

DELÅRSRAPPORT FOR 4. KVARTAL 2015/16

(PERIODEN 01.07.2016 – 30.09.2016)

RTX ØGER OMSÆTNINGEN OG IND TJENINGEN

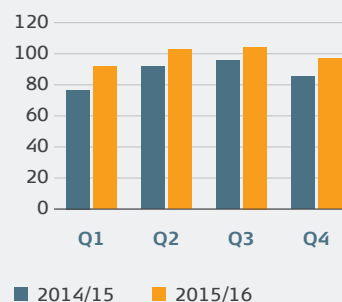
Bestyrelsen for RTX A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for 4. kvartal af regnskabsåret 2015/16 (perioden 01.07.2016 – 30.09.2016).

REGNSKABSÅRET 2015/16 FOR RTX-KONCERNEN

- RTX realiserede i regnskabsåret 2015/16 en nettoomsætning på DKK 395,6 mio. svarende til en omsætningsfremgang på 13,2% i forhold til sidste års nettoomsætning på DKK 349,5 mio. Væksten i året er positivt påvirket af kursudviklingen i USD og samtidig negativt påvirket af den manglende eksterne huslejeindtægt efter salget af domicilejendommen i januar 2016. Korrigeret for disse forhold var omsætningsvæksten på 10,5%. Omsætningen fordelte sig i forretningsenhederne i RTX som følger:
 - Business Communications øgede omsætningen med DKK 32,4 mio. svarende til en fremgang på 13,8% (efter kurseffekt 9,2%).
 - Design Services øgede omsætningen med DKK 16,1 mio. svarende til en fremgang på 14,6% (efter kurseffekt 13,3%).
- Koncernens bruttoresultat steg fra DKK 196,2 mio. til DKK 229,4 mio., og som en konsekvens af omsætnings sammensætningen steg bruttoavanceprocenten fra 56,1% til 58,0%.
- Den øgede efterspørgsel efter RTX's kompetencer har betydet, at det har været nødvendigt at øge bemanningen væsentligt i løbet af regnskabsåret. Der er således 51 flere ansatte ved udgangen af 2015/16 sammenlignet med året før. Efter salget af domicilejendommen indeholder kapacitetsomkostningerne nu også øgede omkostninger til ekstern husleje. Disse to hovedårsager er baggrunden for, at kapacitetsomkostningerne er 14,7% højere end sidste år.
- Som omtalt i selskabsmeddelelse nr. 56/2016 vil RTX investere i udviklingen af en ny produktserie, der vil komplementere virksomhedens eksisterende kommunika-

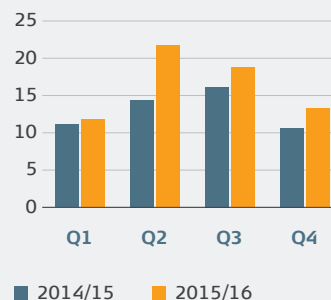
OMSÆTNING PR. KVARTAL

(DKK MIO.)



EBIT PR. KVARTAL

(DKK MIO.)



RTX A/S

Strømmen 6
DK-9400 Nørresundby
Danmark

Tel +45 96 32 23 00
Fax +45 96 32 23 10
CVR DK 17 00 21 47

Web www.rtx.dk
E-mail info@rtx.dk

RTX
WIRELESS WISDOM™

tionsløsninger. Disse investeringer har medført, at RTX har aktiveret DKK 1,0 mio. i 2015/16. Investeringen fortsætter i 2016/17.

- Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK 65,8 mio. sammenlignet med DKK 52,3 mio. året før, svarende til en vækst på 25,8%.
- Resultat efter skat udgjorde DKK 49,5 mio. sammenlignet med DKK 48,9 mio. året før.
- Koncernens pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev DKK 57,2 mio. sammenlignet med DKK 53,2 mio. i samme periode året før.
- I regnskabsåret 2015/16 har RTX anvendt DKK 44,9 mio. på udbetaling af dividende samt aktietilbagekøb.
- Bestyrelsen indstiller til aktionærene på den ordinære generalforsamling i januar 2017, at der udbetales en dividende på DKK 2,00 pr. aktie, samt at bestyrelsen i perioden februar 2017 til januar 2018 får generalforsamlingens bemyndigelse til at erhverve egne aktier til en værdi på op til DKK 60,0 mio. Samtidig vil bestyrelsen indstille til, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 1,5 mio. ved annullering af 290.000 egne aktier.

FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2016/17 FOR RTX:

- Ledelsen forventer på den baggrund en omsætning i intervallet DKK 420-435 mio. og en indtjening (EBIT) i intervallet DKK 68-75 mio. samt et EBITDA i intervallet DKK 73-80 mio. for regnskabsåret 2016/17. Forventningerne hviler på, at valutakurserne fortsætter på et relativt uændret niveau sammenlignet med gældende valutakurser i oktober 2016.

HOVEDPUNKTER I DELÅRSRAPPORTEN FOR 4. KVARTAL FOR RTX-KONCERNEN

- RTX realiserede i 4. kvartal af regnskabsåret 2015/16 en nettoomsætning på DKK 96,7 mio. svarende til en omsætningsfremgang på 13,7% i forhold til sidste års nettoomsætning på DKK 85,1 mio. Væksten i kvartalet er negativt påvirket af kursudviklingen i USD og samtidig negativt påvirket af den manglende huslejeindtægt efter salget af domicilejendommen i januar. Korrigeret for disse forhold var omsætningsvæksten på 15,2%.
Omsætningen fordelte sig i forretningsenhederne i RTX som følger:
 - Business Communications øgede omsætningen med DKK 6,7 mio. svarende til en fremgang på 11,6% (efter kurseffekt 12,1%).
 - Design Services øgede omsætningen med DKK 5,8 mio. svarende til en fremgang på 21,7% (efter kurseffekt 21,9%).

- Koncernens bruttoresultat steg fra DKK 48,1 mio. til DKK 51,9 mio., og som en konsekvens af omsætningssammensætningen faldt bruttoavanceprocenten fra 56,5% til 53,7%.
- Omkostningerne til ekstern husleje er steget, og som et resultat af det øgede aktivitetsniveau er bemandingsniveauet øget. Dette er hovedårsagerne til, at kapacitetsomkostningerne er steget.
- Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK 13,1 mio. sammenlignet med DKK 10,6 mio. året før, svarende til en vækst på 24,0%.
- Resultat efter skat udgjorde DKK 7,4 mio. sammenlignet med DKK 6,8 mio. året før, svarende til en stigning på 9,4%.
- Koncernens pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev i 4. kvartal DKK 14,7 mio. sammenlignet med DKK 13,2 mio. i samme periode året før.

Med venlig hilsen
RTX A/S

Peter Thostrup	Peter Røpke
Formand for bestyrelsen	Administrerende direktør

SPØRGSMÅL OG YDERLIGERE OPLYSNINGER:

Administrerende direktør
Peter Røpke, tlf 96 32 23 00

BILAG

Delårsrapport for 4. kvartal
2015/16 indeholdende:

- Finansielle hoved- og nøgletal for koncernen
 - Ledelsesberetning
 - Resultatopgørelse for koncernen
 - Totalindkomstopgørelse for koncernen
 - Balance for koncernen
 - Egenkapitalopgørelse for koncernen
 - Pengestrømsopgørelse for koncernen
 - Noter
-

Torsdag den 1. december 2016
kl. 12.00 afholdes der investor-
og analytikermøde hos

ABG Sundal Collier,
Forbindelsesvej 12,
2100 København Ø.

På mødet vil selskabets ledelse
kommentere delårsrapporten for
4. kvartal 2015/16 samt helårs-
resultatet.

Tilmelding til arrangementet kan
ske via mailadressen
hannah.larsen@abgsc.dk.

FINANSIELLE HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Beløb i DKK mio.	4. kvartal 2015/16	4. kvartal 2014/15	01.10.15- 30.09.16	01.10.14- 30.09.15
RESULTATPOSTER				
Nettoomsætning	96,7	85,1	395,6	349,5
Bruttoresultat	51,9	48,1	229,4	196,2
Resultat af primær drift (EBIT)	13,1	10,6	65,8	52,3
EBITDA	13,9	12,4	70,0	59,0
EBITDA %	14,4%	14,5%	17,7%	16,9%
Finansielle poster, netto	1,0	0,2	2,7	0,7
Resultat før skat (EBT)	14,1	10,8	68,5	53,0
Periodens resultat	7,4	6,8	49,5	48,9
BALANCEPOSTER				
Likvide beholdninger og værdipapirer	202,5	136,9	202,5	136,9
Aktiver i alt	355,4	343,1	355,4	343,1
Egenkapital	280,6	265,9	280,6	265,9
Forpligtelser	74,9	77,2	74,9	77,2
ØVRIGE HOVEDTAL				
Egne afholdte udviklingsomkostninger før aktivering	7,2	5,2	25,9	22,7
Aktiverede udviklingsomkostninger	1,0	-	1,0	2,7
Af- og nedskrivninger	0,8	1,8	4,2	6,7
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	14,8	13,2	57,2	53,2
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-5,8	-5,3	24,4	-46,5
Investering i materielle aktiver	3,6	1,7	5,8	3,1
Ændring i likvider	1,6	5,0	31,7	-11,0
NØGLETAL				
Vækst i nettoomsætning (procent)	13,7	23,3	13,2	21,2
Overskudsgrad (procent)	13,5	12,4	16,6	15,0
Afkast af investeret kapital (procent)	11,8	5,9	45,8	29,9
Egenkapitalens forrentning (procent)	2,6	2,6	18,1	19,8
Soliditetsgrad (procent)	78,9	77,5	78,9	77,5
BESKÆFTIGELSE				
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	212	181	193	171
Nettoomsætning pr. ansat ¹⁾ (DKK 1.000)	456	470	2.050	2.044
Resultat af primær drift pr. ansat ¹⁾ (DKK 1.000)	62	58	341	306
AKTIE				
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (1.000)	8.779	8.678	8.805	8.621
Gennemsnitligt udvandet antal aktier (1.000)	8.813	9.084	9.014	9.084
AKTIEDATA, DKK PR. AKTIE Å DKK 5				
Periodens resultat pr. aktie (EPS) ¹⁾	0,8	0,8	5,6	5,7
Periodens resultat udvandet pr. aktie (DEPS) ¹⁾	0,8	0,7	5,5	5,4
Udbytte pr. aktie (DKK)	-	-	2,0	2,0
Indre værdi pr. aktie	31,6	30,7	31,6	30,7
Børskurs pr. aktie	113,0	87,0	113,0	87,0

Note: Koncernens regnskabsår løber fra den 1. oktober til den 30. september.

Definitioner af de anvendte nøgletal fremgår af årsrapporten for 2015/16 under anvendt regnskabspraksis.

¹⁾ Ikke omregnet til helårstal.

LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL UDVIKLINGEN I 4. KVARTAL AF REGNSKABSÅRET 2015/16

OMTALE AF KONCERNENS REGNSKABSTAL FOR 4. KVARTAL AF 2015/16

I 4. kvartal af regnskabsåret 2015/16 realiserede koncernen en omsætning på DKK 96,7 mio. sammenlignet med DKK 85,1 mio. i samme periode året før, hvilket svarer til en fremgang på 13,7%. Væksten i kvartalet er negativt påvirket af kursudviklingen i USD, og samtidig negativt påvirket af den manglende eksterne huslejeindtægt efter salget af domicilejendommen i januar 2016. Korrigeret for disse forhold var omsætningsvæksten på 15,2%.

Business Communications realiserede en omsætningsfremgang i 4. kvartal 2015/16 på DKK 6,7 mio. svarende til 11,6%. Korrigeret for valutakurseffekter var væksten 12,1%. Sammenlignet med sidste år er der især omsætningsfremgang i de kommunikationssystemer, der er målrettet de små og mellemstore virksomheder. I kvartalet har virksomheden påbegyndt investeringen i udviklingen af en ny produktserie, der vil komplementere forretningsenhedens eksisterende kommunikationsløsninger. De medgående ressourcer til denne investering er aktiveret i kvartalet.

Design Services realiserede i 4. kvartal en omsætning på DKK 32,5 mio. svarende til en fremgang på 21,7% sammenlignet med året før. Korrigeret for valutakurseffekter var væksten 21,9%. I kvartalet er det især fremgangen i ef-

terspørgslen efter forretningsenhedens kundefinansierede udviklingsprojekter, som er steget.

Den stigende omsætning medførte en fremgang i bruttoresultatet på DKK 3,8 mio. i 4. kvartal 2015/16, og som et resultat af den realiserede produktsammensætning faldt bruttoavance fra 56,5% til 53,7% i 4. kvartal 2015/16.

Kapacitetsomkostninger (dvs. andre eksterne omkostninger samt personaleomkostninger) udgjorde samlet set DKK 39,0 mio., hvilket var DKK 3,3 mio. højere end året før. Der er to hovedårsager til stigningen i kapacitetsomkostningerne. Det øgede aktivitetsniveau og den voksende ordrebog i begge forretningsenheder har medført, at RTX har øget bemanningen med 32 ansatte sammenlignet med året før. Kapacitetsomkostningerne indeholder efter salget af domicilbygningen per. 1. januar 2016 nu også omkostninger til eksternt husleje.

Udviklingsomkostningerne udgjorde DKK 6,4 mio. i 4. kvartal sammenlignet med året før, hvor de tilsvarende udgjorde DKK 6,1 mio.

Afskrivninger faldt planmæssigt fra DKK 1,8 mio. i 4. kvartal i 2014/15 til DKK 0,8 mio. i 4. kvartal 2015/16, primært som en konsekvens af den solgte bygning.

Resultat af primær drift (EBIT) for 4. kvartal af 2015/16 blev DKK 13,1 mio. mod DKK 10,6 mio. i samme periode sidste år.

Finansielle poster, netto, resulterede i en indtægt på DKK 1,0 mio. sammenlignet med samme periode året

før, hvor de finansielle poster, netto, medførte en indtægt på DKK 0,2 mio. Ændringerne sker primært som en konsekvens af kursgevinster på selskabets beholdning af værdipapirer.

Periodens resultat før skat for 4. kvartal af 2015/16 blev samlet set et overskud på DKK 14,1 mio. sammenlignet med et overskud på DKK 10,8 mio. i samme periode sidste år.

Periodens resultat efter skat blev på DKK 7,4 mio. for 4. kvartal af 2015/16 sammenlignet med DKK 6,8 mio. for samme periode sidste år.

Selskabet har som det løbende er offentliggjort i 4. kvartal udnyttet bemyndigelsen fra generalforsamlingen til at gennemføre aktietilbagekøb. Dette har påvirket egenkapitalen negativt. Egenkapitalandelen udgjorde dog ved udgangen af 4. kvartal 78,9%, sammenlignet med 77,5% året før. Koncernens balancesum udgjorde ved udgangen af 4. kvartal DKK 355,4 mio. Det er en stigning på DKK 12,3 mio. i forhold til samme tidspunkt sidste år.

På trods af aktivitetsstigningen i kvartalet udviklede arbejdskapitalen sig positivt i kvartalet med DKK 2,1 mio., og var således DKK 5,0 mio. bedre end sidste år. Koncernen realiserede et positivt cashflow fra driftsaktiviteterne i 4. kvartal 2015/16 på DKK 14,8 mio. sammenlignet med DKK 13,2 mio. i 4. kvartal for 2014/15. Aktionærrettede tiltag vedtaget af selskabets generalforsamling påvirkede koncernens samlede pengestrømme med DKK 8,0 mio. i 4. kvartal 2015/16, hvor det tilsvarende tal for 2014/15 var DKK 2,7 mio. Koncernens samlede likvider og kortfristede værdipapirer med fradrag

af bankgæld udgjorde ved kvartalets udgang DKK 202,5 mio., hvilket er en stigning på DKK 65,6 mio. i forhold til samme periode sidste år.

FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2016/17

Ledelsen forventer på den baggrund en omsætning i intervallet DKK 420-435 mio. og en indtjening (EBIT) i intervallet DKK 68-75 mio. samt et EBITDA i intervallet DKK 73-80 mio. for regnskabsåret 2016/17. Forventningerne hviler på, at valutakurserne fortsætter på et relativt uændret niveau sammenlignet med gældende valutakurser i oktober 2016.

RISICI OG USIKKERHEDER FOR REGNSKABSÅRET 2016/17

Ovenstående udsagn om koncernens fremtidige forhold, herunder især fremtidig nettoomsætning og resultat af primær drift (EBIT), afspejler ledelsens nuværende forventninger og er forbundet med en vis usikkerhed. Disse udsagn kan påvirkes af en række risici og usikkerhedsfaktorer som medfører, at den faktiske udvikling kan blive forskellig fra de indikerede forventninger.

Disse risici og usikkerhedsfaktorer inkluderer blandt andet – men er ikke begrænset til at omfatte – generelle forretningsmæssige og økonomiske forhold, afhængighed af samarbejdspartnere, leveringstid på komponenter, integration af tilkøbte virksomheder samt valutakurs- og renteudsving.

FINANSKALENDER

Forventet offentliggørelse af regnskabsoplysninger for regnskabsåret 2016/17:

26. januar 2017

Ordinær generalforsamling samt delårsrapport for 1. kvartal af 2016/17

2. maj 2017

Halvårsrapport for 2016/17

29. august 2017

Delårsrapport for 3. kvartal af 2016/17

28. november 2017

Årsrapport for 2016/17

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 4. kvartal af regnskabsåret 2015/16 (perioden 01.07.2016 – 30.09.2016) for RTX A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsrapporter, som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selska-

ber. Delårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af selskabets revisor.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten, efter vor opfattelse, giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 4. kvartal af 2015/16.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde et retvisende billede af koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af koncernens finansielle stilling som helhed samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Nørresundby, den 29. november 2016

DIREKTION

Peter Røpke
Administrerende direktør

Jacob Vittrup
CFO

BESTYRELSE

Peter Thostrup
Formand for bestyrelsen

Jesper Mailind
Næstformand for bestyrelsen

Katrin Calderón

Thomas Sieber

Jens Hansen

Rune Strøm Jensen
Medarbejderrepræsentant

Flemming Vendbjerg Andersen
Medarbejderrepræsentant

Kurt Heick Rasmussen
Medarbejderrepræsentant

RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	Note	4. kvartal 2015/16	4. kvartal 2014/15	01.10.15- 30.09.16	01.10.14- 30.09.15
Nettoomsætning	3	96.745	85.123	395.555	349.502
Værdi af eget arbejde opført under aktiverne	4	985	-	985	2.685
Vareforbrug mv.		-44.797	-37.046	-166.155	-153.266
Andre eksterne omkostninger		-11.352	-9.273	-43.027	-33.584
Personaleomkostninger		-27.637	-26.422	-117.376	-106.299
Af- og nedskrivninger	4	-849	-1.824	-4.217	-6.746
Resultat af primær drift (EBIT)		13.095	10.558	65.765	52.292
Finansielle indtægter	5	1.099	392	3.308	2.221
Finansielle omkostninger	5	-90	-191	-593	-1.557
Resultat før skat		14.104	10.759	68.480	52.956
Skat af periodens resultat		-6.715	-4.007	-18.980	-4.055
Periodens resultat efter skat		7.389	6.752	49.500	48.901
Resultat pr. aktie (EPS)					
Periodens resultat (DKK)		0,8	0,8	5,6	5,7
Periodens resultat, udvandet (DKK)		0,8	0,7	5,5	5,4

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	4. kvartal 2015/16	4. kvartal 2014/15	01.10.15- 30.09.16	01.10.14- 30.09.15
Periodens resultat	7.389	6.752	49.500	48.901
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelse				
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber	-55	-21	59	3.236
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	105	-90	422	-490
Anden totalindkomst efter skat	50	-111	481	2.746
Periodens totalindkomst	7.439	6.641	49.981	51.647

BALANCE FOR KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	30.09. 2016	30.09. 2015
Aktiver		
Færdiggjorte udviklingsprojekter for egen regning	1.567	3.681
Igangværende udviklingsprojekter for egen regning	985	-
Goodwill	7.797	7.797
Immaterielle aktiver	10.349	11.478
Grunde og bygninger	-	-
Produktionsanlæg og maskiner	4.736	2.008
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar mv.	1.843	1.727
Indretning af lejede lokaler	855	53
Materielle aktiver	7.434	3.788
Deposita	7.723	560
Udskudte skatteaktiver	22.097	36.900
Andre langfristede aktiver	29.820	37.460
Langfristede aktiver i alt	47.603	52.726
Varebeholdninger	20.632	24.377
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	63.709	45.399
Igangværende udviklingsprojekter for fremmed regning	14.074	9.088
Selskabsskat	-	134
Andre tilgodehavender	2.874	1.493
Periodeafgrænsningsposter	4.056	1.452
Tilgodehavender	84.713	57.566
Værdipapirer disponible for salg	18.258	34.188
Værdipapirer, der besiddes med handel for øje (handelsbeholdning)	89.401	39.630
Kortfristede værdipapirer i alt	107.659	73.818
Likvide beholdninger	94.809	63.090
Aktiver bestemt for salg	-	71.528
Kortfristede aktiver i alt	307.813	290.379
Aktiver i alt	355.416	343.105

BALANCE FOR KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	30.09. 2016	30.09. 2015
Passiver		
Aktiekapital	47.164	45.687
Overkurs ved emissioner	288.598	296.090
Overført resultat	-55.199	-75.871
Egenkapital	280.563	265.906
Prioritetsgæld	-	-
Hensatte forpligtelser	261	395
Langfristede forpligtelser	261	395
Kortfristet del af langfristet prioritetsgæld	-	-
Modtagne forudbetalinger fra kunder	801	-
Leverandører af varer og tjenester	37.157	26.178
Igangværende udviklingsprojekter for fremmed regning	4.710	2.513
Selskabsskat	4.354	2.123
Hensatte forpligtelser	3.476	3.911
Anden gæld	24.094	29.686
Kortfristede forpligtelser	74.592	64.411
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	-	12.393
Forpligtelser i alt	74.853	77.199
Passiver i alt	355.416	343.105

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	Aktie- kapital	Overkurs ved emis- sioner	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01.10.2014	44.374	294.230	-111.039	227.565
Periodens resultat	-	-	48.901	48.901
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	-	-	3.236	3.236
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	-	-	-490	-490
Anden totalindkomst	-	-	2.746	2.746
Totalindkomst for perioden	-	-	51.647	51.647
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	3.085	3.085
Udnyttelse af warrants	1.313	1.860	-	3.173
Udloddet udbytte for 2013/14	-	-	-8.486	-8.486
Køb af egne aktier	-	-	-11.078	-11.078
Øvrige transaktioner	1.313	1.860	-16.479	-13.306
Egenkapital 30.09.2015	45.687	296.090	-75.871	265.906
Periodens resultat	-	-	49.500	49.500
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	-	-	59	59
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	-	-	422	422
Anden totalindkomst	-	-	481	481
Totalindkomst for perioden	-	-	49.981	49.981
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	3.757	3.757
Udnyttelse af warrants	2.582	3.289	-	5.871
Annullering af egne aktier	-1.105	-10.781	11.876	-10
Udloddet udbytte for 2014/15	-	-	-17.207	-17.207
Køb af egne aktier	-	-	-27.735	-27.735
Øvrige transaktioner	1.477	-7.492	-29.309	-35.324
Egenkapital 30.09.2016	47.164	288.598	-55.199	280.563

Aktiekapitalen på DKK 47.164.190 består af 9.432.838 aktier à DKK 5.

Koncernen ejer 555.341 egne aktier pr. 30.09.2016 (474.375 aktier pr. 30.09.2015).

Der er ingen aktier med særlige rettigheder.

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	4. kvartal 2015/16	4. kvartal 2014/15	01.10.15- 30.09.16	01.10.14- 30.09.15
Resultat af primær drift (EBIT)	13.095	10.558	65.765	52.292
Tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt				
Af- og nedskrivninger	849	1.824	4.217	6.746
Andre poster uden likviditetseffekt	-3.384	4.154	-3.617	8.112
Valutakursregulering af likvide poster	2.217	-455	3.844	765
Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-451	-5.934	2.492	-14.779
Ændring i tilgodehavender	-7.810	17.350	-27.281	789
Ændring i leverandørgæld mv.	10.377	-14.347	13.176	-1.085
Pengestrømme fra primær drift	14.893	13.150	58.596	52.840
Modtagne finansielle indtægter	1	228	853	828
Betalte finansielle omkostninger	-90	-121	-421	-525
Betalt selskabsskat	-52	-28	-1.814	64
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	14.752	13.229	57.214	53.207
Investering i egne udviklingsprojekter	-985	-	-985	-2.685
Køb af materielle aktiver	-3.616	-1.664	-5.765	-3.073
Deposita vedr. lejede lokaler	-13	-116	-7.161	-116
Refusion af deposita vedr. udlejede lokaler	-	-	-1.531	-
Provenue ved salg af bygninger	-	-	71.308	-
Køb og salg af kortfristede værdipapirer	-1.200	-3.472	-31.427	-40.661
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-5.814	-5.252	24.439	-46.535
Afdrag på og indfrielse af langfristet gæld	-	-326	-10.863	-1.293
Provenu ved kapitalforhøjelse	668	-	5.871	3.173
Køb af egne aktier	-8.047	-2.676	-27.735	-11.078
Udbetalt udbytte	-	-	-18.274	-8.875
Udbytte af egne aktier	-	-	1.067	389
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-7.379	-3.002	-49.934	-17.684
Ændring i likvider	1.559	4.975	31.719	-11.012
Likvider ved periodens begyndelse, netto	93.250	58.115	63.090	74.102
Likvider ved periodens slutning, netto	94.809	63.090	94.809	63.090
Likvider ved periodens slutning, netto, sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger	94.809	63.090	94.809	63.090
Gæld til pengeinstitutter	-	-	-	-
Likvider ved periodens slutning, netto	94.809	63.090	94.809	63.090

NOTER

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af Delårsrapporter, og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Der er ikke udarbejdet delårsrapport for moderselskabet.

Den i delårsrapporten anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den i selskabets årsrapport for 2015/16 anvendte, og som er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber. Vi henviser til årsrapporten for 2015/16 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014/15. Nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft med virkning for regnskabsåret 2015/16, har ikke påvirket indregning og måling.

2. SKØN OG ESTIMATER

Udarbejdelsen af delårsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, der påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 30. september 2016.

NOTER

3. SEGMENTER I KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	4. kvartal 2015/16	4. kvartal 2014/15	01.10.15- 30.09.16	01.10.14- 30.09.15
Nettoomsætning				
Design Services	32.488	26.685	126.279	110.195
Business Communications	64.257	57.588	268.352	235.902
Ikke fordelte poster	-	850	924	3.405
I alt	96.745	85.123	395.555	349.502
EBIT				
Design Services	2.957	2.323	13.535	11.344
Business Communications	9.516	8.051	54.844	42.069
Ikke fordelte poster	622	184	-2.614	-1.121
I alt	13.095	10.558	65.765	52.292
Segmentaktiver				
Design Services	38.633	28.241	38.633	28.241
Business Communications	76.150	62.544	76.150	62.544
Ikke fordelte poster	240.633	252.320	240.633	252.320
I alt	355.416	343.105	355.416	343.105
Geografiske segmenter				
Danmark	409	1.941	4.458	10.370
Europa i øvrigt	69.729	62.348	279.765	250.444
Asien og Australien	9.610	9.701	37.736	41.758
Nord- og Sydamerika	15.409	9.671	68.093	42.998
Afrika	1.588	1.462	5.503	3.932
I alt	96.745	85.123	395.555	349.502

Nettoomsætningen er fordelt på geografiske områder efter kundens geografiske placering. Det fremgår af balancen, at koncernens aktiver i al væsentlighed er ejet af moderselskabet i Danmark. Den geografiske fordeling af aktiverne er således i al væsentlighed i Danmark.

NOTER

4 UDVIKLINGSOMKOSTNINGER I KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	4. kvartal 2015/16	4. kvartal 2014/15	01.10.15- 30.09.16	01.10.14- 30.09.15
Afholdte udviklingsomkostninger før aktivering	7.200	5.165	25.859	22.708
Heraf aktiveret	-985	-	-985	-2.685
Totale af- og nedskrivninger på udviklingsprojekter	224	909	2.114	3.131
Udviklingsomkostninger i resultatopgørelsen	6.439	6.074	26.988	23.154

5 FINANSIELLE POSTER I KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	4. kvartal 2015/16	4. kvartal 2014/15	01.10.15- 30.09.16	01.10.14- 30.09.15
Renteindtægter	-	-	-	69
Renteindtægter fra værdipapirer disponible for salg	1	228	853	716
Valutakursgevinst, netto	84	-	-	1.393
Kursgevinst på værdipapirer	1.014	164	2.455	-
Andre renteindtægter	-	-	-	43
Finansielle indtægter	1.099	392	3.308	2.221
Renteomkostninger	2	30	45	178
Valutakurstab, netto	-	70	172	-
Kurstab på værdipapirer	-	-	-	1.032
Øvrige finansielle omkostninger	88	91	376	347
Finansielle omkostninger	90	191	593	1.557