

DELÅRSRAPPORT FOR 3. KVARTAL 2016/17

(PERIODEN 01.04.2017 – 30.06.2017)

OMSÆTNINGS- OG RESULTATFREM GANG I Q3 AFLEDT AF EFFEKTER FRA Q2

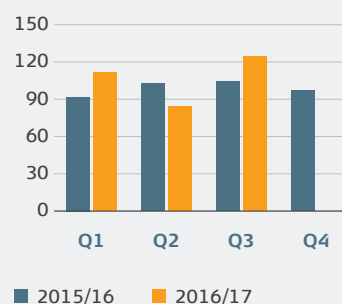
Bestyrelsen for RTX A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for 3. kvartal af regnskabsåret 2016/17 (perioden 01.04.2017 – 30.06.2017)

HOVEDPUNKTER I DELÅRSRAPPORTEN FOR 3. KVARTAL FOR RTX-KONCERNEN

- Nettoomsætningen steg i 3. kvartal med 19,1% til DKK 124,3 mio. svarende til en omsætningsfremgang på DKK 20,0 mio. i forhold til 3. kvartal 2015/16.
- Omsætningsfremgangen i 3. kvartal 2016/17 blev positivt påvirket af udskudte aktiviteter fra 2. kvartal 2016/17 samt i mindre grad kursudviklingen i USD.
- Nettoomsætningen fordelte sig i forretningsenhederne som følger:
 - Business Communications øgede omsætningen med DKK 14,3 mio. til DKK 87,1 mio. svarende til en stigning på 19,7% i forhold til 3. kvartal 2015/16. Omsætningsfremgangen er jævnt fordelt på de to primære forretningsområder i Business Communications, Enterprise og VoIP, og kan delvis tilskrives forskudte effekter fra udfordringer i forsyningskæden i 2. kvartal 2016/17.
 - Design Services øgede omsætningen med DKK 5,6 mio. til DKK 37,2 mio. svarende til en omsætningsfremgang på 17,9% i forhold til 3. kvartal 2015/16.
- Bruttoresultatet steg med 9,4% til DKK 67,4 mio. i 3. kvartal 2016/17 i forhold til samme periode sidste år. Som følge af omsætningssammensætningen faldt bruttoavancen til 54,2% sammenlignet med 59,1% i 3. kvartal 2015/16.
- Kapacitetsomkostningerne steg 11,2% i 3. kvartal 2016/17 til DKK 46,9 mio. drevet af fortsat øget aktivitetsniveau og investeringer i udviklingen af egenfinansierede produktserier indenfor headsets til kontormiljøer og gaming segmentet. Det øgede aktivitetsniveau på såvel drift- og udviklingsprojekter for egen regning har medført en forøget bemanning på 34 ansatte i forhold til 3. kvartal 2015/16.

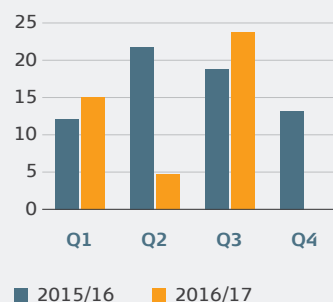
OMSÆTNING PR. KVARTAL

(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™

- I forbindelse med udviklingen af nye produktserier blev der aktiveret DKK 4,6 mio. i 3. kvartal 2016/17.
- Resultat af primær drift (EBIT) steg 26,6% til DKK 23,8 mio. sammenlignet med DKK 18,8 mio. i samme periode sidste år.
- Pengestrømme fra driftsaktiviteterne beløb sig til DKK 8,2 mio. i 3. kvartal 2016/17 sammenlignet med DKK 22,6 mio. i 3. kvartal 2015/16. Udviklingen kan primært henledes til forøgede tilgodehavender som følge af den øgede omsætning i kvartalet, samt afledte effekter fra 2. kvartal 2016/17.

HOVEDPUNKTER I DELÅRSRAPPORTEN FOR 3. KVARTAL ÅR TIL DATO 2016/17 FOR RTX-KONCERNEN

- Nettoomsætningen steg 7,0% til DKK 319,7 mio. for de første tre kvartaler af 2016/17 sammenlignet med DKK 298,8 mio. i samme periode sidste år. Omsætningen fordelte sig i forretningsenhederne som følger:
 - Business Communications omsætning steg 4,7% til DKK 213,6 mio., for de første tre kvartaler af 2016/17, drevet af Enterprise og VoIP segmenterne.
 - Design Services øgede omsætningen med 13,1% til DKK 106,1 mio. i de første tre kvartaler af 2016/17, primært drevet af et øget aktivitetsniveau indenfor salg af moduler.
- Bruttoresultatet faldt 1,8% til DKK 174,3 mio. for de første tre kvartaler 2016/17, mod DKK 177,5 mio. i samme periode sidste år. Som en konsekvens af omsætningssammensætningen faldt bruttoavancen til 54,5% sammenlignet med 59,4% i samme periode sidste år.
- Kapacitetsomkostningerne steg 13,9% i perioden til DKK 138,3 mio. primært drevet af egenfinansierede investeringer i udviklingsprojekter samt forøget bemandning til at understøtte et øget aktivitetsniveau i begge forretningsenheder. Det forøgede antal udviklingsprojekter for egen regning har medført, at der i de første tre kvartaler af 2016/17 blev aktiveret DKK 11,1 mio.
- Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK 43,6 mio. for de første tre kvartaler sammenlignet med DKK 52,7 mio. i 2015/16.
- Pengestrømme fra driftsaktiviteterne beløb sig til DKK 22,0 mio. sammenlignet med DKK 42,5 mio. i samme periode året før. Denne udvikling kan delvist tilskrives afledte effekter fra 2. kvartal 2016/17 samt omsætningssammensætningen og det heraf lavere resultat af den primære drift for perioden sammenlignet med samme periode sidste år.
- Med baggrund i en tilfredsstillende udvikling i omsætningen og resultatet for 3. kvartal 2016/17, forventer ledelsen at kunne indfri de offentliggjorte forventninger for regnskabsåret 2016/17. Selskabet forventer for regnskabsåret 2016/17 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.

RTX A/S

Peter Thostrup
Formand for bestyrelsen

Peter Røpke
Administrerende direktør

SPØRGSMÅL OG YDERLIGERE OPLYSNINGER:

Administrerende direktør
Peter Røpke, tlf 96 32 23 00

BILAG

Delårsrapport for 3. 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

Fredag den 1. september 2017
kl. 12.00 afholdes der investor-
og analytiker møde hos

ABG Sundal Collier,
Forbindelsesvej 12,
2100 København Ø.

På mødet vil selskabets ledelse
kommentere delårsrapporten for
3. 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.	3. kvartal 2016/17	3. kvartal 2015/16	01.10.16 30.06.17	01.10.15 30.06.16	Hele året 2015/16
RESULTATPOSTER					
Nettoomsætning	124,3	104,3	319,7	298,8	395,6
Bruttoresultat	67,4	61,6	174,3	177,5	229,4
Resultat af primær drift (EBIT)	23,8	18,8	43,6	52,7	65,8
EBITDA	25,1	19,5	47,1	56,0	70,0
EBITDA %	20,2%	18,7%	14,7%	18,8%	17,7%
Finansielle poster, netto	-1,6	1,6	-1,6	1,7	2,7
Resultat før skat (EBT)	22,2	20,4	42,0	54,4	68,5
Periodens resultat	17,1	15,8	32,1	42,1	49,5
BALANCEPOSTER					
Likvide beholdninger og værdipapirer	145,9	199,8	145,9	199,8	202,5
Aktiver i alt	330,5	346,7	330,5	346,7	355,4
Egenkapital	264,7	279,6	264,7	279,6	280,6
Forpligtelser	65,8	67,1	65,8	67,1	74,9
ØVRIGE HOVEDTAL					
Egne afholdte udviklingsomkostninger for aktivering	9,1	6,9	27,3	18,7	25,9
Aktiverede udviklingsomkostninger	4,6	-	11,1	-	1,0
Af- og nedskrivninger	1,3	0,7	3,6	3,4	4,2
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	8,2	22,6	22,0	42,5	57,2
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-25,0	-0,2	-39,3	30,3	24,4
Investering i materielle aktiver	0,4	0,2	7,5	2,1	5,8
Ændring i likvider	-33,5	14,6	-77,3	30,2	31,7
NØGLETAL					
Vækst i nettoomsætning (procent)	19,1	8,9	7,0	13,0	13,2
Overskudsgrad (procent)	19,2	18,0	13,6	17,6	16,6
Afkast af investeret kapital (procent)	18,5	15,7	34,3	35,9	45,8
Egenkapitalens forrentning (procent)	6,5	5,7	11,8	15,4	18,1
Soliditetsgrad (procent)	80,1	80,6	80,1	80,6	78,9
BESKÆFTIGELSE					
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	227	193	227	188	193
Nettoomsætning pr. ansat ¹⁾ (DKK 1.000)	548	541	1.408	1.589	2.050
Resultat af primær drift pr. ansat ¹⁾ (DKK 1.000)	105	97	192	280	341
AKTIE					
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (1.000)	8.697	8.892	8.808	8.787	8.805
Gennemsnitligt udvandet antal aktier (1.000)	8.858	8.975	8.994	9.047	9.014
AKTIEDATA, DKK PR. AKTIE Å DKK 5					
Periodens resultat pr. aktie (EPS) ¹⁾	2,0	1,8	3,6	4,8	5,6
Periodens resultat udvandet pr. aktie (DEPS) ¹⁾	1,9	1,8	3,6	4,7	5,5
Udbytte pr. aktie (DKK)	-	-	-	-	2,0
Indre værdi pr. aktie	30,6	31,5	30,6	31,5	31,6
Børskurs pr. aktie	162,0	110,0	162,0	110,0	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.

¹⁾ Ikke omregnet til helårstal.

LEDELSESBERETNING

KOMMENTARER TIL UDVIKLINGEN I 3. KVARTAL AF REGNSKABSÅRET 2016/17

OMTALE AF KONCERNENS REGNSKABSTAL FOR 3. KVARTAL AF 2016/17

I 3. kvartal af regnskabsåret 2016/17 realiserede koncernen en omsætningsfremgang på 19,1% til DKK 124,3 mio. sammenlignet med DKK 104,3 mio. i samme periode året før. Korrigeret for valutakurseffekter var fremgangen på 17,4%.

Business Communications realiserede i 3. kvartal en omsætningsfremgang på 19,7% eller DKK 14,3 mio. til DKK 87,1 mio. sammenlignet med DKK 72,8 mio. i samme periode sidste år. Korrigeret for valutaeffekter var fremgangen 17,8%.

Business Communications fortsatte i 3. kvartal arbejdet med at omlægge betydelige dele af forsyningskæden til nye leverandører, hvilket påvirkede forretningsenhedens omsætning og resultat positivt grundet udskudte aktiviteter fra 2. kvartal. Ligeledes var der vækst i omsætningen på større såvel som mindre og mellemstore kunder. I perioden blev der indgået flere aftaler på tværs af VoIP segmentet med ledende aktører på markedet, herunder en af verdens største "free PBX" aktører samt en større kinesisk kunde. Det forventes således, at VoIP i en 2.4 GHz løsning vil kunne åbne op for flere nye geografiske områder, bl.a. det kinesiske marked, hvor DECT standarden ikke er

godkendt til anvendelse. Udviklingsarbejdet på komplementerende produktserier i form af headsets til kontormiljøer fortsatte for uformindsket styrke i 3. kvartal, og det forventes at de første kundetilpassede headsets vil blive lanceret i slutningen af indeværende regnskabsår 2016/17.

Design Services realiserede i 3. kvartal en omsætningsfremgang på 17,9% eller DKK 5,6 mio. til DKK 37,2 mio. sammenlignet med DKK 31,6 mio. i samme periode sidste år. Korrigeret for valutaeffekter var fremgangen 16,4%. Forretningsenheden oplevede, i lighed med tidligere kvartaler, fortsat stigende efterspørgsel efter kundefinansierede udviklingsprojekter med et øget aktivitetsniveau især indenfor kundetilpassede modulløsninger. Desuden var kvartalet præget af fortsat stigende interesse for gaming headset platformen, hvor flere potentielle kunder har udvist positiv interesse.

Den stigende omsætning medførte en stigning på 9,4% i bruttoresultatet, svarende til DKK 5,8 mio. i 3. kvartal 2016/17 sammenlignet med samme periode sidste år. Som et resultat af den realiserede produktsammensætning faldt bruttoavancen til 54,2% sammenlignet med 59,1% i 3. kvartal 2015/16.

Kapacitetsomkostningerne steg i perioden som en konsekvens af et fortsat øget aktivitetsniveau i begge forretningsenheder og beløb sig således til DKK 46,9 mio. i 3. kvartal 2016/17 sammenlignet med DKK 42,1 mio. i samme periode sidste år. Det forøgede aktivitetsniveau er drevet af en kombination af stigende efterspørgsel efter

kundefinansierede udviklingsprojekter samt en væsentlig opskalering af investeringsniveauet i udviklingsprojekter for egen regning, hvilket har resulteret i en forøgelse af bemanningen på 34 ansatte i 3. kvartal 2016/17 sammenlignet med 3. kvartal 2015/16.

Som en afledt effekt af det forøgede investeringsniveau i udviklingsprojekter for egen regning, blev der aktiveret for DKK 4,6 mio. i 3. kvartal 2016/17.

Afskrivninger steg planmæssigt til DKK 1,3 mio. i 3. kvartal 2016/17 fra DKK 0,7 mio. i 3. kvartal 2015/16 primært som en konsekvens af øgede investeringer i driftsmateriel i tidligere kvartaler.

Resultat af primær drift (EBIT) steg 26,6% til DKK 23,8 mio. sammenlignet med DKK 18,8 mio. i samme periode sidste år.

Finansielle poster resulterede i en nettoomkostning på DKK 1,6 mio. sammenlignet med samme periode året før, hvor de finansielle poster resulterede i en nettoindtægt på DKK 1,6 mio. primært drevet af valutaudsving på tilgodehavender.

Periodens resultat før skat for 3. kvartal af 2016/17 blev samlet set et overskud på DKK 22,2 mio. sammenlignet med et overskud på DKK 20,4 mio. i samme periode sidste år.

Periodens resultat efter skat blev på DKK 17,1 mio. for 3. kvartal af 2016/17 sammenlignet med DKK 15,8 mio. for samme periode sidste år.

Selskabet har, som det løbende er offentliggjort, i 3. kvartal udnyttet be-myndigheden fra generalforsamlingen til at gennemføre aktietilbagekøb. Dette har påvirket egenkapitalen negativt. Egenkapitalandelen udgjorde ved udgangen af 3. kvartal 80,1% sammenlignet med 80,6% året før. Koncernens balancesum udgjorde ved udgangen af 3. kvartal DKK 330,5 mio. i forhold til en balancesum på DKK 346,7 mio. svarende til et fald på DKK 16,2 mio. sammenlignet med samme periode sidste år.

Koncernen realiserede et positivt cashflow fra driftsaktiviteterne i 3. kvartal 2016/17 på DKK 8,2 mio. sammenlignet med DKK 22,6 mio. i 3. kvartal for 2015/16. Faldet er primært drevet af forøgede tilgodehavender som en konsekvens af den stigende omsætning i perioden.

Aktionærrettede tiltag vedtaget af selskabets generalforsamling påvirkede koncernens samlede pengestrømme negativt med DKK 16,7 mio. i 3. kvartal 2016/17, hvor den tilsvarende negative påvirkning for 3. kvartal 2015/16 var DKK 8,9 mio.

Koncernens samlede likvider og kortfristede værdipapirer med fradrag af bankgæld udgjorde ved kvartalets udgang DKK 145,9 mio., hvilket er et fald på DKK 53,9 mio. i forhold til samme periode sidste år. Faldet kan primært tilskrives salg af bygninger samt forøgede aktionærrettede tiltag.

FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2016/17

Den 29. november 2016 offentliggjorde ledelsen forventninger til 2016/17 (jf. selskabsmeddelelse nr. 74/2016).

Selskabet forventer for regnskabsåret 2016/17 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

Udtalelser om fremtidige forhold

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:

28. november 2017

Årsrapport for 2016/17

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 3. kvartal af regnskabsåret 2016/17 (perioden 01.04.2017 – 30.06.2017) 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. juni 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 3. 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 29. august 2017

DIREKTION

Peter Røpke
Administrerende direktør

Kristian Frederiksen
CFO

BESTYRELSE

Peter Thostrup
Formand for bestyrelsen

Jesper Mailind
Næstformand for bestyrelsen

Christian Engsted

Lars Christian Tofft

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	3. kvartal 2016/17	3. kvartal 2015/16	01.10.16- 30.06.17	01.10.15- 30.06.16	Hele året 2015/16
Nettoomsætning	3	124.287	104.342	319.685	298.811	395.555
Værdi af eget arbejde opført under aktiverne	4	4.597	-	11.140	-	985
Vareforbrug mv.		-56.881	-42.702	-145.427	-121.358	-166.155
Andre eksterne omkostninger		-13.170	-10.885	-36.703	-31.675	-43.027
Personaleomkostninger		-33.693	-31.256	-101.564	-89.739	-117.376
Af- og nedskrivninger	4	-1.327	-682	-3.571	-3.366	-4.217
Resultat af primær drift (EBIT)		23.813	18.817	43.560	52.673	65.765
Finansielle indtægter	5	446	1.664	763	2.293	3.308
Finansielle omkostninger	5	-2.051	-99	-2.330	-587	-593
Resultat før skat		22.208	20.382	41.993	54.379	68.480
Skat af periodens resultat		-5.113	-4.606	-9.864	-12.268	-18.980
Periodens resultat efter skat		17.095	15.776	32.129	42.111	49.500
Resultat pr. aktie (EPS)						
Periodens resultat (DKK)		2,0	1,8	3,6	4,8	5,6
Periodens resultat, udvandet (DKK)		1,9	1,8	3,6	4,7	5,5

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR KONCERNEN (IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	Note	3. kvartal 2016/17	3. kvartal 2015/16	01.10.16- 30.06.17	01.10.15- 30.06.16	Hele året 2015/16
Periodens resultat		17.095	15.776	32.129	42.111	49.500
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelse						
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber		-1.838	636	-722	114	59
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer		48	558	94	317	422
Anden totalindkomst efter skat		-1.790	1.194	-628	431	481
Periodens totalindkomst		15.305	16.970	31.501	42.542	49.981

BALANCE FOR KONCERNEN

(IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	30.06. 2017	30.06. 2016	30.09. 2016
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter for egen regning	895	1.791	1.567
Igangværende udviklingsprojekter for egen regning	12.125	-	985
Goodwill	7.797	7.797	7.797
Immaterielle aktiver	20.817	9.588	10.349
Produktionsanlæg og maskiner	7.888	2.565	4.736
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar mv.	3.356	1.385	1.843
Indretning af lejede lokaler	770	884	855
Materielle aktiver	12.014	4.834	7.434
Deposita	7.714	7.697	7.723
Udskudte skatteaktiver	19.279	26.553	22.097
Andre langfristede aktiver	26.993	34.250	29.820
Langfristede aktiver i alt	59.824	48.672	47.603
Varebeholdninger	19.463	20.590	20.632
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	79.135	60.941	63.709
Igangværende udviklingsprojekter for fremmed regning	18.577	10.826	14.074
Selskabsskat	2.471	-	-
Andre tilgodehavender	1.688	2.295	2.874
Periodeafgrænsningsposter	3.383	3.578	4.056
Tilgodehavender	105.254	77.640	84.713
Værdipapirer disponible for salg	18.352	18.153	18.258
Værdipapirer, der besiddes med handel for øje (handelsbeholdning)	110.081	88.387	89.401
Kortfristede værdipapirer i alt	128.433	106.540	107.659
Likvide beholdninger	17.501	93.250	94.809
Kortfristede aktiver i alt	270.651	298.020	307.813
Aktiver i alt	330.475	346.692	355.416

BALANCE FOR KONCERNEN

(IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	30.06. 2017	30.06. 2016	30.09. 2016
Passiver			
Aktiekapital	45.714	46.867	47.164
Overkurs ved emissioner	270.723	288.226	288.598
Overført resultat	-51.719	-55.487	-55.199
Egenkapital	264.718	279.606	280.563
Hensatte forpligtelser	261	395	261
Langfristede forpligtelser	261	395	261
Modtagne forudbetalinger fra kunder	76	10	801
Leverandører af varer og tjenester	38.058	32.899	37.157
Igangværende udviklingsprojekter for fremmed regning	3.626	1.245	4.710
Selskabsskat	-	2.147	4.354
Hensatte forpligtelser	1.626	5.778	3.476
Anden gæld	22.110	24.612	24.094
Kortfristede forpligtelser	65.496	66.691	74.592
Forpligtelser i alt	65.757	67.086	74.853
Passiver i alt	330.475	346.692	355.416

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN

(IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	Aktie- kapital	Overkurs ved emis- sioner	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01.10.2015	45.687	296.090	-75.871	265.906
Periodens resultat	-	-	42.111	42.111
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	-	-	114	114
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	-	-	317	317
Anden totalindkomst	-	-	431	431
Totalindkomst for perioden	-	-	42.542	42.542
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	2.862	2.862
Udnyttelse af warrants	2.285	2.918	-	5.203
Annullering af egne aktier	-1.105	-10.782	11.876	-11
Udloddet udbytte for 2014/15	-	-	-17.208	-17.208
Køb af egne aktier	-	-	-19.688	-19.688
Øvrige transaktioner	1.180	-7.864	-22.158	-28.842
Egenkapital 30.06.2016	46.867	288.226	-55.487	279.606
Egenkapital 01.10.2016	47.164	288.598	-55.199	280.563
Periodens resultat	-	-	32.129	32.129
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	-	-	-722	-722
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	-	-	94	94
Anden totalindkomst	-	-	-628	-628
Totalindkomst for perioden	-	-	31.501	31.501
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	3.314	3.314
Andre reguleringer vedr. aktiebaseret aflønning	-	-	9.339	9.339
Annullering af egne aktier	-1.450	-17.875	19.314	-11
Udloddet udbytte for 2015/16	-	-	-17.558	-17.558
Køb af egne aktier	-	-	-42.430	-42.430
Øvrige transaktioner	-1.450	-17.875	-28.021	-47.346
Egenkapital 30.06.2017	45.714	270.723	-51.719	264.718

Aktiekapitalen på DKK 45.714.190 består af 9.142.838 aktier à DKK 5.
 Koncernen ejer 483.007 egne aktier pr. 30.06.2017 (493.597 aktier pr. 30.06.2016).
 Der er ingen aktier med særlige rettigheder.

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

(IKKE REVIDERET)

Beløb i DKK 1.000	3. kvartal 2016/17	3. kvartal 2015/16	01.10.16- 30.06.17	01.10.15- 30.06.16	Hele året 2015/16
Resultat af primær drift (EBIT)	23.813	18.817	43.560	52.673	65.765
Tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt					
Af- og nedskrivninger	1.327	682	3.571	3.366	4.217
Andre poster uden likviditetseffekt	-2.932	-1.167	-3.726	-1.417	-3.617
Valutakursregulering af likvide poster	-830	635	-962	1.627	3.844
Ændring i driftskapital					
Ændring i varebeholdninger	-2.649	-3.680	1.936	2.943	2.492
Ændring i tilgodehavender	-27.396	-10.721	-18.070	-19.471	-27.281
Ændring i leverandørgæld mv.	16.910	16.501	-183	2.799	13.176
Pengestrømme fra primær drift	8.243	21.067	26.126	42.520	58.596
Modtagne finansielle indtægter	34	1.664	763	2.293	853
Betalte finansielle omkostninger	-105	-99	-335	-587	-421
Betalt selskabsskat	-13	-56	-4.559	-1.762	-1.814
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	8.159	22.576	21.995	42.464	57.214
Investering i egne udviklingsprojekter	-4.597	-	-11.140	-	-985
Køb af materielle aktiver	-361	-228	-7.465	-2.149	-5.765
Deposita vedr. lejede lokaler	-4	-	-10	-7.148	-7.161
Refusion af deposita vedr. udlejede lokaler	-	-	-	-1.531	-1.531
Provenue ved salg af bygninger	-	-	-	71.308	71.308
Køb og salg af kortfristede værdipapirer	-20.000	-	-20.700	-30.227	-31.427
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-24.962	-228	-39.315	30.253	24.439
Afdrag på og indfrielse af langfristet gæld	-	-	-	-10.863	-10.863
Provenu ved kapitalforhøjelse	-	1.085	-	5.203	5.871
Køb af egne aktier	-16.723	-8.858	-42.430	-19.688	-27.735
Udbetalt udbytte	-	-	-18.865	-18.275	-18.274
Udbytte af egne aktier	-	-	1.307	1.066	1.067
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-16.723	-7.773	-59.988	-42.557	-49.934
Ændring i likvider	-33.526	14.575	-77.308	30.160	31.719
Likvider ved periodens begyndelse, netto	51.027	78.675	94.809	63.090	63.090
Likvider ved periodens slutning, netto	17.501	93.250	17.501	93.250	94.809
Likvider ved periodens slutning, netto, sammensætter sig således:					
Likvide beholdninger	17.501	93.250	17.501	93.250	94.809
Gæld til pengeinstitutter	-	-	-	-	-
Likvider ved periodens slutning, netto	17.501	93.250	17.501	93.250	94.809

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	3. kvartal 2016/17	3. kvartal 2015/16	01.10.16- 30.06.17	01.10.15- 30.06.16	Hele året 2015/16
Nettoomsætning					
Design Services	37.206	31.566	106.058	93.791	126.279
Business Communications	87.081	72.776	213.627	204.095	268.352
Ikke fordelte poster	-	-	-	925	924
I alt	124.287	104.342	319.685	298.811	395.555
EBIT					
Design Services	2.350	1.658	7.583	8.002	13.535
Business Communications	21.772	17.159	39.513	44.671	54.844
Ikke fordelte poster	-309	-	-3.536	-	-2.614
I alt	23.813	18.817	43.560	52.673	65.765
Segmentaktiver					
Design Services	57.130	34.505	57.130	34.505	38.633
Business Communications	90.074	70.455	90.074	70.455	76.150
Ikke fordelte poster	183.271	241.732	183.271	241.732	240.633
I alt	330.475	346.692	330.475	346.692	355.416
Geografiske segmenter					
Danmark	1.301	686	4.170	4.049	4.458
Europa i øvrigt	84.869	75.133	225.631	210.037	279.765
Asien og Australien	19.275	10.515	40.782	28.126	37.736
Nord- og Sydamerika	17.132	16.355	45.502	52.684	68.093
Afrika	1.710	1.653	3.600	3.915	5.503
I alt	124.287	104.342	319.685	298.811	395.555

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	3. kvartal 2016/17	3. kvartal 2015/16	01.10.16- 30.06.17	01.10.15- 30.06.16	Hele året 2015/16
Afholdte udviklingsomkostninger før aktivering	9.053	6.899	27.306	18.659	25.859
Heraf aktiveret	-4.597	-	-11.140	-	-985
Totale af- og nedskrivninger på udviklingsprojekter	224	224	672	1.890	2.114
Udviklingsomkostninger i resultatopgørelsen	4.680	7.123	16.838	20.549	26.988

5 FINANSIELLE POSTER I KONCERNEN

Beløb i DKK 1.000	3. kvartal 2016/17	3. kvartal 2015/16	01.10.16- 30.06.17	01.10.15- 30.06.16	Hele året 2015/16
Renteindtægter fra værdipapirer disponible for salg	34	387	763	852	853
Valutakursgevinst, netto	-	624	-	-	-
Kursgevinst på værdipapirer	412	653	-	1.441	2.455
Finansielle indtægter	446	1.664	763	2.293	3.308
Renteomkostninger	5	1	6	43	45
Valutakurstab, netto	1.946	-	1.975	256	172
Kurstab på værdipapirer	-	-	20	-	-
Øvrige finansielle omkostninger	100	98	329	288	376
Finansielle omkostninger	2.051	99	2.330	587	593