

DELÅRSRAPPORT FOR

4. KVARTAL 2016/17

(Perioden 01.07.2017 - 30.09.2017)

SOLID OMSÆTNINGS- OG RESULTATFREM GANG I Q4

Bestyrelsen for RTX A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for 4. kvartal af regnskabsåret 2016/17 (perioden 01.07.2017 – 30.09.2017)

HOVEDPUNKTER I DELÅRSRAPPORTEN FOR 4. KVARTAL FOR RTX-KONCERNEN

- Nettoomsætningen steg i 4. kvartal med 17,6% til DKK 113,8 mio. svarende til en omsætningsfremgang på DKK 17,1 mio. i forhold til 4. kvartal 2015/16. Omsætningsfremgangen i 4. kvartal 2016/17 blev negativt påvirket af kursudviklingen i US dollars, og korrigeret herfor var omsætningsvæksten på 22,5%.
- Nettoomsætningen fordelte sig i forretningsenhederne som følger:
 - Business Communications øgede omsætningen med DKK 11,7 mio. til DKK 75,9 mio. svarende til en stigning på 18,1% i forhold til 4. kvartal 2015/16.
 - Design Services øgede omsætningen med DKK 5,4 mio. til DKK 37,9 mio. svarende til en omsætningsfremgang på 16,7% i forhold til 4. kvartal 2015/16.
- Bruttoresultatet steg med 23,6% til DKK 64,2 mio. i 4. kvartal 2016/17 i forhold til samme periode sidste år. Som følge af omsætnings sammensætningen steg bruttoavance til 56,4% sammenlignet med 53,7% i 4. kvartal 2015/16.
- Kapacitetsomkostningerne steg 3,7% i perioden, primært drevet af egenfinansierede investeringer i udviklingsprojekter samt forøget bemanning til at understøtte det øgede aktivitetsniveau i begge forretningsenheder. Det forøgede antal udviklingsprojekter for egen regning har medført, at der i 4. kvartal af 2016/17 blev aktiveret DKK 6,3 mio.
- Resultat af primær drift (EBIT) steg til DKK 28,7 mio. sammenlignet med DKK 13,1 mio. i samme periode sidste år. Det forbedrede resultat af primær drift (EBIT) skyldes hovedsageligt den øgede omsætning sammenlignet med samme periode, samt en forbedret bruttoavance.
- Pengestrømme fra driftsaktiviteterne beløb sig til DKK 23,7 mio. i 4. kvartal 2016/17 sammenlignet med DKK 12,5 mio. i 4. kvartal 2015/16.

SELSKABSMEDDELELSE

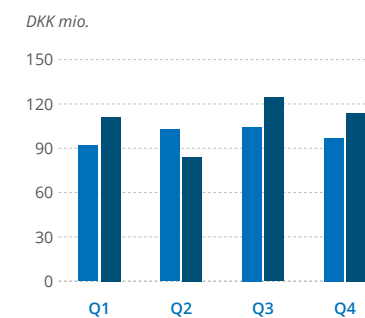
til Nasdaq Copenhagen A/S og pressen

Nørresundby, den 28. november 2017

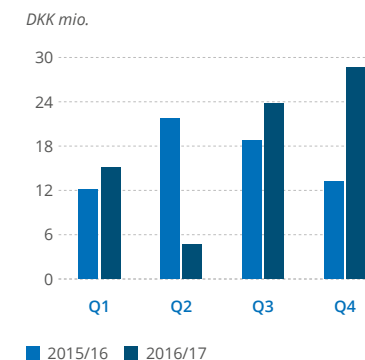
Selskabsmeddelelse nr. 55/2017

Antal sider: 12

OMSÆTNING PR. KVARTAL



EBIT PR. KVARTAL



RTX
WIRELESS WISDOM



HOVEDPUNKTER I DELÅRSRAPPORTEN FOR REGNSKABSÅRET 2016/17 FOR RTX-KONCERNEN

- RTX realiserede i regnskabsåret 2016/17 en nettoomsætning på DKK 433,5 mio. svarende til en omsætningsfremgang på 9,6% i forhold til sidste års nettoomsætning på DKK 395,6 mio. Omsætningen fordelte sig i forretningsenhederne i RTX som følger:
 - Business Communications øgede omsætningen med DKK 21,2 mio. svarende til en fremgang på 7,9%.
 - Design Services øgede omsætningen med DKK 17,7 mio. svarende til en fremgang på 14,0%.
- Koncernens bruttoresultat steg fra DKK 229,4 mio. til DKK 238,5 mio., og som en konsekvens af omsætningssammensætningen faldt bruttoavanceprocenten fra 58,0% til 55,0%.
- Den øgede efterspørgsel efter RTX's kompetencer har betydet, at det har været nødvendigt at øge bemanningen væsentligt i løbet af regnskabsåret. Der har således været 34 flere ansatte i gennemsnit set over regnskabsåret 2016/17 sammenlignet med året før. Kapacitetsomkostningerne indeholder i regnskabsåret 2016/17 den fulde effekt af de øgede omkostninger til ekstern husleje efter salg af domicilejendommen. Investeringer i udvikling af egenfinansierede produktserier indenfor headsets til kontormiljøer og gaming segmentet har desuden resulteret i øgede kapacitetsomkostninger. Med baggrund heri steg kapacitetsomkostningerne 11,4% sammenlignet med samme periode sidste år.
- RTX har i regnskabsåret investeret i udviklingen af nye produktserier, der vil komplementere virksomhedens eksisterende kommunikationsløsninger. Disse investeringer har medført, at RTX har aktiveret DKK 17,4 mio. i 2016/17.
- Resultat af primær drift (EBIT) udgjorde DKK 72,3 mio. sammenlignet med DKK 65,8 mio. året før, svarende til en vækst på 9,9%.
- Koncernens pengestrømme fra driftsaktiviteterne blev DKK 46,7 mio. sammenlignet med DKK 53,4 mio. i samme periode året før.
- I regnskabsåret 2016/17 har RTX anvendt DKK 71,0 mio. på udbetaling af dividende samt aktietilbagekøb sammenlignet med DKK 44,9 mio. i samme periode sidste år.
- Bestyrelsen indstiller til aktionærerne på den ordinære generalforsamling i januar 2018, at der udbetales en dividende på DKK 2,00 pr. aktie. Samtidig vil bestyrelsen indstille til, at selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 1,0 mio. ved annullering af 200.000 egne aktier. RTX forventer at afslutte aktietilbagekøbet, som blev godkendt af generalforsamlingen i 2017, med erhvervelsen af egne aktier for op til DKK 19 mio.

OUTLOOK FOR 2017/18

- Kombineret med de fortsatte investeringer i et bredere produktprogram og teknologi platform, forventer ledelsen en omsætning i intervallet DKK 460-490 mio., EBITDA i intervallet DKK 72-87 mio. og EBIT i intervallet DKK 58-73 mio., og især EBIT skal ses i lyset af et øget investeringsniveau til understøttelse af de nyligt vedtagne strategiske retninger for RTX.

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 4. 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

Onsdag den 6. december 2017 kl. 9.00 afholdes der investor- og analytiker møde hos

ABG Sundal Collier,
Forbindelsesvej 12,
2100 København Ø.

På mødet vil selskabets ledelse kommentere delårsrapporten for 4. kvartal 2016/17.

Tilmelding til arrangementet kan ske via mailadressen
ABGSEvents-Copenhagen@abgsc.dk.

Finansielle hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i DKK mio.	4. kvrt. 2016/17	4. kvrt. 2015/16	01.10.16 30.09.17	01.10.15 30.09.16
RESULTATPOSTER				
Nettoomsætning	113,8	96,7	433,5	395,6
Bruttoresultat	64,2	51,9	238,5	229,4
Resultat af primær drift (EBIT)	28,7	13,1	72,3	65,8
EBITDA	30,1	13,9	77,2	70,0
EBITDA %	26,4%	14,4%	17,8%	17,7%
Finansielle poster, netto	-0,3	1,0	-1,9	2,7
Resultat før skat (EBT)	28,4	14,1	70,4	68,5
Periodens resultat	26,1	7,4	58,2	49,5
BALANCEPOSTER				
Likvide beholdninger og værdipapirer	151,3	202,5	151,3	202,5
Aktiver i alt	353,0	355,4	353,0	355,4
Egenkapital	283,0	280,6	283,0	280,6
Forpligtelser	70,0	74,9	70,0	74,9
ØVRIGE HOVEDTAL				
Egne afholdte udviklingsomkostninger før aktivering	9,6	7,2	36,9	25,9
Aktiverede udviklingsomkostninger	6,3	1,0	17,4	1,0
Af- og nedskrivninger	1,4	0,8	4,9	4,2
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	23,7	12,5	46,7	53,4
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	2,3	-5,8	-37,0	24,4
Investering i materielle aktiver	1,4	3,6	8,9	5,8
Ændring i likvider	15,0	-0,7	-61,4	27,9

	4. kvrt. 2016/17	4. kvrt. 2015/16	01.10.16 30.09.17	01.10.15 30.09.16
NØGLETAL				
Vækst i nettoomsætning (%)	17,6	13,7	9,6	13,2
Overskudsgrad (%)	25,2	13,5	16,7	16,6
Afkast af investeret kapital (%)	18,7	11,8	53,7	45,8
Egenkapitalens forrentning (%)	9,5	2,6	20,7	18,1
Soliditetsgrad (procent)	80,2	78,9	80,2	78,9
BESKÆFTIGELSE				
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	230	212	227	193
Nettoomsætning pr. ansat ¹⁾ (DKK 1.000)	495	456	1.910	2.050
Resultat af primær drift pr. ansat ¹⁾ (DKK 1.000)	125	62	318	341
AKTIE				
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (1.000)	8.630	8.779	8.735	8.809
Gennemsnitligt udvandet antal aktier (1.000)	8.789	8.813	8.916	9.014
AKTIEDATA, DKK PR. AKTIE Å DKK 5				
Periodens resultat pr. aktie (EPS) ¹⁾	3,0	0,8	6,7	5,6
Periodens resultat udvandet pr. aktie (DEPS) ¹⁾	3,0	0,8	6,5	5,5
Udbytte pr. aktie (DKK)	-	-	2,0	2,0
Indre værdi pr. aktie	32,9	31,6	32,9	31,6
Børskurs pr. aktie	180,0	113,0	180,0	113,0

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

Definitioner af de anvendte nøgletal fremgår af årsrapporten for 2016/17 under anvendt regnskabspraksis.

¹⁾ Ikke omregnet til helårstal.

Ledelsesberetning

Kommentarer til udviklingen i 4. kvartal af regnskabsåret 2016/17

OMTALE AF KONCERNENS REGNSKABSTAL FOR 4. KVARTAL AF 2016/17

I 4. kvartal af regnskabsåret 2016/17 realiserede koncernen en omsætningsfremgang på 17,6% til DKK 113,8 mio. sammenlignet med DKK 96,7 mio. i samme periode året før. Korrigeret for valutakurseffekter var fremgangen på 22,5%.

Business Communications realiserede i 4. kvartal en omsætningsfremgang på 18,1% eller DKK 11,7 mio. til DKK 75,9 mio. sammenlignet med DKK 64,3 mio. i samme periode sidste år. Korrigeret for valutaeffekter var fremgangen 24,3%. Business Communications fortsatte omsætningsmæssige fremgang var primært drevet af eksisterende kunder indenfor VoIP segmentet. Udviklingsarbejdet på business headsets fortsatte med uformindsket styrke i 4. kvartal. Flere eksisterende Enterprise kunder, samt potentielle nye kunder, har udvist interesse for det nye business headset program, og det forventes, at de første kundetilpassede business headsets rammer markedet i starten af 2018.

Design Services realiserede i 4. kvartal en omsætningsfremgang på 16,7% eller DKK 5,4 mio. til DKK 37,9 mio. sammenlignet med DKK 32,5 mio. i samme periode sidste år. Korrigeret for valutaeffekter var fremgangen 19,1%. 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 øgede omsætning medførte en stigning på 23,6% i bruttoresultatet svarende til DKK 12,3 mio. i 4. kvartal 2016/17 sammenlignet med samme periode sidste år. Som et resultat af den realiserede produksammensætning steg bruttoavance til 56,4% sammenlignet med 53,7% i 4. kvartal 2015/16.

Kapacitetsomkostningerne steg i perioden som en konsekvens af et fortsat øget aktivitetsniveau i begge forretningsenheder og beløb sig således til DKK 40,4 mio. i 4. kvartal 2016/17 sammenlignet med DKK 39,0 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 18 ansatte i 4. kvartal 2016/17 sammenlignet med 4. kvartal 2015/16.

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

Afskrivninger steg planmæssigt til DKK 1,4 mio. i 4. kvartal 2016/17 fra DKK 0,8 mio. i 4. kvartal 2015/16 primært som en konsekvens af øgede investeringer i driftsmateriel i tidligere kvartaler.

Resultat af primær drift (EBIT) steg med DKK 15,6 mio. til DKK 28,7 mio. sammenlignet med DKK 13,1 mio. i samme periode sidste år. Det forbedrede resultat af primær drift (EBIT) skyldes hovedsageligt den øgede omsætning sammenlignet med samme periode sidste år, samt en forbedret bruttoavance.

Finansielle poster resulterede i en nettoomkostning på DKK 0,3 mio. sammenlignet med samme periode året før, hvor de finansielle poster resulterede i en nettoindtægt på DKK 1,0 mio. Dette er primært drevet af valutaudsving.

Periodens resultat før skat for 4. kvartal af 2016/17 blev samlet set et overskud på DKK 28,4 mio. sammenlignet med et overskud på DKK 14,1 mio. i samme periode sidste år.

Periodens resultat efter skat blev på DKK 26,1 mio. for 4. kvartal af 2016/17 sammenlignet med DKK 7,4 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 ved udgangen af 4. kvartal 80,2% sammenlignet med 78,9% året før. Koncernens balancesum udgjorde ved udgangen af 4. kvartal DKK 353,0 mio. i forhold til en balancesum på DKK 355,4 mio. sidste år svarende til et fald på DKK 2,4 mio. sammenlignet med samme periode sidste år.

Koncernen realiserede et positivt cashflow fra driftsaktiviteterne i 4. kvartal 2016/17 på DKK 23,7 mio. sammenlignet med DKK 12,5 mio. i 4. kvartal for 2015/16. Stigningen er primært drevet af den stigende omsætning i perioden.

Aktionærrettede tiltag vedtaget af selskabets generalforsamling påvirkede koncernens samlede pengestrømme negativt med DKK 11,0 mio. i 4. kvartal 2016/17, hvor den tilsvarende negative påvirkning for 4. kvartal 2015/16 var DKK 7,4 mio.



FINANSKALENDER

Forventet offentliggørelse af regnskabsoplysninger for regnskabsåret 2017/18:

25. JANUAR 2018

Ordinær generalforsamling samt delårsrapport for 1. kvartal 2017/18

1. MAJ 2018

Halvårsrapport for 2017/18

28. AUGUST 2018

Delårsrapport for 3. kvartal 2017/18

27. NOVEMBER 2018

Årsrapport for 2017/18

Koncernens samlede likvider og kortfristede værdipapirer med fradrag af bankgæld udgjorde ved kvartalets udgang DKK 151,3 mio., hvilket er et fald på DKK 51,2 mio. i forhold til samme periode sidste år. Faldet kan primært tilskrives salg af bygninger i sammenligningsperioden og de heraf afledte forøgede aktionærrettede tiltag.

FORVENTNINGER TIL REGNSKABSÅRET 2017/18

Selskabet forventer for regnskabsåret 2017/18 en omsætning i intervallet DKK 460-490 mio., EBITDA i intervallet DKK 72-87 mio. samt en indtjening (EBIT) i intervallet DKK 58-73 mio.

RISICI OG USIKKERHEDER FOR REGNSKABSÅRET 2017/18

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.

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 4. kvartal af regnskabsåret 2016/17 (perioden 01.07.2017 – 30.09.2017) 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 selskaber. 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 2017 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 4. 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 28. november 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

Beløb i DKK mio.	Note	4. kv. 2016/17	4. kv. 2015/16	01.10.16 30.09.17	01.10.15 30.09.16
Nettoomsætning	3	113.818	96.745	433.503	395.555
Værdi af eget arbejde opført under aktiverne	4	6.287	985	17.427	985
Vareforbrug mv.		-49.619	-44.797	-195.046	-166.155
Andre eksterne omkostninger		-10.679	-11.352	-47.382	-43.027
Personaleomkostninger		-29.736	-27.637	-131.300	-117.376
Af- og nedskrivninger	4	-1.350	-849	-4.921	-4.217
Resultat af primær drift (EBIT)		28.722	13.095	72.281	65.765
Finansielle indtægter	5	749	1.099	1.492	3.308
Finansielle omkostninger	5	-1.083	-90	-3.393	-593
Resultat før skat		28.388	14.104	70.380	68.480
Skat af periodens resultat		-2.314	-6.715	-12.178	-18.980
Periodens resultat efter skat		26.074	7.389	58.202	49.500
Resultat pr. aktie (EPS)					
Periodens resultat (DKK)		3,0	0,8	6,7	5,6
Periodens resultat, udvandet (DKK)		3,0	0,8	6,5	5,5

Totalindkomstopgørelse

Beløb i DKK mio.	4. kv. 2016/17	4. kv. 2015/16	01.10.16 30.09.17	01.10.15 30.09.16
Periodens resultat	26.074	7.389	58.202	49.500
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelse				
Valutakursregulering af udenlandske datterselskaber	-941	-55	-1.663	59
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	40	105	134	422
Anden totalindkomst efter skat	-901	50	-1.529	481
Periodens totalindkomst	25.173	7.439	56.673	49.981

Balance

Beløb i DKK 1.000	30.09.17	30.09.16
AKTIVER		
Færdiggjorte udviklingsprojekter for egen regning	671	1.567
Igangværende udviklingsprojekter for egen regning	18.412	985
Goodwill	7.797	7.797
Immaterielle aktiver	26.880	10.349
Produktionsanlæg og maskiner	7.720	4.736
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar mv.	3.086	1.843
Indretning af lejede lokaler	1.438	855
Materielle aktiver	12.244	7.434
Deposita	7.696	7.723
Udskudte skatteaktiver	21.221	22.097
Andre langfristede aktiver	28.917	29.820
Langfristede aktiver i alt	68.041	47.603
Varebeholdninger	24.147	20.632
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	84.006	63.709
Igangværende udviklingsprojekter for fremmed regning	16.472	14.074
Selskabsskat	3.403	-
Andre tilgodehavender	3.100	2.874
Periodeafgrænsningsposter	2.533	4.056
Tilgodehavender	109.514	84.713
Værdipapirer disponible for salg	18.392	18.258
Værdipapirer, der besiddes med handel for øje (handelsbeholdning)	100.865	89.401
Kortfristede værdipapirer i alt	119.257	107.659
Likvide beholdninger	32.045	94.809
Kortfristede aktiver i alt	284.963	307.813
Aktiver i alt	353.004	355.416

Beløb i DKK 1.000	30.09.17	30.09.16
PASSIVER		
Aktiekapital	45.714	47.164
Overkurs ved emissioner	270.723	288.598
Overført resultat	-33.462	-55.199
Egenkapital	282.975	280.563
Hensatte forpligtelser	258	261
Langfristede forpligtelser	258	261
Modtagne forudbetalinger fra kunder	581	801
Leverandører af varer og tjenester	38.607	37.157
Igangværende udviklingsprojekter for fremmed regning	2.543	4.710
Selskabsskat	1.572	4.354
Hensatte forpligtelser	1.282	3.476
Anden gæld	25.186	24.094
Kortfristede forpligtelser	69.771	74.592
Forpligtelser i alt	70.029	74.853
Passiver i alt	353.004	355.416

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK 1.000	Aktie- kapital	Overkurs ved emis- sioner	Overført resultat	I alt
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

Beløb i DKK 1.000	Aktie- kapital	Overkurs ved emis- sioner	Overført resultat	I alt
Egenkapital 30.09.2016	47.164	288.598	-55.199	280.563
Periodens resultat	-	-	58.202	58.202
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	-	-	-1.663	-1.663
Dagsværdiregulering af kortfristede værdipapirer	-	-	134	134
Anden totalindkomst	-	-	-1.529	-1.529
Totalindkomst for perioden	-	-	56.673	56.673
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	3.891	3.891
Regulering udskudt skat vedr. aktiebaseret aflønning	-	-	3.422	3.422
Regulering udskudt skat vedr. aktiebaseret aflønning, tidligere år	-	-	5.974	5.974
Regulering aktuel skat tidligere år vedr. aktiebaseret aflønning,	-	-	3.440	3.440
Annullering af egne aktier	-1.450	-17.875	19.313	-12
Udloddet udbytte for 2015/16	-	-	-17.557	-17.557
Køb af egne aktier	-	-	-53.419	-53.419
Øvrige transaktioner	-1.450	-17.875	-34.936	-54.261
Egenkapital 30.09.2017	45.714	270.723	-33.462	282.975

Aktiekapitalen på DKK 45.714.190 består af 9.142.838 aktier à DKK 5. Koncernen ejer 549.907 egne aktier pr. 30.09.2017 (555.341 aktier pr. 30.09.2016). Der er ingen aktier med særlige rettigheder.

Pengestrømsopgørelse

Beløb i DKK mio.	4. kvrt. 2016/17	4. kvrt. 2015/16	01.10.16 30.09.17	01.10.15 30.09.16
Resultat af primær drift (EBIT)	28.722	13.095	72.281	65.765
Tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt				
Af- og nedskrivninger	1.350	849	4.921	4.217
Andre poster uden likviditetseffekt	2.995	-3.384	-731	-3.617
Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-7.809	-451	-5.873	2.492
Ændring i tilgodehavender	-1.653	-7.810	-19.723	-27.281
Ændring i leverandørgæld mv.	338	10.377	155	13.176
Pengestrømme fra primær drift	23.943	12.676	51.030	54.752
Modtagne finansielle indtægter	-	1	761	853
Betalte finansielle omkostninger	-100	-90	-434	-421
Betalt selskabsskat	-141	-52	-4.700	-1.814
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	23.702	12.535	46.657	53.370
Investering i egne udviklingsprojekter	-6.287	-985	-17.427	-985
Køb af materielle aktiver	-1.403	-3.616	-8.868	-5.765
Deposita vedr. lejede lokaler	-1	-13	-11	-7.161
Refusion af deposita vedr. udlejede lokaler	-	-	-	-1.531
Provenue ved salg af bygninger	-	-	-	71.308
Køb og salg af kortfristede værdipapirer	9.967	-1.200	-10.733	-31.427
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	2.276	-5.814	-37.039	24.439

Beløb i DKK mio.	4. kvrt. 2016/17	4. kvrt. 2015/16	01.10.16 30.09.17	01.10.15 30.09.16
Afdrag på og indfrielse af langfristet gæld	-	-	-	-10.863
Provenu ved kapitalforhøjelse	-	668	-	5.871
Køb af egne aktier	-10.989	-8.047	-53.419	-27.735
Udbetalt udbytte	-	-	-18.864	-18.274
Udbytte af egne aktier	-	-	1.307	1.067
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-10.989	-7.379	-70.976	-49.934
Ændring i likvider	14.989	-658	-61.358	27.875
Valutakursregulering af likvide poster	-445	2.217	-1.406	3.844
Likvider ved periodens begyndelse, netto	17.501	93.250	94.809	63.090
Likvider ved periodens slutning, netto	32.045	94.809	32.045	94.809
Likvider ved periodens slutning, netto, sammensætter sig således:				
Likvide beholdninger	32.045	94.809	32.045	94.809
Likvider ved periodens slutning, netto	32.045	94.809	32.045	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 2016/17 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 2016/17 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016/17. 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 2017.

3 SEGMENTER

Beløb i DKK 1.000	4. kvrt. 2016/17	4. kvrt. 2015/16	01.10.16- 30.09.17	01.10.15- 30.09.16
Nettoomsætning				
Design Services	37.904	32.488	143.962	126.279
Business Communications	75.914	64.257	289.541	268.352
Ikke fordelte poster	-	-	-	924
I alt	113.818	96.745	433.503	395.555
EBIT				
Design Services	10.404	2.957	17.987	13.535
Business Communications	17.972	9.516	57.485	54.844
Ikke fordelte poster	346	622	-3.191	-2.614
I alt	28.722	13.095	72.281	65.765
Segmentaktiver				
Design Services	61.089	38.633	61.089	38.633
Business Communications	101.064	76.150	101.064	76.150
Ikke fordelte poster	190.851	240.633	190.851	240.633
I alt	353.004	355.416	353.004	355.416
Geografiske segmenter				
Danmark	3.055	409	7.225	4.458
Europa i øvrigt	71.077	69.729	296.708	279.765
Asien og Australien	23.446	9.610	64.228	37.736
Nord- og Sydamerika	14.541	15.409	60.043	68.093
Afrika	1.699	1.588	5.299	5.503
I alt	113.818	96.745	433.503	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

Beløb i DKK 1.000	4. kvrt. 2016/17	4. kvrt. 2015/16	01.10.16- 30.09.17	01.10.15- 30.09.16
Afholdte udviklingsomkostninger før aktivering	9.571	7.200	36.877	25.859
Heraf aktiveret	-6.287	-985	-17.427	-985
Totale af- og nedskrivninger på udviklingsprojekter	224	224	896	2.114
Udviklingsomkostninger i resultatopgørelsen	3.508	6.439	20.346	26.988

5 FINANSIELLE POSTER

Beløb i DKK 1.000	4. kvrt. 2016/17	4. kvrt. 2015/16	01.10.16- 30.09.17	01.10.15- 30.09.16
Renteindtægter fra værdipapirer disponible for salg	-	1	-	853
Valutakursgevinst, netto	-	84	-	-
Kursgevinst på værdipapirer	749	1.014	731	2.455
Øvrige finansielle indtægter	-	-	761	-
Finansielle indtægter	749	1.099	1.492	3.308
Renteomkostninger	1	2	7	45
Valutakurstab, netto	984	-	2.959	172
Øvrige finansielle omkostninger	98	88	427	376
Finansielle omkostninger	1.083	90	3.393	593