

# DELÅRSRAPPORT FOR 1. KVARTAL 2016/17

(PERIODEN 01.10.2016 – 31.12.2016)

## RTX ØGER OMSÆTNINGEN OG IND TJENINGEN

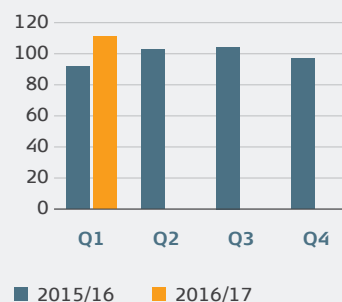
Bestyrelsen for RTX A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for 1. kvartal af regnskabsåret 2016/17 (perioden 01.10.2016 – 31.12.2016).

### HOVEDPUNKTER I DELÅRSRAPPORTEN FOR 1. KVARTAL FOR RTX-KONCERNEN

- RTX realiserede i 1. kvartal af regnskabsåret 2016/17 en omsætning på DKK 111,3 mio. svarende til en omsætningsfremgang på 21,2% i forhold til sidste års omsætning på DKK 91,8 mio. Væksten i kvartalet 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 21,6%. Omsætningen fordelte sig i forretningsenhederne i RTX som følger:
  - Business Communications øgede omsætningen med DKK 16,3 mio. svarende til en fremgang på 26,9% (efter kurseffekt 26,2%).
  - Design Services øgede omsætningen med DKK 4,1 mio. svarende til en fremgang på 13,4% (efter kurseffekt 12,5%).
- Koncernens bruttoresultat steg fra DKK 54,2 mio. til DKK 60,1 mio., og som en konsekvens af omsætnings sammensætningen faldt bruttoavanceprocenten fra 59,0% til 54,0%.
- Efter salget af domicilejendommen indeholder kapacitetsomkostningerne nu øgede omkostninger til ekstern husleje. Den øgede efterspørgsel efter RTX's kompetencer har betydet, at det har været nødvendigt at øge bemanningen. Disse to hovedårsager er baggrunden for, at kapacitetsomkostningerne i 1. kvartal er 12,1% højere end sidste år.

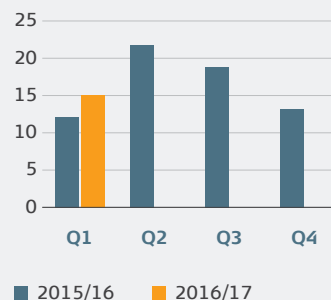
### OMSÆTNING PR. KVARTAL

(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](http://www.rtx.dk)  
E-mail [info@rtx.dk](mailto:info@rtx.dk)

**RTX**  
WIRELESS WISDOM™

- Som omtalt i årsrapporten for 2015/16 investerer RTX i udviklingen af en ny produktserie, der vil komplementere de eksisterende kommunikationsløsninger. Disse investeringer har medført, at RTX har aktiveret DKK 1,7 mio. i 1. kvartal af 2016/17.
- Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK 15,1 mio. sammenlignet med DKK 12,1 mio. året før, svarende til en vækst på 24,8%.
- Resultat efter skat udgjorde DKK 11,8 mio. sammenlignet med DKK 9,8 mio. året før.
- Koncernens pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev DKK -12,6 mio. sammenlignet med DKK 2,6 mio. i samme periode året før. Dette er primært en konsekvens af omsætningsstigningen, som øger tilgodehavenderne i balancen. Samtidig har RTX afregnet skat på DKK 4,4 mio. vedrørende regnskabsåret 2015/16.
- Udviklingen i 1. kvartal bekræfter de offentliggjorte forventninger i forbindelse med årsrapporten for 2015/16 (jf. selskabsmeddelelse nr. 74/2016 af 29. november 2016), hvor det blev offentliggjort, at RTX forventer en omsætning i intervallet DKK 420-435 mio. og EBIT forventes realiseret i intervallet DKK 68-75 mio. samt et EBITDA i intervallet DKK 73-80 mio.

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 1. kvartal  
2016/17 indeholdende:

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

Tirsdag den 31. januar 2017  
kl. 10.00 afholdes der investor-  
og analytiker møde hos

ABG Sundal Collier,  
Forbindelsesvej 12,  
2100 København Ø.

På mødet vil selskabets ledelse  
kommentere delårsrapporten for  
1. kvartal 2016/17.

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

---

# FINANSIELLE HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN (IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK mio.	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2015/16	01.10.15- 30.09.16
<b>RESULTATPOSTER</b>			
Nettoomsætning	111,3	91,8	395,6
Bruttoresultat	60,1	54,2	229,4
Resultat af primær drift (EBIT)	15,1	12,1	65,8
EBITDA	16,1	13,4	70,0
EBITDA %	14,5%	14,6%	17,7%
Finansielle poster, netto	0,2	0,6	2,7
Resultat før skat (EBT)	15,3	12,6	68,5
Periodens resultat	11,8	9,8	49,5
<b>BALANCEPOSTER</b>			
Likvide beholdninger og værdipapirer	173,8	130,8	202,5
Aktiver i alt	345,0	346,5	355,4
Egenkapital	286,0	273,7	280,6
Forpligtelser	59,1	72,8	74,9
<b>ØVRIGE HOVEDTAL</b>			
Egne afholdte udviklingsomkostninger før aktivering	7,3	6,4	25,9
Aktiverede udviklingsomkostninger	1,7	-	1,0
Af- og nedskrivninger	1,1	1,3	4,2
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-12,6	2,6	57,2
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-6,3	-1,5	24,4
Investering i materielle aktiver	4,5	1,3	5,8
Ændring i likvider	-28,4	-6,1	31,7
<b>NØGLETAL</b>			
Vækst i nettoomsætning (procent)	21,2	19,7	13,2
Overskudsgrad (procent)	13,5	13,1	16,6
Afkast af investeret kapital (procent)	12,1	6,5	45,8
Egenkapitalens forrentning (procent)	4,2	4,6	18,1
Soliditetsgrad (procent)	82,9	79,0	78,9
<b>BESKÆFTIGELSE</b>			
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	225	172	193
Nettoomsætning pr. ansat <sup>1)</sup> (DKK 1.000)	494	534	2.050
Resultat af primær drift pr. ansat <sup>1)</sup> (DKK 1.000)	67	70	341
<b>AKTIE</b>			
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (1.000)	8.835	8.621	8.805
Gennemsnitligt udvandet antal aktier (1.000)	9.013	9.092	9.014
<b>AKTIEDATA, DKK PR. AKTIE Å DKK 5</b>			
Periodens resultat pr. aktie (EPS) <sup>1)</sup>	1,3	1,1	5,6
Periodens resultat udvandet pr. aktie (DEPS) <sup>1)</sup>	1,3	1,1	5,5
Udbytte pr. aktie (DKK)	-	-	2,0
Indre værdi pr. aktie	32,5	32,1	31,6
Børskurs pr. aktie	141,5	80,0	113,0

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.

<sup>1)</sup> Ikke omregnet til helårstal.

# LEDELSESBERETNING

## KOMMENTARER TIL UDVIKLINGEN I 1. KVARTAL AF REGNSKABSÅRET 2016/17

### OMTALE AF KONCERNENS REGNSKABSTAL FOR 1. KVARTAL AF 2016/17

I 1. kvartal af regnskabsåret 2016/17 realiserede koncernen en omsætning på DKK 111,3 mio. sammenlignet med DKK 91,8 mio. i samme periode året før, hvilket svarer til en fremgang på 21,2%. Væksten i kvartalet var 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 21,6%.

Business Communications realiserede en omsætningsfremgang i 1. kvartal 2016/17 på DKK 16,3 mio. svarende til 26,9%. Korrigeret for valutakurseffekter var væksten 26,2%. Sammenlignet med sidste år er der især omsætningsfremgang i de kommunikationssystemer, der er målrettet de små og mellemstore virksomheder. Som tidligere omtalt fortsætter forretningsenheden 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 1. kvartal en omsætning på DKK 34,4 mio. svarende til en fremgang på 13,4% sammenlignet med året før. Korrigeret for valutakurseffekter var væksten 12,5%.

I kvartalet er der fremgang i efterspørgslen efter forretningsenhedens kundefinansierede udviklingsprojekter og moduler (ODM forretningen).

Den stigende omsætning medførte en fremgang i bruttoresultatet på DKK 5,9 mio. i 1. kvartal 2016/17, men som et resultat af den realiserede produksammensætning faldt bruttoavancen fra 59,0% til 54,0% i 1. kvartal 2016/17.

Kapacitetsomkostninger (dvs. andre eksterne omkostninger samt personaleomkostninger) udgjorde samlet DKK 45,7 mio., hvilket var DKK 5,0 mio. højere end året før. Der er to hovedårsager til stigningen i kapacitetsomkostningerne. Det øgede aktivitetsniveau og den voksende ordrebog i begge forretningsheder har medført, at RTX har øget bemanningen med 53 ansatte sammenlignet med året før. Kapacitetsomkostningerne indeholder efter salget af domicilbygningen nu også omkostninger til eksterne husleje.

Udviklingsomkostningerne udgjorde DKK 7,3 mio. i 1. kvartal sammenlignet med året før, hvor de tilsvarende udgjorde DKK 6,4 mio.

Afskrivninger faldt planmæssigt fra DKK 1,3 mio. i 1. kvartal i 2015/16 til DKK 1,0 mio. i 1. kvartal 2016/17 primært som en konsekvens af lavere afskrivninger på egne udviklingsprojekter.

Resultat af primær drift (EBIT) for 1. kvartal af 2016/17 blev DKK 15,1 mio. mod DKK 12,1 mio. i samme periode sidste år.

Finansielle poster, netto, resulterede i en indtægt på DKK 0,2 mio. sam-

menlignet med samme periode året før, hvor de finansielle poster, netto, medførte en indtægt på DKK 0,6 mio. Ændringerne er primært en konsekvens af kursreguleringer på selskabets beholdning af værdipapirer.

Periodens resultat før skat for 1. kvartal af 2016/17 blev samlet set et overskud på DKK 15,3 mio. sammenlignet med et overskud på DKK 12,6 mio. i samme periode sidste år.

Periodens resultat efter skat blev på DKK 11,8 mio. for 1. kvartal af 2016/17 sammenlignet med DKK 9,8 mio. for samme periode sidste år.

Selskabet har som det løbende er blevet offentliggjort i 1. kvartal udnyttet bemyndigelsen fra generalforsamlingen til at gennemføre aktietilbagekøb. Dette har påvirket egenkapitalen negativt. Egenkapitalandelen udgjorde ved udgangen af 1. kvartal 82,9%, sammenlignet med 79,0% året før. Koncernens balancesum udgjorde ved udgangen af 1. kvartal DKK 345,0 mio. Det er et fald på DKK 1,5 mio. i forhold til samme tidspunkt sidste år.

Aktivitetsstigningen i kvartalet har påvirket arbejdskapitalen negativt i kvartalet med DKK 22,6 mio. og var således DKK 11,3 mio. dårligere end sidste år. Derfor realiserede koncernen et negativt cashflow fra driftsaktiviteterne i 1. kvartal 2016/17 på DKK -12,6 mio. sammenlignet med DKK -2,6 mio. i 1. kvartal for 2015/16.

Aktionærrettede tiltag vedtaget af selskabets generalforsamling påvirkede koncernens samlede pengestrømme med DKK 9,5 mio. i 1. kvartal 2016/17,

hvor det tilsvarende tal for 2015/16 var DKK 3,5 mio.

Koncernens samlede likvider og kortfristede værdipapirer med fradrag af bankgæld udgjorde ved kvartalets udgang DKK 173,8 mio., hvilket er en stigning på DKK 43,0 mio. i forhold til samme periode sidste år.

#### **FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2016/17**

Ledelsen forventer fortsat 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.

#### **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:

### **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 1. kvartal af regnskabsåret 2016/17 (perioden 01.10.2016 – 31.12.2016) 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. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 1. kvartal af 2016/17.

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 26. januar 2017

## 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

## (IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	Note	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2015/16	01.10.15- 30.09.16
Nettoomsætning	3	111.262	91.829	395.555
Værdi af eget arbejde opført under aktiverne	4	1.744	-	985
Vareforbrug mv.		-51.173	-37.661	-166.155
Andre eksterne omkostninger		-11.368	-10.178	-43.027
Personaleomkostninger		-34.357	-30.597	-117.376
Af- og nedskrivninger	4	-1.050	-1.324	-4.217
<b>Resultat af primær drift (EBIT)</b>		<b>15.058</b>	<b>12.069</b>	<b>65.765</b>
Finansielle indtægter	5	700	691	3.308
Finansielle omkostninger	5	-507	-126	-593
<b>Resultat før skat</b>		<b>15.251</b>	<b>12.634</b>	<b>68.480</b>
Skat af periodens resultat		-3.423	-2.851	-18.980
<b>Periodens resultat efter skat</b>		<b>11.828</b>	<b>9.783</b>	<b>49.500</b>
<b>Resultat pr. aktie (EPS)</b>				
Periodens resultat (DKK)		1,3	1,1	5,6
Periodens resultat, udvandet (DKK)		1,3	1,1	5,5

# TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR KONCERNEN

## (IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2015/16	01.10.15- 30.09.16
Periodens resultat	11.828	9.783	49.500
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelse			
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber	1.550	785	59
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	23	-258	422
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>1.573</b>	<b>527</b>	<b>481</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>13.401</b>	<b>10.310</b>	<b>49.981</b>

# BALANCE FOR KONCERNEN

## (IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	31.12. 2016	31.12. 2015	30.09. 2016
<b>Aktiver</b>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter for egen regning	1.343	2.809	1.567
Igangværende udviklingsprojekter for egen regning	2.728	-	985
Goodwill	7.797	7.797	7.797
<b>Immaterielle aktiver</b>	<b>11.868</b>	<b>10.606</b>	<b>10.349</b>
Produktionsanlæg og maskiner	6.348	2.936	4.736
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar mv.	3.980	1.848	1.843
Indretning af lejede lokaler	830	72	855
<b>Materielle aktiver</b>	<b>11.158</b>	<b>4.856</b>	<b>7.434</b>
Deposita	7.762	584	7.723
Udskudte skatteaktiver	19.828	34.091	22.097
<b>Andre langfristede aktiver</b>	<b>27.590</b>	<b>34.675</b>	<b>29.820</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>50.616</b>	<b>50.137</b>	<b>47.603</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>18.436</b>	<b>25.870</b>	<b>20.632</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	79.227	53.712	63.709
Igangværende udviklingsprojekter for fremmed regning	17.795	9.284	14.074
Selskabsskat	-	137	-
Andre tilgodehavender	1.135	2.721	2.874
Periodeafgrænsningsposter	4.056	2.307	4.056
<b>Tilgodehavender</b>	<b>102.213</b>	<b>68.161</b>	<b>84.713</b>
Værdipapirer disponible for salg	18.281	33.930	18.258
Værdipapirer, der besiddes med handel for øje (handelsbeholdning)	89.113	39.948	89.401
<b>Kortfristede værdipapirer i alt</b>	<b>107.394</b>	<b>73.878</b>	<b>107.659</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>66.385</b>	<b>56.942</b>	<b>94.809</b>
<b>Aktiver bestemt for salg</b>	<b>-</b>	<b>71.528</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>294.428</b>	<b>296.379</b>	<b>307.813</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>345.044</b>	<b>346.516</b>	<b>355.416</b>



# BALANCE FOR KONCERNEN

## (IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	31.12. 2016	31.12. 2015	30.09. 2016
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	47.164	45.687	47.164
Overkurs ved emissioner	288.598	296.090	288.598
Overført resultat	-49.779	-68.086	-55.199
<b>Egenkapital</b>	<b>285.983</b>	<b>273.691</b>	<b>280.563</b>
Hensatte forpligtelser	261	951	261
<b>Langfristede forpligtelser</b>	<b>261</b>	<b>951</b>	<b>261</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder	432	-	801
Leverandører af varer og tjenester	31.671	32.238	37.157
Igangværende udviklingsprojekter for fremmed regning	3.395	785	4.710
Selskabsskat	1.111	148	4.354
Hensatte forpligtelser	1.745	6.390	3.476
Anden gæld	20.446	23.644	24.094
<b>Kortfristede forpligtelser</b>	<b>58.800</b>	<b>63.205</b>	<b>74.592</b>
<b>Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg</b>	<b>-</b>	<b>8.669</b>	<b>-</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>59.061</b>	<b>72.825</b>	<b>74.853</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>345.044</b>	<b>346.516</b>	<b>355.416</b>

# EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN

## (IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	Aktie- kapital	Overkurs ved emis- sioner	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 01.10.2015</b>	<b>45.687</b>	<b>296.090</b>	<b>-75.871</b>	<b>265.906</b>
Periodens resultat	-	-	9.783	9.783
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	-	-	785	785
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	-	-	-258	-258
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>527</b>	<b>527</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.310</b>	<b>10.310</b>
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	954	954
Køb af egne aktier	-	-	-3.479	-3.479
<b>Øvrige transaktioner</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2.525</b>	<b>-2.525</b>
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>45.687</b>	<b>296.090</b>	<b>-68.086</b>	<b>273.691</b>
<b>Egenkapital 01.10.2016</b>	<b>47.164</b>	<b>288.598</b>	<b>-55.199</b>	<b>280.563</b>
Periodens resultat	-	-	11.828	11.828
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	-	-	1.550	1.550
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	-	-	23	23
<b>Anden totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.573</b>	<b>1.573</b>
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.401</b>	<b>13.401</b>
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	1.550	1.550
Køb af egne aktier	-	-	-9.531	-9.531
<b>Øvrige transaktioner</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-7.981</b>	<b>-7.981</b>
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	<b>47.164</b>	<b>288.598</b>	<b>-49.779</b>	<b>285.983</b>

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

Koncernen ejer 635.085 egne aktier pr. 31.12.2016 (516.556 aktier pr. 31.12.2015).

Der er ingen aktier med særlige rettigheder.

# PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

## (IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2015/16	01.10.15- 30.09.16
Resultat af primær drift (EBIT)	15.058	12.069	65.765
<b>Tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt</b>			
Af- og nedskrivninger	1.050	1.324	4.217
Andre poster uden likviditetseffekt	-1.939	402	-3.617
Valutakursregulering af likvide poster	253	2.038	3.844
<b>Ændring i driftskapital</b>			
Ændring i varebeholdninger	1.696	-1.493	2.492
Ændring i tilgodehavender	-17.500	-10.592	-27.281
Ændring i leverandørgæld mv.	-6.801	769	13.176
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>	<b>-8.183</b>	<b>4.517</b>	<b>58.596</b>
Modtagne finansielle indtægter	115	224	853
Betalte finansielle omkostninger	-131	-126	-421
Betalt selskabsskat	-4.374	-1.975	-1.814
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>	<b>-12.573</b>	<b>2.640</b>	<b>57.214</b>
Investering i egne udviklingsprojekter	-1.744	-	-985
Køb af materielle aktiver	-4.482	-1.273	-5.765
Deposita vedr. lejede lokaler	-6	-23	-7.161
Refusion af deposita vedr. udlejede lokaler	-	-	-1.531
Provenue ved salg af bygninger	-	-	71.308
Køb og salg af kortfristede værdipapirer	-88	-182	-31.427
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-6.320</b>	<b>-1.478</b>	<b>24.439</b>
Afdrag på og indfrielse af langfristet gæld	-	-3.831	-10.863
Provenu ved kapitalforhøjelse	-	-	5.871
Køb af egne aktier	-9.531	-3.479	-27.735
Udbetalt udbytte	-	-	-18.274
Udbytte af egne aktier	-	-	1.067
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-9.531</b>	<b>-7.310</b>	<b>-49.934</b>
Ændring i likvider	-28.424	-6.148	31.719
Likvider ved periodens begyndelse, netto	94.809	63.090	63.090
<b>Likvider ved periodens slutning, netto</b>	<b>66.385</b>	<b>56.942</b>	<b>94.809</b>
Likvider ved periodens slutning, netto, sammensætter sig således:			
Likvide beholdninger	66.385	56.942	94.809
Gæld til pengeinstitutter	-	-	-
<b>Likvider ved periodens slutning, netto</b>	<b>66.385</b>	<b>56.942</b>	<b>94.809</b>

# 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 2015/16. Nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft med virkning for regnskabsåret 2016/17, 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	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2015/16	01.10.15- 30.09.16
<b>Nettoomsætning</b>			
Design Services	34.438	30.372	126.279
Business Communications	76.824	60.533	268.352
Ikke fordelte poster	-	924	924
<b>I alt</b>	<b>111.262</b>	<b>91.829</b>	<b>395.555</b>
<b>EBIT</b>			
Design Services	1.261	3.966	13.535
Business Communications	16.684	10.710	54.844
Ikke fordelte poster	-2.887	-2.607	-2.614
<b>I alt</b>	<b>15.058</b>	<b>12.069</b>	<b>65.765</b>
<b>Segmentaktiver</b>			
Design Services	46.090	25.951	38.633
Business Communications	88.197	73.309	76.150
Ikke fordelte poster	210.757	247.256	240.633
<b>I alt</b>	<b>345.044</b>	<b>346.516</b>	<b>355.416</b>
<b>Geografiske segmenter</b>			
Danmark	1.457	1.932	4.458
Europa i øvrigt	82.064	64.995	279.765
Asien og Australien	9.894	9.259	37.736
Nord- og Sydamerika	15.957	14.554	68.093
Afrika	1.890	1.089	5.503
<b>I alt</b>	<b>111.262</b>	<b>91.829</b>	<b>395.555</b>

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	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2015/16	01.10.15- 30.09.16
Afholdte udviklingsomkostninger før aktivering	7.272	6.367	25.859
Heraf aktiveret	-1.744	-	-985
Totale af- og nedskrivninger på udviklingsprojekter	224	872	2.114
<b>Udviklingsomkostninger i resultatopgørelsen</b>	<b>5.752</b>	<b>7.239</b>	<b>26.988</b>

## 5 FINANSIELLE POSTER I KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	1. kvartal 2016/17	1. kvartal 2015/16	01.10.15- 30.09.16
Renteindtægter fra værdipapirer disponible for salg	115	224	853
Valutakursgevinst, netto	585	348	-
Kursgevinst på værdipapirer	-	119	2.455
<b>Finansielle indtægter</b>	<b>700</b>	<b>691</b>	<b>3.308</b>
Renteomkostninger	-	29	45
Valutakurstab, netto	-	-	172
Kurstab på værdipapirer	376	-	-
Øvrige finansielle omkostninger	131	97	376
<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>507</b>	<b>126</b>	<b>593</b>