



ORDINÆR GENERALFORSAMLING

RTX Telecom
28. januar 2011

ORDINÆR GENERALFORSAMLING

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

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
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 om ændring af selskabets vedtægter
7. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at udstede warrants
8. Eventuelt

DAGSORDEN

1. **Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår**
2. **Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse**
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 om ændring af selskabets vedtægter
7. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at udstede warrants
8. Eventuelt

BESTYRELSENS BERETNING



Jens Alder

Formand for bestyrelsen

OVERSKRIFTER FRA ÅRSREGNSKABET 2009/10

- Omsætningen steg til DKK 220,7 mio. svarende til en stigning på 15,2%
- Resultat af primær drift (EBIT) for de fortsættende aktiviteter udgjorde DKK 13,4 mio. - en forbedring på DKK 49,7 mio.
- Nulpunktsomsætningen er reduceret betydeligt
- Positivt cash flow fra driftsaktiviteterne på DKK 45,8 mio.
- Den likvide beholdning er på niveau med den rentebærende gæld
- Resultatet for ophørte aktiviteter inklusiv omstrukturingsomkostninger blev DKK -29,0 mio.



OVERSKRIFTER FRA ÅRSREGNSKABET 2009/10

- RTX Telecom har reduceret risikoen ved at lukke RTX Network Systems
- RTX Products har realiseret en forbedring i omsætning og resultat
- RTX Technology har udvidet sin salgsplatform
- Øgede investeringer i egenfinansierede R&D aktiviteter



DEN OPHØRENDE FORRETNING

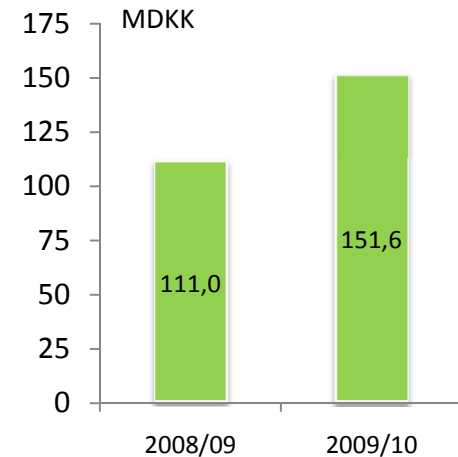
RTX Network Systems		
m DKK	2009/10	2008/09
Nettoomsætning	14,4	23,6

- Primær fokus på udviklingsområder i ny-industrialiserede lande med høj vækst og høj risiko
- Et marked karakteriseret ved meget langtrukne beslutningsprocesser
- Nøglekundernes finansielle situation er forbundet med stor usikkerhed
- Udsigten til at udvikle RTX Network Systems til en attraktiv og profitabel forretning er forbundet med stor usikkerhed

RTX PRODUCTS

ØKONOMISK UDVIKLING

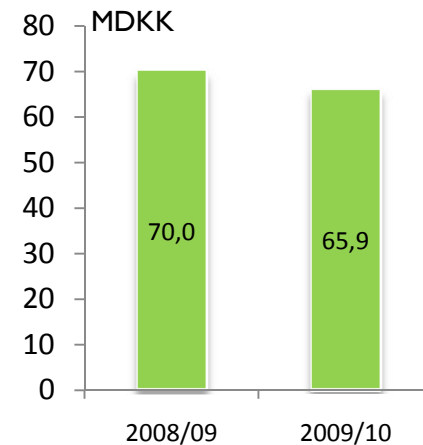
- Omsætningen steg med 37%
 - Enterprise markedet
 - Skype telefoni
 - TLE markedet
- Investeringer i nye produktplatforme
- Betydelig interesse for nye IP DECT – VoIP systemer for SME markedet
- Gennemgang af organisation, processer og systemer for at skalere RTX Products til vækst
- Organisationen er styrket med 22 personer
- Trådede telefoner er udfaset



RTX TECHNOLOGY

ØKONOMISK UDVIKLING

- Omsætningen faldt med 6% som følge af træghed i markedet i regnskabsårets første halvdel
- Udvidet salgsdækning gennem distributionsaftaler med RedTree Solutions for Europa og Paltek Corporation for Japan
- Fremskridt i udviklingen af trådløs lavenergi platform
- Fremdrift i forretningsudviklingsområder
 - DECT/CAT-iq USB dongle
 - Testere & testsystemer
 - Trådløst audio



RESULTATOPGØRELSE

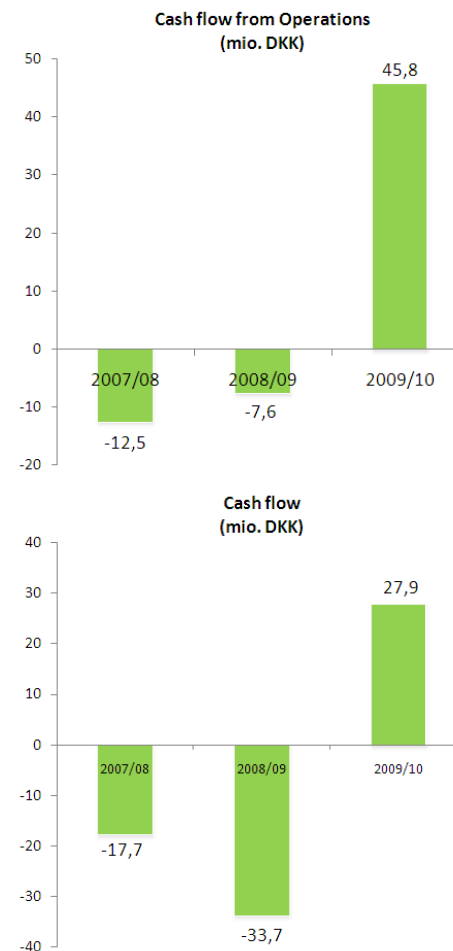
REGNSKABSÅRET 2009/10

m DKK	2009/10	2008/09
Nettoomsætning	220,7	191,6
Bruttoresultat	114,7	101,0
Personaleomk., andre eksterne omk., værdi af eget arbejde og afskrivninger	-101,3	-137,3
Resultat af primær drift (EBIT)	13,4	-36,3
Finansielle poster, netto	0,7	-22,3
Skat, fortsættende aktiviteter	-0,2	-
Resultat for ophørte aktiviteter	-29,0	-12,3
Årets resultat	-15,1	-70,9

PENGESTRØMSOPGØRELSE

REGNSKABSÅRET 2009/10

m DKK	2009/10	2008/09
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	45,8	-7,6
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	13,4	-13,0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	-2,3	-0,1
Pengestrømme fra ophørte aktiviteter	-29,0	-13,0
Ændring i likvider	27,9	-33,7



BALANCE

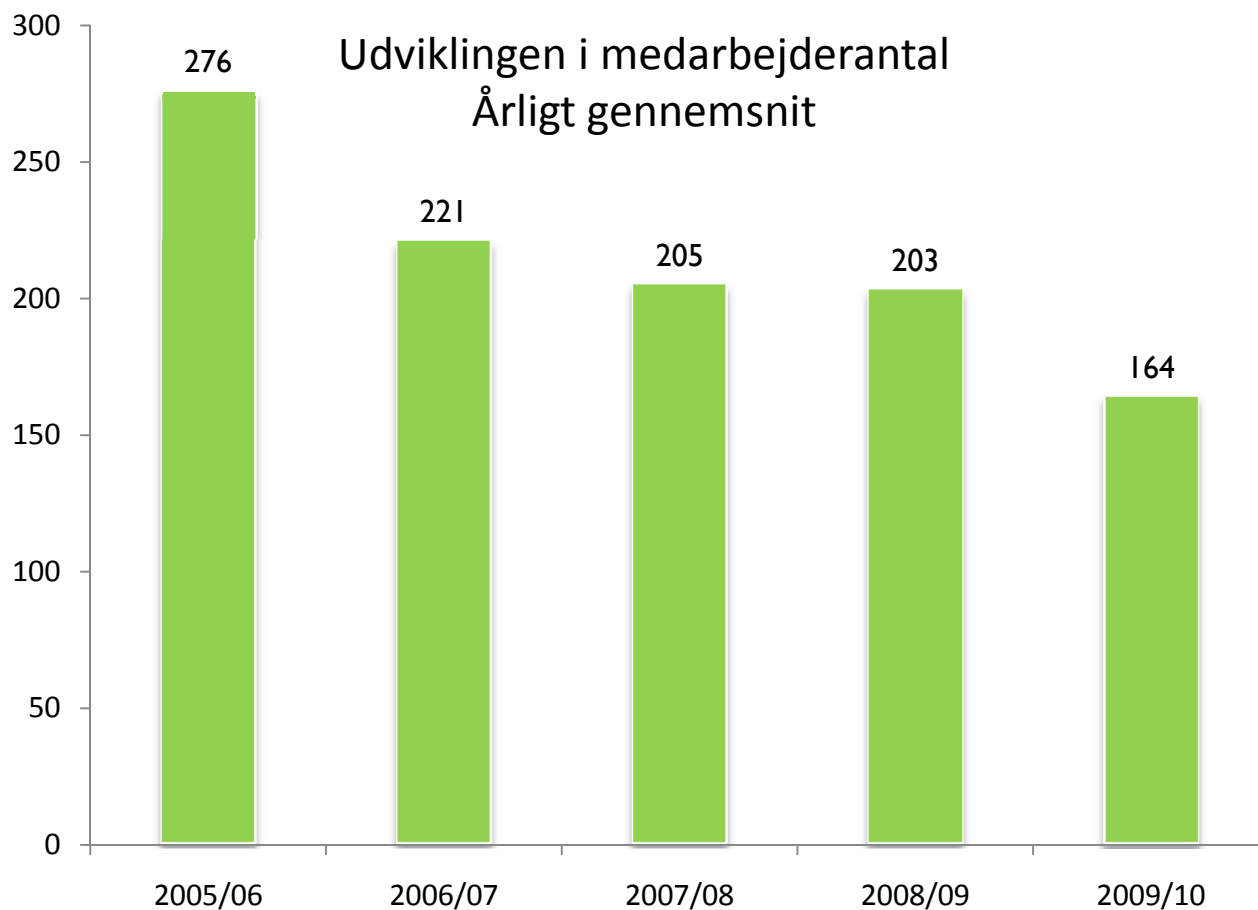
REGNSKABSÅRET 2009/10

- Betydelige forbedringer i driftskapitalen
- Gæld til pengeinstitutter er reduceret med DKK 10,5 mio.

m DKK	2009/10	2008/09
Aktiver		
Immaterielle aktiver	10,6	8,4
Materielle aktiver	78,8	82,4
Andre langfristede aktiver	0,3	0,9
Varebeholdninger	13,3	28,1
Tilgodehavender	57,2	62,9
Kortfristede værdipapirer	48,0	64,7
Likvide beholdninger	23,4	6,0
Aktiver, i alt	231,6	253,4
Passiver		
Egenkapital	145,2	160,1
Langfristede forpligtelser	19,4	22,3
Kortfristede forpligtelser	67,0	71,0
Forpligtelser, i alt	231,6	253,4
Rentebærende nettogæld	-47,1	-33,8

KAPACITETSOMKOSTNINGER

REGNSKABSÅRET 2009/10



FORVENTNINGER

REGNSKABSÅRET 2010/11

m DKK	Forventninger 2010/11	2009/10
Nettoomsætning	230 til 240	220,7
Resultat af primær drift (EBIT)	8 til 12	13,4
Resultat af ophørte aktiviteter	-2 til -3	-29,0

I. KVARTAL

REGNSKABSÅRET 2010/11

- Bestyrelsen har i dag behandlet delårsrapporten for 1. kvartal 2010/11
- Fortsat fokus på udviklingen af nyt VoIP-baseret telefonsystem til virksomheder
- Koncernen fastholder forventningerne til helåret med en omsætning i intervallet DKK 230-240 mio. og et resultat af primær drift (EBIT) for de fortsættende aktiviteter i intervallet DKK 8-12 mio.

REGNSKABSMEDDELELSE I. KVARTAL

REGNSKABSÅRET 2010/11

m DKK	1. kvartal 2010/11	1. kvartal 2009/10
Nettoomsætning	39,3	46,1
Bruttoresultat	24,2	25,5
Personaleomk., andre eksterne omk., værdi af eget arbejde og afskrivninger	-25,3	-24,3
Resultat af primær drift (EBIT)	-1,1	1,2
Finansielle poster, netto	0,8	0,5
Skat, fortsættende aktiviteter	-	0,1
Resultat for ophørte aktiviteter	-2,1	-2,1
Periodens resultat	-2,4	-0,3

I. KVARTAL

REGNSKABSÅRET 2010/II

- Nettoomsætningen for den fortsættende forretning udgør DKK 39,3 mio. mod DKK 46,1 mio. i samme periode sidste år
- Omsætningen i RTX Technology stiger i 1. kvartal sammenlignet med året før som følge af stigende aktivitet indenfor kundefinansierede udviklingsprojekter
- RTX Products omsætning falder i 1. kvartal sammenlignet med året før, hvor sidste års omsætning indeholdt omsætning i forbindelse med lancering af nye produkter
- Resultat af primær drift (EBIT) for den fortsættende forretning udgør DKK -1,1 mio. mod DKK 1,2 mio. i samme periode sidste år
- Koncernens fortsættende forretning genererede et positivt cashflow på driftsaktiviteterne på DKK 3,6 mio.

REVISIONSPÅTEGNING

Som det fremgår af årsrapporten for 2009/10 er regnskabet den 26. november 2010 forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold.

Revisionen er udført af
Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport

Bestyrelsens forslag til resultatdisponering:
Dækning af underskud i henhold til årsrapport
Der udbetales ikke udbytte

Spørgsmål?

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
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 om ændring af selskabets vedtægter
7. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at udstede warrants
8. Eventuelt

VALG AF MEDLEMMER TIL BESTYRELSEN

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende bestyrelsesmedlemmer

- Jens Alder
- Peter Thostrup
- Karsten Vandrup
- Jens Hansen

MEDARBEJDERREPRÆSENTATION I RTX TELECOMS BESTYRELSE



Jørgen Dalby-Jakobsen
Acoustics Coordinator

MEDARBEJDERREPRÆSENTATION I RTX TELECOMS BESTYRELSE



Rune Strøm Jensen
Project Manager

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
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 om ændring af selskabets vedtægter
7. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at udstede warrants
8. 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 revideret årsrapport til godkendelse
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 om ændring af selskabets vedtægter**
7. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at udstede warrants
8. Eventuelt

Bestyrelsen foreslår i indkaldelsen en række vedtægtsændringer

- Motiveret af ny selskabslovgivning
- Oprydning og ajourføring af selskabets vedtægter

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
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 om ændring af selskabets vedtægter
7. **Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at udstede warrants**
8. Eventuelt

FORSLAG FRA BESTYRELSEN OM BEMYNDIGELSE TIL AT UDSTEDE WARRANTS

Bestyrelsen ønsker at introducere et incitamentsprogram

- Et simpelt program som belønner resultatskabelse
- Tiltrækning, motivation og fastholdelse af ledelse og nøglemedarbejdere
- Overensstemmelse med aktionærernes interesser
- Overensstemmelse med guidelines fra Komitéen for god Selskabsledelse

FORSLAG FRA BESTYRELSEN OM BEMYNDIGELSE TIL AT UDSTEDE WARRANTS

Bestyrelsen har valgt et program med udstedelse af 1,5 mio. warrants svarende til 14% af aktierne

- Warrants belaster ikke virksomhedens drift, men vil udvande aktionærene
- 3-årig optjeningstid og 5 års udnyttelse
- 3-årigt rullende program
- Warrants bliver først udstedt, når der er skabt en betydelig forøgelse af pengestrømmen over den 3-årige optjeningsperiode, dvs. den udvandende effekt vil blive modsvaret af en større pengestrøm, som reflekteres i aktiekursen
- Den fulde udvandende effekt vil først finde sted, når/hvis alle warrants bliver indløst

DAGSORDEN

1. Bestyrelsens redegørelse for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
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 om ændring af selskabets vedtægter
7. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at udstede warrants
8. **Eventuelt**

Eventuelt



TAK FOR FREMMØDET