



GOD SELSKABSLEDSELSE




LOVPLIGTIG
REDEGØRELSE FOR
VIRKSOMHEDSLEDSELSE,
JF. ÅRSREGNSKABSLOVEN
§ 107 B

REGNSKABSPERIODE:
1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

RTX
WIRELESS WISDOM

Indhold

Forord	3
1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter	4
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar	6
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering	9
4. Ledelsens vederlag	15
5. Regnskabsafklæggelse, risikostyring og revision	17

-  Selskabet følger anbefalingen
-  Selskabet følger delvist anbefalingen
-  Selskabet følger ikke anbefalingen

Dansk redegørelse for god selskabsledelse 2016/17

Selskabet følger anbefalingerne	43
Selskabet følger delvist anbefalingerne	4
Selskabet følger ikke anbefalingerne	0

BEMÆRK!

Redegørelsen udgør en bestanddel af ledelsesberetningen i selskabets årsrapport med følgende regnskabsperiode: oktober 2016 til september 2017.

FORORD

Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyringssystem ifm. regnskabsaflæggelsesprocessen

Hovedelementerne i RTX's interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for regnskabsperioden 2016/17.

Bestyrelse og direktion har det primære ansvar for risikostyring og interne kontrolsystemer i RTX, herunder overholdelse af gældende lovgivning og andre standarder for finansiel rapportering. RTX's risikostyring og interne kontrolsystemer omkring regnskabsaflæggelsen, herunder IT og skat, er udarbejdet med henblik på effektivt at begrænse risikoen for fejl og mangler i regnskabsaflæggelsen.

KONTROLMILJØ

Den interne kontrol hos RTX baserer sig på selskabets organisationsstruktur, beslutningsprocesser, beføjelser og ansvar. Intern kontrol udføres også på baggrund af procedurer, som er beskrevet i manualer og notater. Centrale funktioner som koncernøkonomi og IT har sammen med direktionen et ansvar for at overholde, kontrollere og sikre, at relevant lovgivning og andre krav til regnskabsaflæggelsen overholdes, herunder regnskabsaflæggelsen fra datterselskaberne. RTX har et revisionsudvalg bestående af hele bestyrelsen, hvis opgaver blandt andet består i at evaluere og drøfte væsentlige emner, der påvirker virksomhedens regnskabsførelse og regnskabsaflæggelse.

Koncernen har etableret interne kontrolsystemer for at sikre, at den interne og eksterne finansielle rapportering

giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation. Formandskab og direktion vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med koncernens aktiviteter og deres indflydelse på processen for regnskabsaflæggelsen.

Kontrolrammerne består først og fremmest af en organisation med klart definerede roller, som understøtter en effektiv og, set ud fra et internt kontrolperspektiv, relevant ansvarsfordeling, og dernæst af specifikke kontrolaktiviteter, der har til formål at identificere og reducere risikoen for fejl i regnskabsaflæggelsen. Kontrolaktiviteterne er baseret på en vurdering af risiko og væsentlighed.

Ledelsen overvåger løbende, at relevant lovgivning og andre krav til regnskabsaflæggelsen overholdes, og rapporterer herom til bestyrelsen og revisionsudvalget. Bestyrelsen og revisionsudvalget overvåger ledelsens reaktion på eventuelle kontrolsvagheder, ligesom revisionen løbende afrapporterer.

Til at varetage aktionærernes og offentlighedens interesser vælges efter bestyrelsens indstilling et statsautoriseret revisionselskab på den årlige ordinære generalforsamling.





”Bestyrelsen vurderer løbende de rammer, som er kendetegnende for ledelsen i RTX, herunder de politikker og processer, som karakteriserer RTX. Dette sikrer den fornødne transparens og styring, så ledelsen kan drive RTX på en ansvarlig måde.”

PETER THOSTRUP
Formand for bestyrelsen

1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter

Selskabet er omfattet af anbefalingerne for god selskabsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for God Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk.

ANBEFALING	OVERHOLDELSE	KOMMENTAR
1.1. DIALOG MELLEML SELSKAB, AKTIONÆRER OG ØVRIGE INTERESSENER		
1.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at aktionærerne får relevant indsigt i selskabets potentiale og politikker, og bestyrelsen kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet.		<p>RTX fører løbende en åben og aktiv dialog med nuværende og potentielle investorer, analytikere samt øvrige interessenter om selskabets forretningsudvikling og finansielle stilling.</p> <p>GENERALFORSAMLING: RTX inviterer investorer til at ytre deres holdninger på generalforsamlingen enten ved at fremsende spørgsmål eller stille spørgsmål i plenum.</p> <p>FINANSIEL RAPPORTERING: Ledelsen i RTX præsenterer på kvartalsbasis de finansielle resultater og relevante begivenheder fra det forgangne kvartal. Det er ved disse præsentationer muligt for investorer og analytikere at stille spørgsmål direkte til ledelsen.</p> <p>SELSKABSMEDDELELSER: Alle selskabsmeddelelser udarbejdes på både dansk og engelsk.</p>
1.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder aktionærer og andre investorer, samt sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.		<p>RTX søger at opretholde en god relation til selskabets væsentligste interessenter, da disse anses som værende af stor betydning for selskabet.</p> <p>Selskabets IR-politik er offentliggjort på hjemmesiden.</p>

ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

1.1.3. Det **anbefales**, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.



RTX offentliggør de finansielle resultater på kvartalsbasis.

1.2. GENERALFORSAMLING

1.2.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen ved tilrettelæggelse af selskabets generalforsamling planlægger afviklingen, så den understøtter aktivt ejerskab.



Datoen for generalforsamlingen offentliggøres i forbindelse med finanskalenderen for det kommende regnskabsår. Den kommende generalforsamlingsdato blev offentliggjort d. 31/8-2017.

For at fremme et aktivt ejerskab anbefaler Bestyrelsen at stemmeberetigede aktionærer gør brug af deres stemmerettighed ved generalforsamlingen.

1.2.2. Det **anbefales**, at der i fuldmagter til brug for generalforsamlingen gives aktionærene mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.



Fuldmagter til bestyrelsen gives for én generalforsamling ad gangen.

I de fuldmagtserklæringer som RTX anvender, vil aktionæren have mulighed for at tage separat stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.






1.3. OVERTAGELSESFORSØG

1.3.1. Det **anbefales**, at selskabet etablerer en beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg, vedr. perioden fra bestyrelsen får begrundet formodning om, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat. Proceduren bør fastsætte, at bestyrelsen afholder sig fra, uden generalforsamlingens godkendelse, at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærene fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.



Bestyrelsens holdning er i overensstemmelse med anbefalingen, hvis situationen skulle opstå.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar

ANBEFALING	OVERHOLDELSE	KOMMENTAR
2.1. OVERORDNEDE OPGAVER OG ANSVAR		
2.1.1. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.		Den af Bestyrelsen defineret forretningsorden gennemgås/justeres (om nødvendigt) af formandskabet årligt.
2.1.2. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt tager stilling til selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.		Som en del af det årlige bestyrelsesarbejde, afholdes der årligt et strategiseminar, hvor den strategisk retning diskuteres og finjusteres i forhold til markedsudviklingen.
2.1.3. Det anbefales , at bestyrelsen påser, at selskabet har en kapital- og aktiestruktur, som understøtter, at selskabets strategi og langsigtede værdiskabelse er i aktionærernes og selskabets interesse samt redegør herfor i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.		Bestyrelsen vurderer løbende hvorvidt kapital- og aktiestrukturen understøtter selskabets strategiske retning. RTX har i perioden gennemført et aktietilbagekøbsprogram samt udbetalt dividende til selskabets aktionærer og herved aktivt tilpasset kapital-/aktiestrukturen. Der redegøres for selskabets kapital- og aktiestruktur på side 27 i årsrapporten 2016/17.
2.1.4. Det anbefales , at bestyrelsen årligt gennemgår og godkender retningslinjer for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til bestyrelsen.		Formandskabet evaluerer mindst én gang årligt forretningsordenen for direktionen. Denne forretningsorden indeholder bl.a. krav til direktionens rapportering, samt i øvrigt til kommunikationen mellem bestyrelsen og direktionen.
2.1.5. Det anbefales , at bestyrelsen mindst en gang årligt drøfter direktionens sammensætning og udvikling, risici og succesionsplaner.		Bestyrelsen drøfter løbende og mindst en gang årligt den ledelsesmæssige sammensætning i RTX.

ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

2.1.6. Det **anbefales**, at bestyrelsen årligt drøfter selskabets aktiviteter for at sikre en for selskabet relevant mangfoldighed i selskabets ledelses-niveauer, herunder fastsætte konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.



I april 2013 vedtog bestyrelsen en politik for at sikre et større antal kvindelige bestyrelsesmedlemmer til valg på den årlige generalforsamling. Målet er at øge mangfoldigheden i en mandlig domineret industri og for 2016/17 består bestyrelsen af består af 100% mænd. Bestyrelsen har vedtaget et mål om, at 17% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelses-medlemmer skal udgøres af kvinder.

Personalepolitikken i RTX har til formål at tiltrække og opretholde højt kvalificerede og motiverede medarbejdere. Med hensyn til beskæftigelse og rekruttering bestræber RTX sig på at have et fornuftigt split mellem mandlige og kvindelige kandidater, på trods af at der opereres i et mandsdomineret arbejdsmiljø. RTX erkender, at den nuværende andel af kvinder i vores personale på ingeniører kan være for lave til at sikre en pipeline af fremtidige kvindelige kandidater til ledelsesniveau i RTX. I vores rekrutteringsproces opfordrer RTX derfor kvalificerede kvindelige ansøgere til at søge ledige stillinger, når de opstår. Den generelle opdeling mellem mandlige og kvindelige medarbejdere er 14% kvinder og 86% mænd. Desuden søger selskabet at sikre en international og aldersmæssig diversitet, da selskabet er af den overbevisning, at mangfoldighed genererer de bedste resultater på tværs af organisationen.

2.2. SAMFUNDSANSVAR

2.2.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen vedtager politikker for selskabets sam-fundsansvar.



Bestyrelsen og selskabets ledelse har gennem mange år været opmærksom på selskabets forhold til sine interessenter. Der er i årsrapporterne løbende redegjort for arbejdet med CSR, samt samarbejdet med underleverandører og større kunderelationer. RTX har i 2013/14 tilsluttet sig FN's Global Compact.

Selskabet har nedskrevne politikker vedrørende personale inklusiv politik for socialt ansvar. COP rapporten offentliggøres årligt og er tilgængelig på selskabets hjemmeside.

ANBEFALING**OVERHOLDELSE****KOMMENTAR**

2.3. FORMANDEN OG NÆSTFORMANDEN FOR BESTYRELSEN

2.3.1. Det **anbefales** at der vælges en næstformand for bestyrelsen, som fungerer i tilfælde af formandens forfald, og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.



Bestyrelsen har valgt en næstformand.

2.3.2. Det **anbefales**, at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Beslutninger om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf bør oplyses i en selskabsmeddelelse.



Forretningsordenen indeholder en overordnet beskrivelse af bestyrelsesformandens og næstformandens opgaver, pligter og ansvar.






3. Bestyrelsens sammensætning og organisering

ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

3.1. SAMMENSÆTNING

<p>3.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt redegør for</p> <ul style="list-style-type: none">• hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver,• sammensætningen af bestyrelsen, samt• de enkelte medlemmers særlige kompetencer.		<p>Selskabet oplyser i årsrapporten væsentlige ledelseshverv for de enkelte bestyrelsesmedlemmer. Selskabet redegør for sammensætningen af det øverste ledelsesorgan samt for de enkelte bestyrelsesmedlemmers særlige kompetencer.</p>
<p>3.1.2. Det anbefales, at bestyrelsens udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen gennemføres ved en grundig og for bestyrelsen transparent proces, der er godkendt af den samlede bestyrelse. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. alder, international erfaring og køn.</p>		<p>Bestyrelsen i RTX drøfter løbende de nødvendige kompetencer og agerer på basis af denne vurdering. I forbindelse med opstilling og valg af de generalforsamlingsvalgte bestyrelseskandidater bliver der redegjort for hvert medlems kompetenceprofil, herunder international erfaring, alder samt køn.</p>
<p>3.1.3. Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, ud over det i lovgivningen fastlagte udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes</p> <ul style="list-style-type: none">• øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder• krævende organisationsopgaver, og at det oplyses,• om kandidater til bestyrelsen anses for uafhængige.		<p>Bestyrelsen skal samlet have kompetencer indenfor: International ledelse, herunder kendskab til ledelse af teknologivirksomheder. Derudover skal der i bestyrelsen være kendskab til international forretningsaktivitet, business-to-business salg, samt regnskab og finans. Bestyrelsen motiverer de opstillede kandidaters kvalifikationer i indkaldelsen til generalforsamlingen.</p>
<p>3.1.4. Det anbefales, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af bestyrelsen.</p>		<p>Personer, der på generalforsamlingstidspunktet er fyldt 70 år, kan ikke (gen)vælges til bestyrelsen. I årsrapporten oplyses alderen på bestyrelsesmedlemmer.</p>
<p>3.1.5. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p>		<p>Jævnfør selskabets vedtægter (11.3) fremgår det at, de af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer, vælges for et år af gangen.</p>

ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

3.2. BESTYRELSENS UAFHÆNGIGHED

3.2.1. Det **anbefales**, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således at bestyrelsen kan handle uafhængigt af særinteresser.

For at være uafhængig må den pågældende ikke:

- være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,
- inden for de seneste 5 år have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen, et datterselskab eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af bestyrelsen,
- repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser,
- inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet, et datterselskab eller et associeret selskab,
- være eller inden for de seneste 3 år have været ansat eller partner hos ekstern revisor,
- være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet,
- have været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år, eller
- være i nær familie med personer, som ikke betragtes som uafhængige.



To af bestyrelsens fem generalforsamlingsvalgte medlemmer betragtes som værende ikke uafhængige.

Jens Hansen, der er ansat i koncernen, udgør en del af selskabets stiftergruppe og er samtidig en betydelig aktionær med en ejerandel på mere end 5% af aktierne i selskabet.

Jesper Mailind, har i perioden oktober 2009 indtil januar 2013 udgjort direktionen i RTX.

I forbindelse med beskrivelsen af opstillede kandidater til valg på generalforsamlingen, vil det fremgå, hvorvidt kandidaten kan anses som uafhængig.

3.3. BESTYRELSESMEDLEMMER OG ANTALLET AF ANDRE LEDELSESHVERV

3.3.1. Det **anbefales**, at hvert enkelt medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.



RTX er af den overbevisning at hvert enkelt bestyrelsesmedlem er i stand til at vurdere sin tid, således at den fornødne tid til at udføre bestyrelsesarbejdet i høj kvalitet for RTX allokeres.

ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

- 3.3.2. Det **anbefales**, at ledelsesberetningen udover det i lovgivningen fastlagte indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af bestyrelsen:
- den pågældendes stilling,
 - den pågældendes alder og køn,
 - om medlemmet anses for uafhængigt,
 - tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen,
 - udløbet af den aktuelle valgperiode,
 - den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i udenlandske virksomheder samt
 - krævende organisationsopgaver, og
 - det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.



I årsrapporten er de pågældende oplysninger inkluderet for alle medlemmer af bestyrelsen.

3.4. LEDELSESUDVALG (ELLER -KOMITÉER)

- 3.4.1. Det **anbefales**, at selskabet på selskabets hjemmeside offentliggør:
- ledelsesudvalgenes kommissorier,
 - udvalgenes væsentligste aktiviteter i året og antallet af møder i udvalget
 - navnene på medlemmerne af det enkelte ledelsesudvalg, udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer, og hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.



Grundet selskabets størrelse er det endnu ikke fundet nødvendigt at nedsætte andre udvalg end revisionsudvalget, som varetages af den samlede bestyrelse.

- 3.4.2. Det **anbefales**, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.



ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

- 3.4.3. Det **anbefales**, at bestyrelsen nedsætter et egentligt revisionsudvalg, der sammensættes således, at
- formanden for bestyrelsen ikke er formand for revisionsudvalget og, at
 - udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.



På baggrund af ny sammensætning af bestyrelsen, har bestyrelsen vurderet, at revisionsopgaven andrager hele bestyrelsen, og har i 2015/16 fundet det hensigtsmæssigt ikke at etablere et revisionsudvalg, men i stedet lade dette udgøres af den samlede bestyrelse. Der er et vedtaget kommissorium for revisionsudvalget, og der afvikles som udgangspunkt 4 årlige møder i forbindelse med de ordinære bestyrelsesmøder.

- 3.4.4. Det **anbefales**, at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til bestyrelsen om:
- regnskabspraksis på de væsentligste områder,
 - væsentlige regnskabsmæssige skøn,
 - transaktioner med nærtstående parter, og
 - usikkerhed og risici, herunder også i relation til forventningerne for det igangværende år.



Jævnfør ovenstående gennemgås den finansielle rapportering på de 4 kvartalsvise bestyrelsesmøder. I forbindelse med årsrapporten gennemgås regnskabspraksis, væsentlige skøn, transaktioner med nærtstående parter, samt risici og usikkerheder. Derudover er revisionen inviteret ind som uafhængig part til at præsentere den uafhængige revisionsrapport samt eventuelle generelle observationer.

- 3.4.5. Det **anbefales**, at revisionsudvalget:
- årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision, og den interne revisionsbudget, og
 - overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.



Det vurderes årligt om der er behov for et internt revisionsudvalg, hvilket blev vurderet til ikke at være nødvendigt ved sidste gennemgang.

ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

3.4.6. Det **anbefales**, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, der har bestyrelsesformanden som formand og som mindst har følgende forbedrende opgaver:

- beskrive de kvalifikationer, der kræves i bestyrelsen og direktionen og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,
- årligt vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer,
- årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom,
- overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelsen og direktionen, til kandidater til bestyrelsen og direktionen, og
- foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen, herunder forslag til konkrete ændringer.



Det er vurderingen, at anbefalingen delvist følges.
På grund af selskabets størrelse løses opgaven af formandskabet.

Efter behov nedsættes ad hoc udvalg til specifikke opgavers forberedelse senest i forbindelse med CFO skiftet i RTX i 2016/17.

3.4.7. Det **anbefales**, at bestyrelsen nedsætter et vederlagsudvalg, som mindst har følgende forberedende opgaver:

- indstille vederlagspolitikken (herunder "Overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning") for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse,
- fremkomme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, som medlemmer af bestyrelsen og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og
- indstille en vederlagspolitik, der generelt gælder i selskabet.



Det er ledelsens vurdering, at anbefalingen delvist følges.
På grund af selskabets størrelse løses opgaven af formandskabet.

ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

3.4.8. Det **anbefales**, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.



Vedlagsudvalget anvender ikke samme rådgivere som direktionen i selskabet.

3.5. EVALUERING AF ARBEJDET I BESTYRELSEN OG I DIREKTIONEN

3.5.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelses og de individuelle medlemmers bidrag og resultater samt samarbejde med direktionen årligt evalueres. Væsentlige ændringer afledt af evalueringen bør oplyses i ledelsesberetningen eller på selskabets hjemmeside.



Der foretages løbende vurdering af medlemmernes kompetence og sagkundskab, og bestyrelsen drøfter løbende sin sammensætning, størrelse og resultater i forhold til Koncernens udfordringer.

3.5.2. Det **anbefales**, at bestyrelsen i forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov. Herunder skal det sikres, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.



Den nuværende bestyrelse består af 8 medlemmer, 3 medarbejdervalgte samt 5 generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Det blev ved seneste vurdering konkluderet at sammensætningen og størrelsen bestyrelsen er tilpas for at kunne have en effektiv beslutningsproces og konstruktiv debat.

3.5.3. Det **anbefales**, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.



Formandskabet giver årligt feedback på direktionens arbejde, herunder i hvilken grad koncernens mål synes opfyldt, finansielt, strategisk samt omdømme.

3.5.4. Det **anbefales**, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem bestyrelsesformanden og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.



Der evalueres løbende på samarbejdet mellem direktionen og bestyrelsen kvartalsvist på formandskabsmøderne. Ydermere har formanden for bestyrelsen og den administrerende direktør en formel dialog i forlængelse af årsregnskabsafslutningen.

4. Ledelsens vederlag

ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

4.1. VEDERLAGSPOLITIKKENS FORM OG INDHOLD

4.1.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen udarbejder en klar og overskuelig vederlagspolitik for bestyrelsen og direktionen, der indeholder

- en detaljeret beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen,
- en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og
- en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter.

Vederlagspolitikken bør godkendes på generalforsamlingen og offentliggøres på selskabets hjemmeside.



Der er udarbejdet en klar vederlagspolitik som er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

4.1.2. Det **anbefales**, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,

- fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse,
- sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelses-aflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt,
- er klarhed om resultatkriterier og målbarhed for udmøntning af variable dele,
- er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår, og
- indgås en aftale, der giver selskabet ret til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.




Det vurderes at den gældende vederlagspolitik indeholder en afbalanceret sammensætning mellem aflønning, påregnelig risici samt værdiskabelse for aktionærerne.

4.1.3. Det **anbefales**, at medlemmer af bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptioner- eller tegningsoptioner.



Anbefalingen følges delvist.
De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan være omfattet af aktiebaseret aflønning i kraft af deres kompetenceprofil og jobfunktion.

ANBEFALING	OVERHOLDELSE	KOMMENTAR
4.1.4. Det anbefales , at hvis der anvendes aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. tildeles periodisk og bør have en løbetid på mindst 3 år efter tildelingen.		
4.1.5. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.		
4.2. OPLYSNING OM VEDERLAGSPOLITIKKEN		
4.2.1. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse årligt forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.		
4.2.2. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.		
4.2.3. Det anbefales , at der i årsrapporten gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af bestyrelsen og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, herunder oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.		

5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision

ANBEFALING

OVERHOLDELSE

KOMMENTAR

5.1. IDENTIFIKATION AF RISICI OG ÅBENHED OM YDERLIGERE RELEVANTE OPLYSNINGER

5.1.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen tager stilling til og i ledelsesberetningen redegør for de væsentligste strategiske og forretningsmæssige risici, risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt for selskabets risikostyring.



5.2. WHISTLEBLOWER-ORDNING

5.2.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.



RTX etablerede i regnskabsåret 2012/13 en whistleblower-ordning.


5.3. KONTAKT TIL REVISOR

5.3.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og bestyrelsen, herunder at bestyrelsen og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.



5.3.2. Det **anbefales**, at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.





RTX A/S
Stroemmen 6
9400 Noerresundby
Denmark

www.rtx.dk

RTX
WIRELESS WISDOM