portfolio level, the risk/reward profile is attractive; however, due to the nature of the partnerships, the level of project-based accounting estimates increase and therefore, recognition is subject to increased uncertainty. When recognising the accounting estimates, a dispute has i.a. been taken into consideration, which for competitive reasons have not been quantified. However, Management is of the opinion that the basis of recognition is conservative taking into consideration possible upsides and downsides.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

3 Begivenheder efter balancedagen

Events after the balance sheet date

Koncern

Group

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

No material events affecting the Group's and the Company's financial position have occurred after the balance sheet date.

Modervirksomhed

Parent company

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

No material events affecting the Group's and the Company's financial position have occurred after the balance sheet date.

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
4 Segmentoplysninger Segment information				
Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter: Breakdown of revenue by business segment:				
Konsulentytelser Consultancy services	733.354	602.300	383.501	369.421
	<u>733.354</u>	<u>602.300</u>	<u>383.501</u>	<u>369.421</u>
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter: Breakdown of revenue by geographical segment:				
Danmark Denmark	286.050	310.082	253.930	270.269
Sverige Sweden	197.955	119.506	63.915	54.569
Norge Norway	188.984	132.854	55.541	39.566
Andre lande Other countries	60.365	39.858	10.115	5.017
	<u>733.354</u>	<u>602.300</u>	<u>383.501</u>	<u>369.421</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
7 Finansielle indtægter				
Financial income				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest receivable, group entities	0	0	195	437
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	3.347	1.178	158	182
Andre finansielle indtægter Other financial income	163	208	34	166
	<u>3.510</u>	<u>1.386</u>	<u>387</u>	<u>785</u>
8 Finansielle omkostninger				
Financial expenses				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	0	0	43	154
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	4.655	5.894	37	147
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	5.679	5.505	5.606	5.434
	<u>10.334</u>	<u>11.399</u>	<u>5.686</u>	<u>5.735</u>
9 Skat af årets resultat				
Tax for the year				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	3.488	3.566	0	0
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year	370	471	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år Tax adjustments, prior years	17	0	0	0
	<u>3.875</u>	<u>4.037</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

10 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

	Koncern Group
	Goodwill
	Goodwill
DKK'000	
Kostpris 1. oktober 2018 Cost at 1 October 2018	54.843
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	-194
Tilgange Additions	15.625
Kostpris 30. september 2019 Cost at 30 September 2019	70.274
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 Impairment losses and amortisation at 1 October 2018	11.795
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	-85
Afskrivninger Amortisation for the year	3.857
Af- og nedskrivninger 30. september 2019 Impairment losses and amortisation at 30 September 2019	15.567
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 Carrying amount at 30 September 2019	54.707
	Moder- virksomhed
	Parent company
	Goodwill
	Goodwill
DKK'000	
Kostpris 1. oktober 2018 Cost at 1 October 2018	12.988
Kostpris 30. september 2019 Cost at 30 September 2019	12.988
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018 Impairment losses and amortisation at 1 October 2018	4.317
Afskrivninger Amortisation for the year	864
Af- og nedskrivninger 30. september 2019 Impairment losses and amortisation at 30 September 2019	5.181
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 Carrying amount at 30 September 2019	7.807

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

12 Finansielle anlægsaktiver Investments

	Koncern Group
	<u>Deposita, finansielle anlægsaktiver</u>
	Deposits, investments
DKK'000	
Kostpris 1. oktober 2018 Cost at 1 October 2018	2.332
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	-2
Tilgange Additions	2.139
Afgange Disposals	<u>-36</u>
Kostpris 30. september 2019 Cost at 30 September 2019	<u>4.433</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 Carrying amount at 30 September 2019	<u><u>4.433</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

12 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Investments (continued)

DKK'000	Modervirksomhed		
	Parent company		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group enterprises	Deposita, finansielle anlægsaktiver Deposits, investments	I alt Total
Kostpris 1. oktober 2018 Cost at 1 October 2018	39.838	1.939	41.777
Tilgange Additions	0	20	20
Afgange Disposals	0	-36	-36
Kostpris 30. september 2019 Cost at 30 September 2019	39.838	1.923	41.761
Værdireguleringer 1. oktober 2018 Value adjustments at 1 October 2018	-1.929	0	-1.929
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	-598	0	-598
Modtaget udbytte Dividend received	-7	0	-7
Årets resultat Profit/loss for the year	1.334	0	1.334
Øvrige reguleringer Other adjustments	-600	0	-600
Overførsel Transferred	255	0	255
Værdireguleringer 30. september 2019 Value adjustments at 30 September 2019	-1.545	0	-1.545
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019 Carrying amount at 30 September 2019	38.293	1.923	40.216

Modervirksomhed

Parent company

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
--------------	------------------------	----------------------	-----------------------

Dattervirksomheder

Subsidiaries

QVARTZ AB	AB	Sverige	24,00 %
QVARTZ AS	AS	Norge	100,00 %
+Q MARKETING SERVICES ApS	Anpartsselskab	Danmark	100,00 %
QVARTZ LLC	LLC	USA	100,00 %
QVARTZ GmbH	GmbH	Tyskland	100,00 %
Vertical P/S	Partnerselskab	Danmark	70,00 %
QVARTZ PTE. Ltd.	Ltd.	Singapore	100,00 %
Vertical Strategy GmbH*	GmbH	Tyskland	70,00 %

Vedrørende QVARTZ AB, selskabet har bestemmende indflydelse, hvorfor kapitalandel indregnes som en dattervirksomhed.

*Selskabet ejes 100 % af Vertical P/S, der ejes 70 % af QVARTZ P/S.

With regard to QVARTZ AB, the Company has controlling interest, and the investment is therefore classified as a subsidiary.

*The Company is owned 100% of Vertical P/S whom QVARTZ owns 70% of.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

13 Udskudte skatteaktiver

Deferred tax assets

Koncern

Group

Koncernen har pr. 30. september 2019 et indregnet skatteaktiv på i alt 726 t.kr. Skatteaktivet vedrører fremførbare skattemæssige underskud samt midlertidige forskelle på materielle anlægsaktiver.

Ledelsen har på baggrund af budgetterne vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud kan udnyttes.

At 30 September 2019, the Group recognised a tax asset totalling DKK 726 thousand. The tax asset consists of tax loss carryforwards and temporary differences on property, plant and equipment.

Based on the budgets, Management considers it likely that there will be future taxable income against which non-utilised tax losses and tax deductions can be offset.

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
14 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Contract work in progress				
Salgsværdi af udført arbejde	118.409	100.737	69.554	55.351
Selling price of work performed				
Acontofaktureringer	-1.504	-664	0	0
Progress billings				
	<u>116.905</u>	<u>100.073</u>	<u>69.554</u>	<u>55.351</u>
der indregnes således:				
recognised as follows:				
Igangværende arbejder for fremmed regning(aktiver)	118.409	100.737	69.554	55.351
Contract work in progress(assets)				
Igangværende arbejder for fremmed regning(forpligtelser)	-1.504	-664	0	0
Contract work in progress(liabilities)				
	<u>116.905</u>	<u>100.073</u>	<u>69.554</u>	<u>55.351</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Koncern

Group

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years.

Modervirksomhed

Parent company

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Modervirksomhed Parent company	
	2018/19	2017/18
16 Aktiekapital Share capital		
Aktiekapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
Aktier, 2.325.000 stk. a nom. 1,00 kr. 2,325,000 shares of DKK 1,00 nominal value each	2.325	2.325
	<u>2.325</u>	<u>2.325</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
 Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK'000	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Saldo primo Opening balance	2.325	1.950	1.950	1.950	1.950
Kapitalforhøjelse Capital increase	0	375	0	0	0
	<u>2.325</u>	<u>2.325</u>	<u>1.950</u>	<u>1.950</u>	<u>1.950</u>

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
17 Udskudt skat Deferred tax				
Udskudt skat 1. oktober Deferred tax at 1 October		-1.139	-1.623	0
Anden udskudt skat Other deferred tax	413	484	0	0
Udskudt skat 30. september Deferred tax at 30 September	<u>-726</u>	<u>-1.139</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

18 Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions

	Koncern Group			
	Gæld i alt 30/9 2019 Total debt at 30/9 2019	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK'000				
Ansvarlig lånekapital Subordinate loan capital	37.930	0	37.930	0
Anden gæld Other payables	13.866	0	13.866	0
	<u>51.796</u>	<u>0</u>	<u>51.796</u>	<u>0</u>
	Modervirksomhed Parent company			
	Gæld i alt 30/9 2019 Total debt at 30/9 2019	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
DKK'000				
Ansvarlig lånekapital Subordinate loan capital	37.930	0	37.930	0
Anden gæld Other payables	868	0	868	0
	<u>38.798</u>	<u>0</u>	<u>38.798</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

19 Ansvarlig lånekapital

Subordinate loan capital

	Koncern Group
	Udestående beløb Amount outstanding
DKK'000	
Ansvarlig lånekapital - ejere Subordinate loan capital - owners	37.930
	37.930
	Moder- virksomhed Parent company
	Udestående beløb Amount outstanding
DKK'000	
Ansvarlig lånekapital - ejere Subordinate loan capital - owners	37.930
	37.930

Der er ydet lån fra selskabets kapitalejere til QVARTZ P/S, og kapitalejerne træder tilbage for alle øvrige kreditorer. Der er ikke aftalt noget forfaldstidspunkt, og lånet forfalder således først, når selskabets kapitalejere ikke længere er kapitalejere i QVARTZ P/S.

The Company's shareholders have advanced a loan to QVARTZ P/S, and the shareholders' loan is subordinated to all other creditors. No date of maturity is agreed, consequently the loan will not fall due until the Company's shareholders no longer are shareholders in QVARTZ P/S.

20 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Koncern

Group

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

Deferred income consists of payments received from customers that may not be recognised until the subsequent financial year.

Modervirksomhed

Parent company

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

Deferred income consists of payments received from customers that may not be recognised until the subsequent financial year.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

21 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
DKK'000				
Leje- og leasingforpligtelser	145.562	90.791	4.066	5.073
Rent and lease liabilities				

Koncern

Group

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 143.420 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 1-10 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på it-udstyr m.v. på i alt 2.142 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 2-4 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 143,420 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 1-10 years. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for IT equipment and others, totalling DKK 2,142 thousand, with remaining contract terms of 2-4 years.

Modervirksomhed

Parent company

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 1.924 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 6 måneder. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på it-udstyr m.v. på i alt 2.142 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 2-4 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 1.924 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of 6 months. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for IT equipment and others, totalling DKK 2.142 thousand, with remaining contract terms of 2-4 years.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

22 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Koncern

Group

Koncernen har stillet en bankgaranti vedrørende husleje og fællesomkostninger. Bankgarantien, som er stillet, udgør 2.457 t.kr.

The Group has provided a bank guarantee in respect of rent and common charges. The bank guarantee provided totals DKK 2,457 thousand.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 88.936 t.kr., har koncernen stillet fordringspant med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2019 på 55.659 t.kr.

A receivables charge with a carrying amount of DKK 55,659 thousand at 30 September 2019 has been provided by the Group as security for debt to credit institutions totalling DKK 88,936 thousand.

Modervirksomhed

Parent company

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 88.936 t.kr., er afgivet fordringspant med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2019 på 50.000 t.kr.

A receivables charge with a carrying amount of DKK 50,000 thousand at 30 September 2019 has been put up as security for debt to mortgage credit institutions, totalling DKK 88,936 thousand.

Sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder:

Security/collateral for group entities

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Dattervirksomheder Subsidiaries	0	539	0	539

Selskabet har garanteret for datterselskabets huslejeforpligtelse.

The Company has provided a bank guarantee for a subsidiary's rent liabilities.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 October 2018 - 30 September 2019

Noter

Notes to the financial statements

23 Nærtstående parter

Related parties

Koncern

Group

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

DKK'000	2018/19	2017/18
Koncern		
Group		
Ansvarlig lånekapital	37.930	27.786
Subordinated loan		

Modervirksomhed

Parent company

Transaktioner med nærtstående parter

Transactions with related parties

Modervirksomheden har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

The Parent company has carried out the following related party transactions in the financial year:

Nærtstående part	Beløb	Beskrivelse af transaktion
Related party	Amount	Description of transaction
	DKK'000	
Salg til datterselskaber	131.971	Konsulentytelser
Sales to subsidiaries		Consultancy services
Køb fra datterselskaber	16.672	Konsulentytelser
Purchase from subsidiaries		Consultancy services
Management fee fra datterselskaber	22.890	Management fee
Management fee from subsidiaries		Management fee
Renteindtægter	196	Renter af mellemværender
Interest income		Interest income from I/C balances
Renteudgifter	43	Renter af mellemværender
Interest expenses		Interest income from I/C balances
Tilgodehavender hos datterselskaber	79.588	Mellemværender
Receivables from subsidiaries		I/C Balances
Gæld til datterselskaber	392	Mellemværender
Payables to subsidiaries		I/C Balances
Gæld til kapitalejere	37.930	Ansvarlig lånekapital
Amounts owed to shareholders		Subordinated loan

