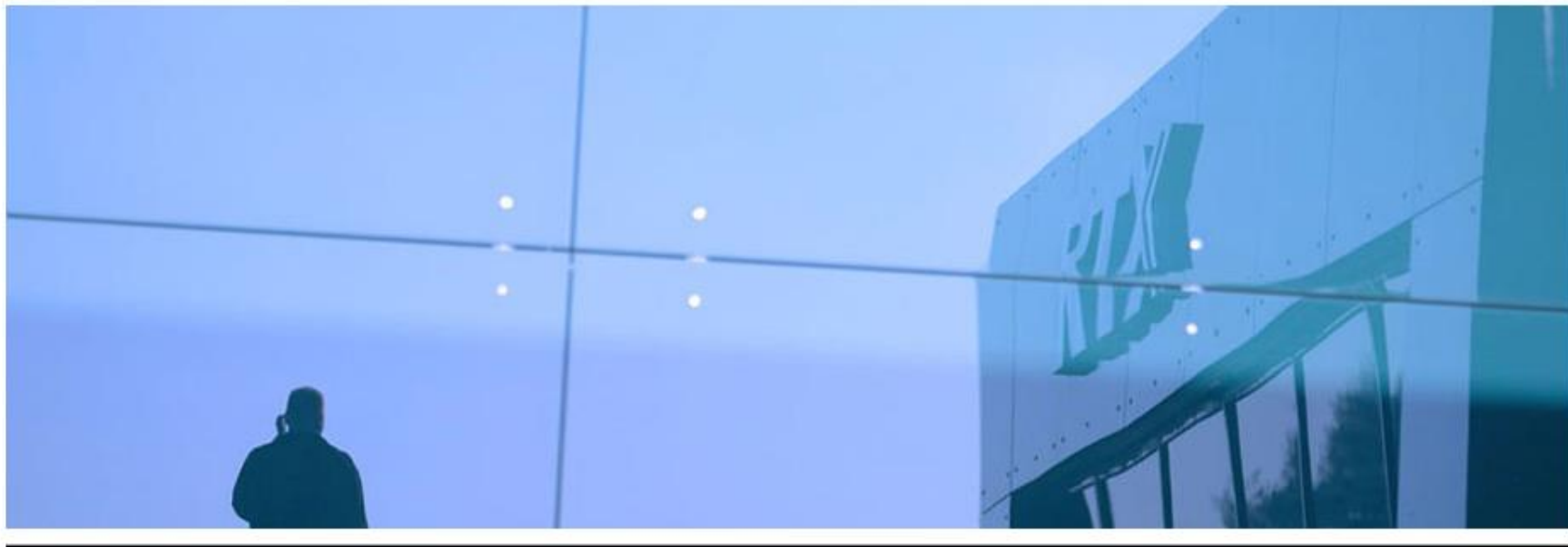


RTX



RTX
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
31. JANUAR 2014

**Bestyrelsen har udpeget
Advokat Malene Krogsgaard,
Advokatfirmaet Vingaardshus,
til dirigent**

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2012/13 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapport samt beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. Forslag fra bestyrelsen:
 - a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital.
 - b) Bemyndigelse til at lade selskabet erhverve op til 10% egne aktier.
 - c) Opdaterede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønnning .
 - d) Bemyndigelse til dirigenten.
7. Eventuelt.

DAGSORDEN

1. **Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.**
2. **Fremlæggelse af årsrapport 2012/13 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapport samt beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.**
3. **Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.**
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. Forslag fra bestyrelsen:
 - a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital.
 - b) Bemyndigelse til at lade selskabet erhverve op til 10% egne aktier .
 - c) Opdaterede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønnning .
 - d) Bemyndigelse til dirigenten.
7. Eventuelt.

BESTYRELSENS BERETNING



Jens Alder
Formand for Bestyrelsen

ENTERPRISE & VOIP

REGNSKABSÅRET 2012/13

- Omsætningen DKK 140 mio. +35,7%.
 - Drevet af investeringerne i Enterprise og VoIP produktplatforme.
- Fortsat arbejdet med at udbygge produkt- og kundeplatforme:
 - Aftale med Ericsson LG om udvikling og levering af håndsæt.
 - Samarbejdet med Phonak om at udvikle og producere et specielt telefonkoncept til hørehæmmede.
- Fortsat fokus på eksekvering og yderligere vækstmuligheder inden for eksisterende produkt- og teknologiplatforme.



DESIGN SERVICES

REGNSKABSÅRET 2012/13

- Omsætningen DKK 99,0 mio. + 15,1%
 - Fremgangen understreger konkurrencedygtighed for kernekompetencerne i RTX.
- Vækst i testområdet drevet af produktet RTX 2300 som en større amerikansk kunde købte 300 stk af.
- Fortsat fremgang for kerneforretningen som er trådløse løsninger inden for produktområderne:
 - Audio, medicinsk udstyr, "home automation" samt industrielle sensorer.
- Mindre tilbagegang i salget af modulløsninger.



RESULTATOPGØRELSE

REGNSKABSÅRET 2012/13

m DKK	2011/12	2012/13	
Nettoomsætning	191,3	241,5	26,2%
Vareforbrug	-76,7	-102,7	
Bruttoresultat	114,6	138,8	21,1%
Bruttoavance	59,9%	57,5%	
Personaleomkostninger samt andre eksterne omkostninger	-118,3	-117,9	
Værdi af eget arbejde overført til aktiverne	12,5	1,2	
Afskrivninger	-6,4	-7,7	
EBIT, den fortsættende forretning	2,5	14,4	
Nettoeffekt af finansielle poster	0	-1,6	
Skat	-0,6	19,8	
Årets resultat	1,9	32,6	

PENGESTRØMSOPGØRELSE

REGNSKABSÅRET 2012/13

m DKK	2011/12	2012/13	
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-8,2	32,1	+40,4
deraf tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt	4,2	7,1	
deraf ændring i arbejdskapital	-12,6	11,7	
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-9,2	14,6	+23,8
deraf køb af udviklingsprojekter fratrukket refusioner	-7,5	3,2	
deraf provenu ved salg af kortfristede værdipapirer	0	11,9	
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-1,4	-12,7	-11,3
deraf køb af egne aktier	0	-11,5	
Ændring i likvider	-18,8	33,9	+52,7

BALANCE

REGNSKABSÅRET 2012/13

m DKK	2011/12	2012/13	
Aktiver			
Totale immaterielle aktiver	25,8	17,5	-8,3
Totale materielle aktiver	75,9	74,1	
Andre langsigtede aktiver	0,7	19,9	+19,2
Varebeholdninger	15,7	12,4	
Tilgodehavender	46,5	55,6	
Kortfristede værdipapirer	45,6	34,8	-10,8
Likvide beholdninger	2,1	36,0	+33,9
Aktiver i alt	212,4	250,5	
Passiver			
Egenkapital	156,3	176,3	+20,0
Langfristede forpligtelser	16,7	14,7	-2,0
Kortfristede forpligtelser	39,4	59,5	
Passiver i alt	212,4	250,5	

I. KVARTAL

RESULTATOPGØRELSE - REGNSKABSÅRET 2013/14

m DKK	1. kvartal 2012/13	1. kvartal 2013/14	
Nettoomsætning	50,5	68,6	+18,1
Vareforbrug	-20,7	-30,5	
Bruttoresultat	29,8	38,1	+8,3
Bruttoavance	59,0%	55,6%	
Personaleomk. samt andre eksterne omkostninger	-28,1	-27,0	+1,1
Værdi af eget arbejde overført til aktiverne	1,2	0	-1,2
Afskrivninger	-1,8	-2,3	-0,5
Resultat af primær drift (EBIT)	1,2	8,8	+7,6
Nettoeffekt af finansielle poster	0,2	-1,2	-1,4
Skat	-0,1	0,1	
Resultat af ikke fortsættende forretning		0,8	+0,8
Periodens resultat	1,3	8,5	+7,2

I. KVARTAL

PENGESTRØMSOPGØRELSE - REGNSKABSÅRET 2013/14

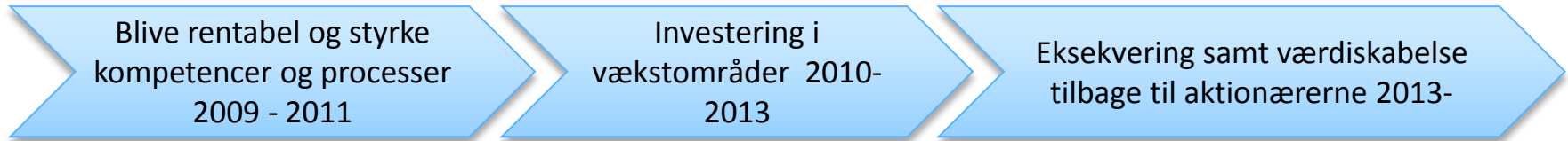
m DKK	2012/13	2013/14
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	4,7	5,3
deraf tilbageførsel af poster uden likviditetseffekt	0,7	0,7
deraf ændring i driftskapital	2,6	-3,1
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-0,5	-1,6
Invest. i egne udviklingprojekter fratrukket refusioner	-0,4	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-0,3	-0,3
Pengestrømme fra ophørende aktivitet	0	0,7
Ændring i likvider	3,8	4,1

FORVENTNINGER FASTHOLDES

REGNSKABSÅRET 2012/13

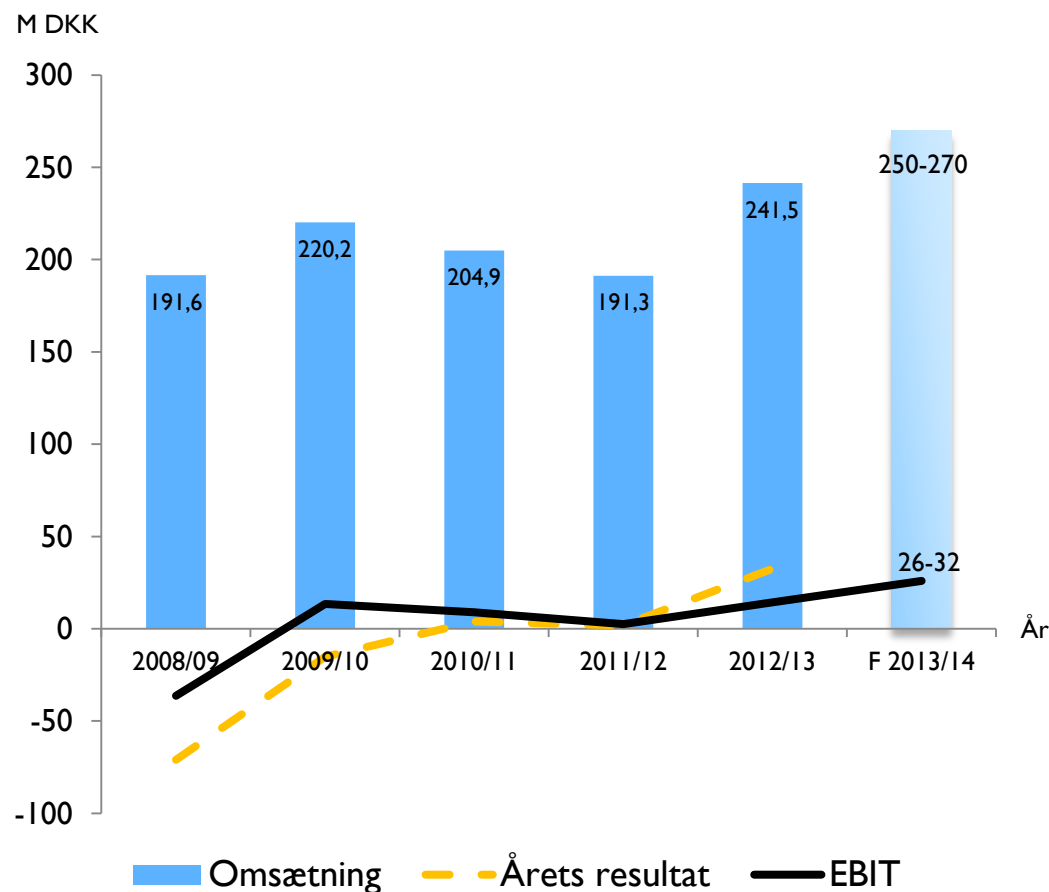
m DKK	Forventninger	
	2012/13	2013/14
Omsætning	241,5	250-270
EBIT	14,4	18-24
EBITDA	22,1	26-32

RTX'S VEJ IGENNEM TURNAROUND



- Blive rentabel og lukke ikke-resultatskabende forretning.
- Styrke kompetencer og processer.
- Eksekvering på vækstmuligheder inden for udviklede produktplatforme og –teknologier og inden for RTX's styrker og kompetencer.
- Fokus på delfinansieret udvikling og kundeengagement.
- Profitabel vækst i begge forretningsområder.
- Honorering af aktionærerne.

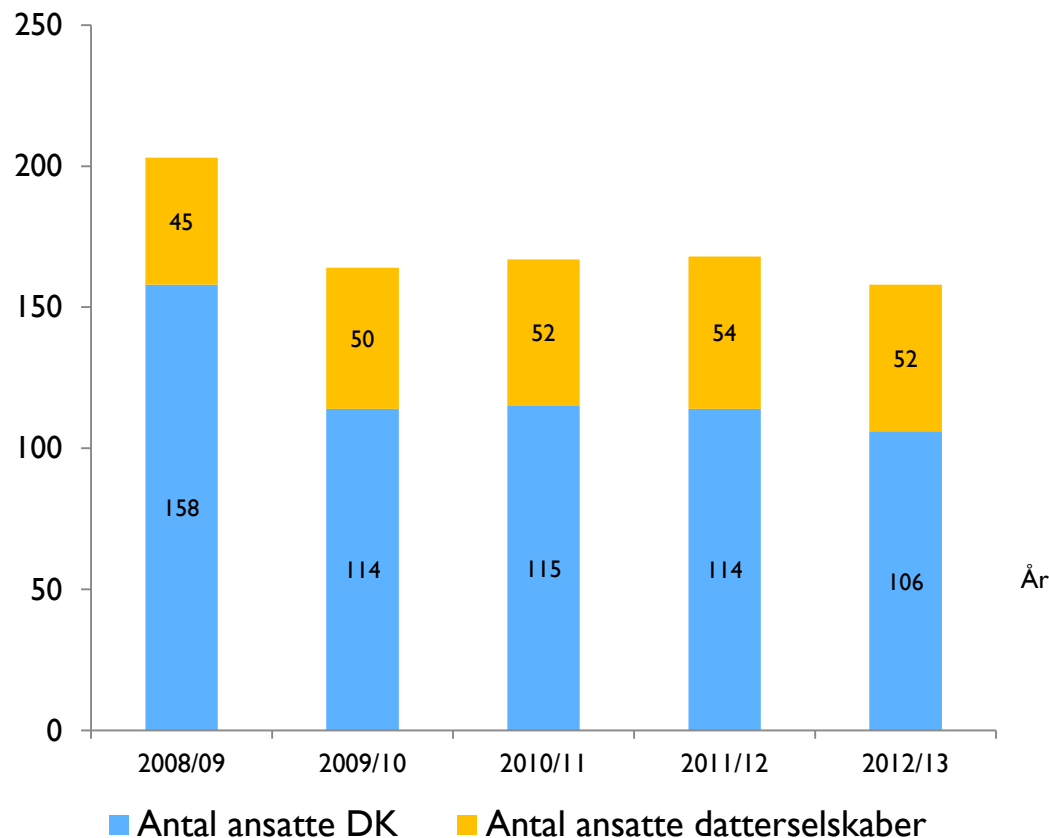
RTX'S VEJ IGENNEM TURNAROUND



- Nedlukning af urentable forretnings- og produktområder.
- Fokus på kernekompetencer og investering i kunder og produkter har givet stigende omsætning.
- Resultatfremgang i perioden.

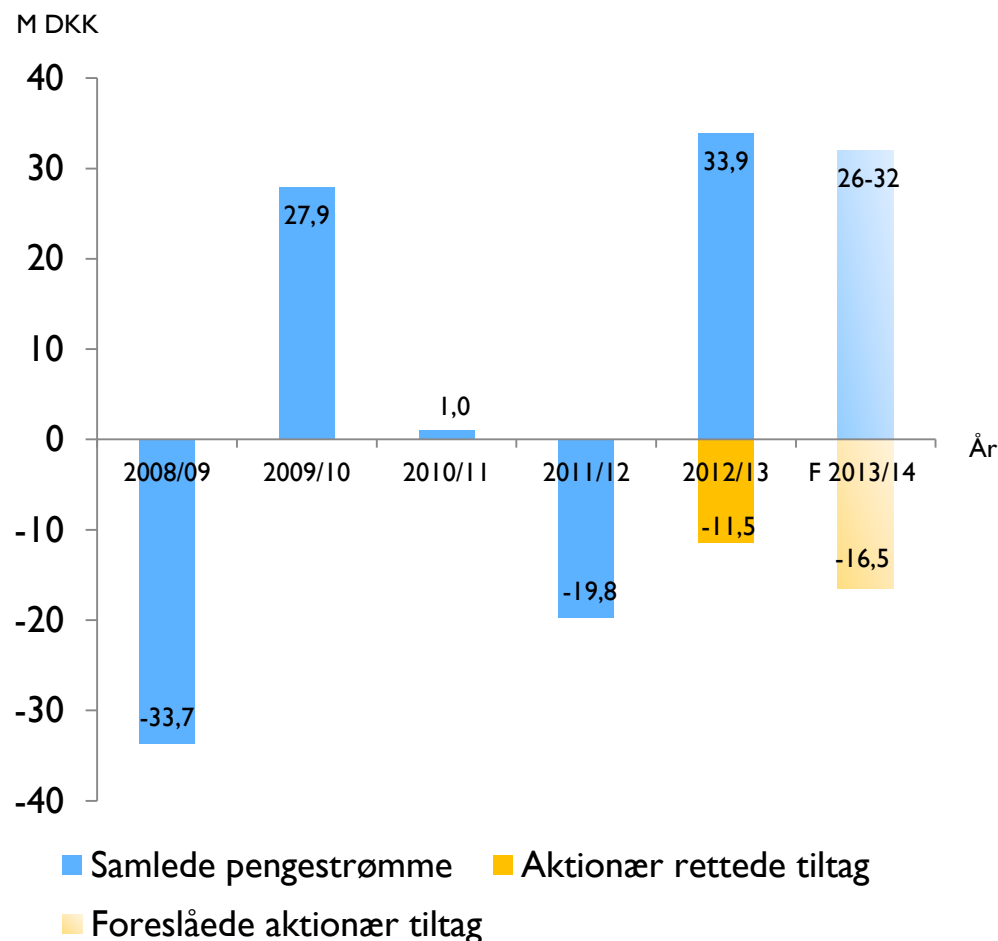
RTX'S VEJ IGENNEM TURNAROUND

Gnstl antal
ansatte pr. år



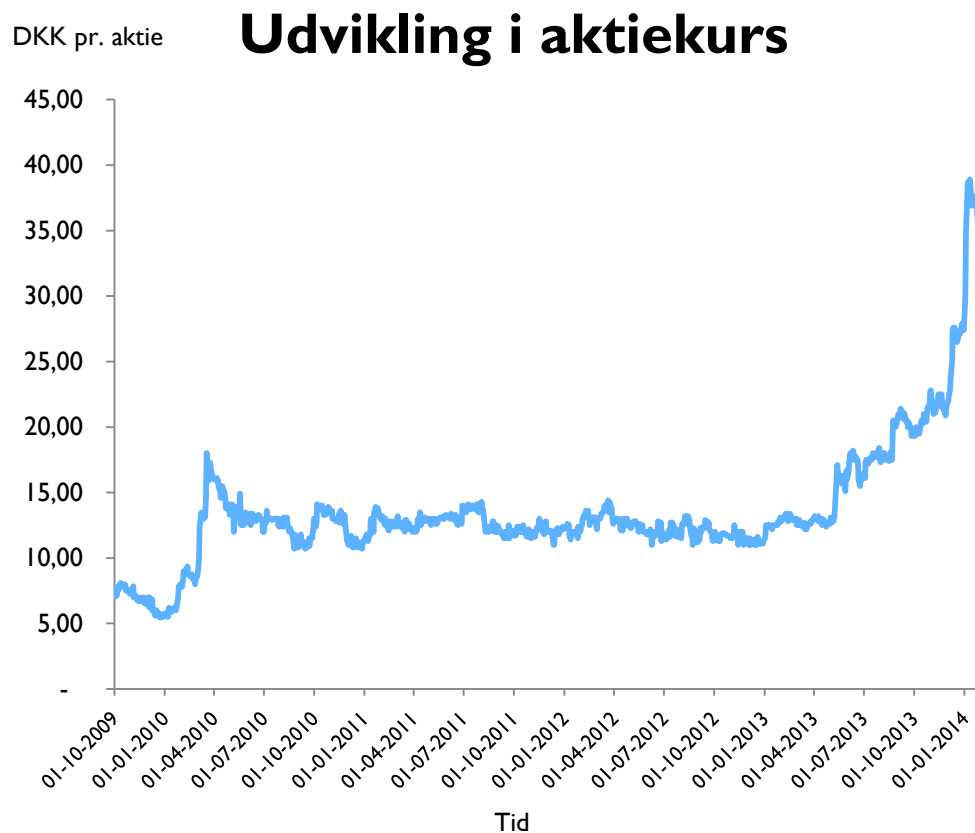
- Fokus på at udnytte ressourceplatform i Hong Kong selskabet tæt på underleverandørerne i E&V
- Afvikling af tabsgivende forretningsområder
- Investering i nye produktplatforme i E&V

RTX'S VEJ IGENNEM TURNAROUND



- Cashflowet har undervejs været påvirket af investeringerne i nye produkter og teknologier.
- Som følge af stærkt cashflow og balance har RTX kunnet gennemføre aktietilbagekøb for DKK 11,5 mio. i 2012/13.
- Forventer EBITDA DKK 26-32 mio. i 2013/14.
- Bestyrelsen foreslår derfor udbytte og bemyndigelse til yderligere aktietilbagekøb.

RTX'S VEJ IGENNEM TURNAROUND



- Aktiekursen stigende i takt med forbedrede resultater.
- En lukkekurs 30. januar 2014 på 37,7

REVISIONSPÅTEGNING

Som det fremgår af årsrapporten for 2012/13 er regnskabet den 6. december 2013 forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold.

Revisionen er udført af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

BESLUTNING OM ANVENDELSE AF OVERSKUD ELLER DÆKNING AF TAB I HENHOLD TIL DEN GODKENDTE ÅRSRAPPORT

Bestyrelsens forslag til resultatdisponering:

Det indstilles, at der udbetales en dividende på DKK 0,50 pr. aktie.

Spørgsmål?



TAK!

- Tak til aktionærerne for tålmodighed igennem turnaroundprocessen.
- Tak til medarbejderne.
- Tak til bestyrelsen.
- Tak til ledelsen:

VP Design services
Jens Chr. Lindof



VP Enterprise & VoIP
Peter Christensen



CFO
Jacob Vittrup



CEO (2013-)
Flemming Hynkemejer



CEO (2009-2013)
Jesper Mailind



DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2012/13 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapport samt beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. **Valg af medlemmer til bestyrelsen.**
5. Valg af revisorer.
6. Forslag fra bestyrelsen:
 - a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital.
 - b) Bemyndigelse til at lade selskabet erhverve op til 10% egne aktier.
 - c) Opdaterede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønnning.
 - d) Bemyndigelse til dirigenten.
7. Eventuelt.

VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

Genopstiller ikke:

- Jens Alder
- Karsten Vandrup

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende bestyrelsesmedlemmer

- Peter Thostrup
- Jens Hansen
- Jesper Mailind

Bestyrelsen foreslår nyvalg af følgende bestyrelsesmedlemmer

- Thomas Sieber
- Katrin Calderón

PRÆSENTATION AF NYE KANDIDATER

Thomas Sieber:

Alder : 51

Kompetencer:

Erfaring fra både bestyrelses- og operationelle poster.
International Tech- og Telecom profil kombineret med en bred ledelsemæssig baggrund inden for business-to-business salg.

Nationalitet: Schweiz

CV i hovedtræk:

2014-: Member of the Board, Sierra Wireless Inc.

2012-: Chairman, Orange Communications SA

2009-2012: CEO France Telecom (Orange Communications SA)

2001-2009: Executive Vice president i Fujitsu Siemens Computers AG (EMEA-området)

1988 - 2001: Forskellige ledelsemæssige salgs poster i Hewlett Packert Inc.



PRÆSENTATION AF NYE KANDIDATER

Katrin Calderón:

Alder : 45

Kompetencer:

International profil med bred erfaring inden for såvel indkøb, forretningsudvikling og salg i Telecom- og IT-branchen.

Nationalitet: Svensk

CV i hovedtræk:

2012-: Global Category Director Devices, Telenor Group

2010-2012: Area Director Devices, Telenor Group

2009-2010: Business Development Manager Uninor, India

2007-2009: Business Development Manager Telenor, Sverige

1995 - 2009: Forskellige internationale salgspositioner i bl.a AT&T, Telia og Orange



DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2012/13 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapport samt beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. **Valg af revisorer.**
6. Forslag fra bestyrelsen:
 - a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital.
 - b) Bemyndigelse til at lade selskabet erhverve op til 10% egne aktier.
 - c) Opdaterede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønnning.
 - d) Bemyndigelse til dirigenten.
7. Eventuelt.

VALG AF REVISORER

Bestyrelsen foreslår genvalg af

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2012/13 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapport samt beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. **Forslag fra bestyrelsen:**
 - a) **Nedsættelse af selskabets aktiekapital**
 - b) Bemyndigelse til at lade selskabet erhverve op til 10% egne aktier.
 - c) Opdaterede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønnning.
 - d) Bemyndigelse til dirigenten.
7. Eventuelt.

FORSLAG FRA BESTYRELSEN VEDTÆGTSÆNDRING

- Bestyrelsen fik sidste år bemyndigelse til at erhverve egne aktier med henblik på en kapitalnedsættelse.
- Bestyrelsen ønsker at gennemføre denne kapitalnedsættelse.
- Bestyrelsen foreslår, at selskabets aktiekapital nedsættes med et beløb på nominelt DKK 3.608.615 fra DKK 47.170.255 til DKK 43.561.640 ved annullering af 721.723 egne aktier.
- Som konsekvens af kapitalnedsættelsen foreslås, at vedtægternes punkt 4.1 ændres til :
 - "Selskabets aktiekapital udgør DKK 43.561.640 fordelt på aktier à DKK 5 eller multipla heraf."

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2012/13 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapport samt beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. **Forslag fra bestyrelsen:**
 - a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital.
 - b) Bemyndigelse til at lade selskabet erhverve op til 10% egne aktier.**
 - c) Opdaterede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønnning.
 - d) Bemyndigelse til dirigenten.
7. Eventuelt.

FORSLAG FRA BESTYRELSEN KØB AF EGNE AKTIER

- Bestyrelsen bemyndiges til at erhverve 10% egne aktier i perioden frem til januar 2015.
- Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen i perioden frem til selskabets ordinære generalforsamling i januar 2015 bemyndiges til at lade selskabet erhverve egne aktier, idet selskabets beholdning af egne aktier til enhver tid ikke må overstige 10% af selskabets aktiekapital.
- Under forudsætning af at bemyndigelsen vedtages, agter bestyrelsen at iværksætte et tilbagekøb af egne aktier for op til DKK 12 mio.

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2012/13 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapport samt beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. **Forslag fra bestyrelsen:**
 - a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital.
 - b) Bemyndigelse til at lade selskabet erhverve op til 10% egne aktier.
 - c) **Opdaterede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønning.**
 - d) Bemyndigelse til dirigenten.
7. Eventuelt.

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

Opdaterede retningslinier vedrørende incitamentsaflønning:

- De nye retningslinier indeholder hjemmel til, at bestyrelsen kan implementere aktiebaserede programmer, der i relation til sin tildelingsstruktur strækker sig over flere år baseret på en, ved programmets etablering, fastlagt ensartet tildelings- og udnyttelseskurs.
- Det er bestyrelsens vurdering, at ændringen vil skabe øget fleksibilitet for bestyrelsens mulighed for at tilrettelægge et aktiebaseret program, som ved fastlæggelse af performancekriterier for programmets samlede cyklus understøtter den langsigtede værdiskabelse i selskabet.
- Desuden er i retningslinjerne indarbejdet en bestemmelse, der i overensstemmelse med corporate governance anbefalingernes punkt 4.1.2 fastlægger, at individuelle aftaler om variabel aflønning skal indeholde bestemmelser, der sikrer krav om tilbagebetaling af løndelev, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende viser sig at være fejlagtige (claw-back).

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2012/13 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapport samt beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. **Forslag fra bestyrelsen:**
 - a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital.
 - b) Bemyndigelse til at lade selskabet erhverve op til 10% egne aktier.
 - c) Opdaterede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønnning.
 - d) **Bemyndigelse til dirigenten.**
7. Eventuelt.

FORSLAG FRA BESTYRELSEN

For at lette den administrative proces omkring registreringerne hos Erhvervsstyrelsen foreslår Bestyrelsen:

- At dirigenten med substitutionsret bemyndiges til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen og til at foretage sådanne ændringer og tilføjelser heri, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve som betingelse for registrering.

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport 2012/13 med revisionspåtegning samt beslutning om godkendelse af årsrapport samt beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. Forslag fra bestyrelsen:
 - a) Nedsættelse af selskabets aktiekapital.
 - b) Bemyndigelse til at lade selskabet erhverve op til 10% egne aktier.
 - c) Opdaterede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønnning.
 - d) Bemyndigelse til dirigenten.
7. **Eventuelt.**

Eventuelt

RTX



TAK FOR FREMMØDET