

## Selskabsmeddelelse

### Til Nasdaq Copenhagen A/S og pressen

Nørresundby, den 24. august 2020

Selskabsmeddelelse nr. 34/2020

Antal sider: 8

### Delårsrapport for 3. kvartal og de første ni måneder af 2019/20

(perioden 01.10.2019 - 30.06.2020)

#### RTX'S OMSÆTNING OG INDTJENING STIGER I 3. KVARTAL – FORVENTNINGER TIL OMSÆTNING I 2019/20 JUSTERES MENS FORVENTNINGER TIL INDTJENING PRÆCISERES

” Vi er tilfredse med resultatet af 3. kvartal 2019/20. Omsætningen steg med 6,5% og EBITDA steg med 31% sammenlignet med sidste år, og fremdriften i vores produktudviklingsarbejde fortsatte på rammeaftalerne for vores nøglekunder i Enterprise, ProAudio og Healthcare segmenterne. Som nævnt i vores kvartalsrapport for 2. kvartal måtte der forventes en usikkerhed om den potentielle fremtidige påvirkning af COVID-19 på vores regnskabsår 2019/20. På den korte bane, kan vi nu se, at effekten af de globale COVID-19 modforanstaltninger for nogle af RTX's kunder har ført til reducerede ordrer i slutningen af finansåret, hvilket betyder, at disse ordrer er lavere end kundernes hidtidige forecasts. Vi har derfor justeret vores forventninger til omsætningen i regnskabsåret 2019/20. Til gengæld har vi ikke oplevet, at kunder har trukket sig ud af udviklingskontrakter, hvorfor vi stadig ser vores forretningsmodel som solid og understøttende vores vækstambitioner. Vi fastholder og præciserer vores forventninger til indtjeningen, og jeg er tilfreds med den styrke, der ligger i vores forretningsmodel, så vi med stram omkostningsstyring stadig forventer at slutte året indenfor vores oprindelige forventninger til indtjeningen på trods af COVID-19.”

Peter Røpke, Administrerende direktør

#### HOVEDPUNKTER I DELÅRSRAPPORTEN FOR 3. KVARTAL 2019/20 FOR RTX KONCERNEN

- **Nettoomsætningen** steg med 6,5% til DKK 158,5 mio. i 3. kvartal 2019/20 (3. kvartal 2018/19: DKK 148,9 mio.). Stigningen er forårsaget af påvirkningerne i det foregående kvartal (2. kvartal) af COVID-19 udbruddet og de afledte foranstaltninger i Kina på RTX's forsyningskæde, der har udskudt omsætning fra 2. kvartal til 3. kvartal. Omsætningsfremgangen er drevet af Enterprise headsets og af Healthcare segmentet.
  - **Business Communications:** omsætningen steg med 7,8% til DKK 110,3 mio. Stigningen er delvist forårsaget af påvirkningerne af COVID-19 udbruddet og modforanstaltningerne i Kina, som har udskudt leverancer fra RTX's leverandører (eksterne produktionsfaciliteter) i Kina fra 2. kvartal til 3. kvartal og dermed også har udskudt omsætning fra marts måned (dvs. 2. kvartal) til 3. kvartal. Stigningen er desuden delvist drevet af en øget efterspørgsel på Enterprise headsets. Omsætningen fra salget af Enterprise håndsat og basestationer i 3. kvartal var præget af kvartalsvise udsving i opstartsfasen af en stor rammeaftale annonceret i 2017/18.
  - **Design Services:** omsætningen steg med 3,5% til DKK 48,2 mio. drevet af en øget omsætning fra de tilbagevendende indtægter fra produktsalg og royalty, og delvist begrænset af en lavere omsætning fra det timebetalte udviklingsarbejde. Dette er et resultat af strategien om at fokusere mere på den tilbagevendende omsætning i stedet for at udføre rene udviklingsprojekter. Det er samtidig et resultat af, at udviklingsressourcer er omorganiseret internt for at styrke gennemførelsen af udviklingsaktiviteterne i Business Communications af både nye og eksisterende rammeaftaler for at begrænse omkostningsstigninger generelt på

baggrund af den globale usikkerhed forårsaget af COVID-19 pandemien. I Design Services er omsætningsstigningen hovedsagelig forårsaget af en fremgang i Healthcare segmentet.

Korrigeret for effekten af udviklingen i valutakurserne, steg omsætningen i forhold til 3. kvartal sidste år med 4,7%, da omsætningen sidste år i mindre grad var positivt påvirket af udviklingen i USD valutakursen.

- **Bruttoresultatet** steg med 2,4% til DKK 85,9 mio. i 3. kvartal 2019/20 (3. kvartal 2018/19: DKK 83,9 mio.). Bruttomarginen faldt med 2,2%-point til 54,2% (3. kvartal 2018/19: 56,4%), og var påvirket af omsætningsmixet.
- **Driftsresultatet** blev forbedret og EBITDA steg med 31,1% til DKK 38,9 mio. i 3. kvartal 2019/20 (3. kvartal 2018/19: DKK 29,7 mio.). EBIT steg med 24,2% og beløb sig til DKK 32,6 mio. i 3. kvartal 2019/20 (3. kvartal 2018/19: DKK 26,2 mio.). Udover påvirkningen af udviklingen i omsætning og bruttoresultat, er EBITDA og EBIT påvirket af stigende kapacitetsomkostninger i forbindelse med det øgede aktivitetsniveau og investeringer i kapacitet relateret til de nye væsentlige rammeaftaler annonceret over de seneste år, men samtidig begrænset af en meget kontrolleret omkostningsudvikling på baggrund af usikkerheden forårsaget af COVID-19 pandemien. Således var der gennemsnitligt 291 medarbejdere i 3. kvartal 2019/20 sammenlignet med 281 i 3. kvartal 2018/19. Yderligere er EBITDA og EBIT påvirket af implementeringen af IFRS 16 omhandlende aktivering af leasingkontrakter, hvilket øger EBITDA (og i mindre grad EBIT).
- **Pengestrømme fra driftsaktiviteterne** (CFFO) steg i 3. kvartal 2019/20 til DKK 48,2 mio. sammenlignet med DKK 34,5 mio. i 3. kvartal 2018/19, og var påvirket af udviklingen i indtjeningen samt udsving i arbejdskapitalen.

#### HOVEDPUNKTER FOR DE FØRSTE NI MÅNEDER (9M) 2019/20 FOR RTX KONCERNEN

- **Nettoomsætningen** faldt med 0,9% til DKK 399,5 mio. i de første ni måneder af 2019/20 (9M 2018/19: DKK 403,2 mio.) med en omsætningsfremgang i Business Communications (Enterprise segmentet) men et omsætningsfald i Design Services forårsaget af et lavere salg af ingeniørtimer sammenlignet med sidste år.
  - **Business Communications:** omsætningen steg med 2,4% til DKK 278,0 mio. Dette var positivt påvirket af en vækst i salget af Enterprise headsets, og delvist præget af kvartalsvise udsving i opstartsfasen af en stor rammeaftale annonceret i 2017/18 vedrørende Enterprise håndsæt og basestationer.
  - **Design Services:** omsætningen faldt med 7,9% til DKK 121,5 mio. Den tilbagevendende omsætning fra produktsalg og royalty steg i overensstemmelse med strategien om at øge skalerbarheden af ressourcerne i Design Services. Omsætningen fra timebetalt udviklingsarbejde faldt i forhold til sidste år, eftersom udviklingsaktiviteterne i divisionen i stigende grad fokuserer på at generere tilbagevendende omsætning fremfor på rene udviklingsprojekter. Det er samtidig et resultat af, at udviklingsressourcer er omorganiseret internt for at styrke gennemførelsen af udviklingsaktiviteterne i Business Communications af både nye og eksisterende rammeaftaler, for at begrænse omkostningsstigninger generelt på baggrund af den globale usikkerhed forårsaget af COVID-19 pandemien. I Design Services har Healthcare segmentet udviklet sig bedre end ProAudio segmentet, som er påvirket af COVID-19 pandemien.

Korrigeret for effekten af udviklingen i valutakurserne, faldt omsætningen med 3,1% i forhold til sidste år, da omsætningen i forhold til sidste år var positivt påvirket af udviklingen i kursen på US dollar.

- **Driftsresultatet** faldt med 0,6% til DKK 227,7 mio. i de første ni måneder af 2019/20 (9M 2018/19: DKK 229,0 mio.), og bruttomarginen var stort set uændret med en mindre vækst på 0,2%-point til 57,0% (9M 2018/19: 56,8%).

- **EBITDA** steg med 13,1% til DKK 71,7 mio. (9M 2018/19: DKK 63,4 mio.). EBITDA er påvirket af stigende kapacitetsomkostninger i forbindelse med det øgede aktivitetsniveau og investeringer i kapacitet relateret til de nye væsentlige rammeaftaler annonceret de seneste år. For at modvirke dette begrænses omkostningsudviklingen på baggrund af usikkerheden forårsaget af COVID-19 pandemien. Dette omfatter et generelt lavere omkostningsniveau og rekrutteringer erstattes med omorganiseringer af medarbejdere. EBITDA er desuden påvirket af aktivering af udviklingsomkostninger, hvor RTX har fortsat udviklingen af trådløse headsets og ProAudio produkter. **EBIT** steg med 1,8% til DKK 54,6 mio. i de første ni måneder af 2019/20 (9M 2018/19: DKK 53,6 mio.) påvirket af stigende afskrivninger, der afspejler investeringerne i RTX's produktløsninger igennem de seneste år. Yderligere er EBITDA og EBIT påvirket af implementeringen af IFRS 16 omhandlende aktivering af leasingkontrakter, hvilket øger EBITDA (og i mindre grad EBIT).

**Pengestrømme fra driftsaktiviteterne** (CFFO) udgjorde DKK 78,4 mio. i de første ni måneder af 2019/20 sammenlignet med DKK 62,4 mio. i de første ni måneder af 2018/19.

### **FORVENTNINGER TIL 2019/20**

COVID-19 pandemien påvirker samfund og virksomheder over hele verden i 2020. RTX's vigtigste prioriteter i denne situation er sundheden og sikkerheden for vores medarbejderes og for samfundet som helhed, samtidig med at vi beskytter RTX forretningsmæssigt og økonomisk. Driften af RTX fortsætter uændret, og vi har fokus på at hjælpe vores kunder samt på de vigtigste udviklingsaktiviteter.

RTX's 3. kvartal blev påvirket af COVID-19 på en række områder. Leverancer som blev udskudt fra 2. kvartal til 3. kvartal på grund af COVID-19 modforanstaltninger i Kina påvirkede i marts måned leverancer fra vores kinesiske leverandører, hvilket fik en positiv effekt i 3. kvartal. Siden marts måned har vores leverandørers produktionsfaciliteter været, og er stadig, fuldt operationelle. 3. kvartal var desuden påvirket af en høj efterspørgsel på produkter til Healthcare segmentet (produkter som anvendes i intensiv-overvågningssystemer) og til Enterprise Headsets (stigende behov for fjern-arbejdspladser). Til gengæld har vi oplevet en faldende efterspørgsel i 3. kvartal på produkter til ProAudio segmentet, som anvendes til live events.

RTX's balance og likviditet er fortsat stærk med en betydelig kontantbeholdning.

Indtil nu igennem den globale COVID-19 pandemi har RTX fastholdt forventningerne til året. Som det dog blev meddelt i selskabsmeddelelsen med 2. kvartals resultat (jvf. Selskabsmeddelelse nr. 30/2020), er COVID-19 situationen af hidtil uset karakter, og der er en vis usikkerhed om den potentielle fremtidige påvirkning af COVID-19 på RTX's regnskabsår 2019/20. Med den øgede visibilitet på resultatet for regnskabsåret 2019/20, justerer og præciserer RTX forventningerne til omsætningen, mens forventningerne til indtjeningen (EBITDA og EBIT) fastholdes og præciseres, jf. nærmere nedenfor.

De justerede og præciserede forventninger til omsætningen er DKK 550-570 mio. for 2019/20. Mens nogle RTX produkter (f.eks. Enterprise Headsets) og segmenter (f.eks. Healthcare) har haft fremgang som følge af COVID-19 situationen, er der andre segmenter som vil blive påvirket af COVID-19 pandemien i slutningen af regnskabsåret. Indenfor ProAudio og Enterprise produkter har effekterne af de globale COVID-19 modforanstaltninger ført til, at RTX's kunder har reduceret deres faste ordrer i slutningen af regnskabsåret, hvilket betyder, at ordrerne er lavere end kundernes oprindelige forecasts.

De fastholdte og præciserede forventninger til EBITDA er DKK 105-115 mio. og EBIT DKK 80-90 mio. for regnskabsåret 2019/20. Både EBITDA og EBIT er indenfor de oprindeligt udmeldte intervaller. Med en kontrolleret omkostningsstyring, f.eks. vedrørende rekruttering af nye medarbejdere og diverse forventede udgifter, forventer RTX at kunne fastholde et solidt indtjeningsniveau på trods af en lavere omsætning end oprindeligt forventet. Blandt andet har RTX omorganiseret ressourcer internt for at sikre fuld fremdrift på udviklingsaktiviteterne i de store rammeaftaler, som har et betydeligt vækstpotentiale for RTX på længere sigt, og dermed er behovet for nyansættelser reduceret.

COVID-19 pandemien øger usikkerheden omkring globale vareflows (sporadiske nedlukninger m.v.). Forventningerne til 2019/20 forudsætter, at der ikke sker uforudsete begivenheder, der forårsager leverance- eller logistikforstyrrelser.

RTX A/S

**PETER THOSTRUP**

Formand for bestyrelsen

**PETER RØPKE**

Administrerende direktør

***Investor- og analytikermøde***

*Fredag den 28. august 2020 kl. 9.00 afholdes der investor- og analytikermøde hos Danske Bank, Holmens Kanal 12, København. På mødet vil selskabets ledelse kommentere delårsrapporten for 3. kvartal 2019/20. Tilmelding kan ske via e-mail til [lomo@danskebank.dk](mailto:lomo@danskebank.dk).*

***Spørgsmål og yderligere oplysninger:***

*Administrerende direktør Peter Røpke, tlf. 96 32 23 00*

*CFO Morten Axel Petersen, tlf. 96 32 23 00*

*RTX's hjemmeside: [www.rtx.dk](http://www.rtx.dk)*

## LEDELSESBERETNING

Bestyrelsen for RTX A/S har i dag behandlet og godkendt koncernens delårsrapport for 3. kvartal (perioden 01.04.2020 – 30.06.2020). Kommentarer til udviklingen i 3. kvartal samt i de første ni måneder (9M) af 2019/20 følger nedenfor.

### OMSÆTNINGSVÆKST PÅ 6,5% I 3. KVARTAL

I 3. kvartal realiserede koncernen en omsætning på DKK 158,5 mio. svarende til en vækst på 6,5% (3. kvartal 2018/19: DKK 148,9 mio.) Korrigeret for valutakursudviklingen var stigningen på 4,7% i forhold til sidste år. I de første ni måneder af 2019/20 faldt omsætningen med 0,9% til DKK 399,5 mio. (9M 2018/19: DKK 403,2 mio.).

Omsætningen i **Business Communications** steg med 7,8% i 3. kvartal 2019/20 til DKK 110,3 mio. (3. kvartal 2018/19: DKK 102,3 mio.). Korrigeret for valutakurseffekten var stigningen på 5,9%. Stigningen er delvist forårsaget af COVID-19 udbruddet og modforanstaltningerne i Kina, der udskød genåbningen hos RTX's leverandører (produktionsfaciliteter) i Kina efter det kinesiske nytår. Dette har udsat produktionen og dermed en del leverancer fra marts 2020 til RTX's 3. kvartal af 2019/20, hvilket medførte en tilsvarende udskydelse af omsætningen til 3. kvartal. RTX's leverandører har været fuldt operationelle siden marts måned, og leveringsituationen er dermed stabiliseret. Væksten er til dels drevet af en øget efterspørgsel for Enterprise headsets. Omsætningen af Enterprise håndsat og basestationer i 3. kvartal viste kvartalsvis udsving i opstartsfasen af en stor rammeaftale, der blev annonceret i 2017/18. I de første ni måneder af 2019/20 steg omsætningen i Business Communications med 2,4% til DKK 278,0 mio. (9M 2018/19: DKK 271,3 mio.).

I løbet af kvartalet – med de ændrede arbejdsmåder på grund af COVID-19 pandemien – har RTX's medarbejdere fortsat udviklingsaktiviteterne inden for **Enterprise** segmentet med fornyelse af produktsortimentet under de eksisterende større rammeaftaler. Samtidig fortsatte udviklingsaktiviteterne på den nyeste rammeaftale (annonceret ved udgangen af 2018/19). Yderligere fortsatte udviklingen i kvartalet af de egenfinansierede produkter – inklusive for eksempel trådløse headsets og et avanceret installations- og ibrugtagningværktøj ("Deployment Tool") til vores Enterprise produktprogram.

**Design Services** realiserede en omsætning på DKK 48,2 mio. svarende til en stigning på 3,5% (3. kvartal 2018/19: DKK 46,6 mio.). Korrigeret for valutakurseffekter var stigningen på 2,1%. Fremgangen er drevet af en stigende tilbagevendende omsætning fra produktsalg og royalty, og samtidig en lavere omsætning fra udviklingsprojekter (timebetalt udviklingsarbejde). Dette er et resultat af strategien om at øge fokus på at skabe tilbagevendende omsætning i stedet for at sælge rene udviklingsprojekter, samt at udviklingsressourcer er omorganiseret internt for at styrke gennemførelsen af udviklingsaktiviteterne i Business Communications af både nye og eksisterende rammeaftaler, for at begrænse omkostningsstigninger generelt på baggrund af den globale usikkerhed forårsaget af COVID-19 pandemien. Omsætningsstigningen i Design Services skyldes hovedsagelig vækst i Healthcare segmentet for RTX produkter til patientovervågningssystemer. I de første ni måneder af 2019/20 faldt omsætningen med 7,9% til DKK 121,5 mio. (9M 2018/19: DKK 131,9 mio.), hvilket var drevet af stigende tilbagevendende omsætning fra produktsalg og royalty samt af levere omsætning fra udviklingsprojekter.

I kvartalet fortsatte udviklingsaktiviteterne under den store rammeaftale annonceret i slutningen af 2018/19 vedrørende udviklingen for en stor international koncern indenfor **ProAudio**-segmentet af et produkt baseret på RTX's konferenceplatform. Produktet forventes at blive lanceret ved udgangen af 2020. RTX har afsluttet aktiviteterne med at overtage den fulde forsyningskæde og leverancen af et færdigt produkt til RTX's største kunde inden for **Healthcare**-segmentet, og de første leverancer fandt sted som planlagt i 3. kvartal, og fremadrettet vil RTX levere det færdige produkt. På længere sigt er dette vigtige skridt i strategien i Design Services. Forretningsenheden fortsatte ligeledes produktudviklingsaktiviteterne med at forbedre de unikke Sheersound™ og Sheerlink™ platforme, som sikrer RTX's nuværende og fremtidige kunder inden for ProAudio produkter med stærk trådløs ydeevne samt væsentlig kortere tid til markedet, hvilket skaber stor interesse fra kunderne.

## OMKOSTNINGER OG INDTJENING

Koncernens **bruttoresultat** steg med 2,4% til DKK 85,9 mio. i 3. kvartal 2019/20 (3. kvartal 2018/19: DKK 83,9 mio.). Med baggrund i det realiserede omsætningsmix faldt bruttomarginen med 2,2%-point til 54,2% (3. kvartal 2018/19: 56,4%). I de første ni måneder af 2019/20 beløb bruttoresultatet sig til DKK 227,7 mio. (9M 2018/19: DKK 229,0 mio.) svarende til en stort set uændret bruttomargin på 57,0% (9M 2018/19: 56,8%).

**Kapacitetsomkostningerne** (personaleomkostninger samt andre eksterne omkostninger) beløb sig i 3. kvartal til DKK 54,6 mio. (før aktivering af udviklingsomkostninger) sammenlignet med DKK 59,4 mio. i samme periode sidste år. Kapacitetsomkostningsniveauet er påvirket af forøgelse af kapaciteten til at eksekvere på de væsentlige rammeaftaler offentliggjort i de seneste år. Med baggrund i dette var medarbejderantallet i 3. kvartal 2019/20 291 fuldtidsansatte (3. kvartal 2018/19: 281). I kvartalet har Koncernen udskudt en yderligere stigning i medarbejderantallet på grund af den nuværende COVID-19 situation, og har i stedet omorganiseret medarbejdere for at skabe øget fremdrift på udviklingen af de store rammeaftaler, som har betydeligt vækstpotentiale for RTX. Desuden har eksterne omkostninger været stramt styret på baggrund af usikkerheden forårsaget af COVID-19 pandemien. Kapacitetsomkostningerne i kvartalet var tillige påvirket af lavere omkostninger til årlige bonusser. Kapacitetsomkostningerne er påvirket af implementeringen af IFRS 16 omhandlende aktivering af leasingkontrakter, hvilket giver en nedgang i kapacitetsomkostningerne (andre eksterne omkostninger) og en stigning i afskrivninger og renteomkostninger (ref. note 1 i den engelske kvartalsrapport).

Som beskrevet ovenfor for begge forretningsenheder, fortsatte RTX i kvartalet med at finansiere udviklingsaktiviteter af trådløse headsets, installationsværktøjer, ProAudio produktløsninger, etc. Som følge deraf har koncernen **aktiveret udviklingsomkostninger** på DKK 7,7 mio. i 3. kvartal 2019/20 (3. kvartal 2018/19: DKK 5,1 mio.)

Driftsresultatet før afskrivninger og amortiseringer (**EBITDA**) steg med 31,1% til DKK 38,9 mio. i 3. kvartal 2019/20 (3. kvartal 2018/19: DKK 29,7 mio.) som følge af omsætningsvæksten og den tætte omkostningsstyring. EBITDA marginen i 3. kvartal blev således på 24,6% (3. kvartal 2018/19: 19,9%). I de første ni måneder af 2019/20 steg EBITDA med 13,1% til DKK 71,7 mio. (9M 2018/19: DKK 63,4 mio.) svarende til en EBITDA margin på 17,9% (9M 2018/19: 15,7%). Implementeringen af IFRS 16 (aktivering af leasingkontrakter) i 2019/20 har forbedret EBITDA i forhold til sidste år.

**Afskrivninger** steg til DKK 6,3 mio. i 3. kvartal 2019/20 (3. kvartal 2018/19: DKK 3,4 mio.) primært drevet af yderligere afskrivninger på egenfinansierede udviklingsprojekter samt stigende afskrivninger som følge af implementeringen af IFRS 16.

Resultat af primær drift (**EBIT**) steg med 24,2% til DKK 32,6 mio. i 3. kvartal 2019/20 (3. kvartal 2018/19: DKK 26,2 mio.). I de første ni måneder af 2019/20 beløb EBIT sig til DKK 54,6 mio. (9M 2018/19: DKK 53,6 mio.). EBIT er påvirket af stigende afskrivninger på investeringer i RTX's produktløsninger i de seneste år. EBIT er i mindre omfang påvirket af implementeringen af IFRS 16.

**Finansielle poster, netto**, udgjorde i 3. kvartal DKK 1,2 mio. (3. kvartal 2018/19: DKK -0,8 mio.).

Udviklingen i kvartalet er positivt påvirket af justeringer af værdien af investeringer i handelsporteføljen til dagsværdi på balancedagen, som er drevet af faldet i obligationsrenterne i kvartalet (som førte til stigende obligationskurser). Udviklingen i kvartalet er negativt påvirket af valutakursjustering af balanceposter forårsaget af en lavere dollarkurs, hvilket blev delvist kompenseret af en kurssikring (USD), som Koncernen har foretaget på en del af de forventede pengestrømme fra driften. For de første ni måneder af 2019/20 beløb de finansielle poster, netto, sig til DKK -4,1 mio. (9M 2018/19: DKK 2,0 mio.), hvilket var negativt påvirket af valutakursjustering af balanceposter i perioden forårsaget af en faldende dollarkurs (delvist kompenseret af en USD kurssikring), samt af implementeringen af IFRS 16 vedrørende afskrivninger på leasing. Handelsporteføljen har haft en neutral indvirkning på de finansielle poster, netto, for de første ni måneder af 2019/20, da dagsværdi-justeringer på balancedagen og indkomne udbytter (renter) stort set udligner hinanden.

Periodens resultat før skat for 3. kvartal 2019/20 steg til DKK 33,8 mio. (3. kvartal 2018/19: DKK 25,4 mio.). I de første ni måneder af 2019/20 var periodens resultat før skat DKK 50,6 mio. (9M 2018/19: DKK 55,6 mio.), og er i mindre grad negativt påvirket af implementeringen af IFRS 16.

### **EGENKAPITAL, AKTIVER OG PENGESTRØMME**

Ved udgangen af 3. kvartal 2019/20 var koncernens **soliditetsgrad** 65,7% (3. kvartal 2018/19: 73,4%). Soliditetsgraden er øget med den genererede indtjening og faldet med udbetalingen af udbytte og aktietilbagekøb i 2019/20. Derudover er soliditetsgraden faldet som følge af implementeringen af IFRS 16, som har medført øgede materielle aktiver (primært leaset fast ejendom) og beregnet gæld fra aktiverede leasingomkostninger (ref. note 1 i den engelske kvartalsrapport). De **samlede aktiver** udgjorde DKK 499,7 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2019/20 sammenlignet med DKK 441,8 mio. i samme periode sidste år, og stigningen er forårsaget af implementeringen af IFRS 16 samt en øget kontantbeholdning.

I 3. kvartal 2019/20 fortsatte koncernen med at realisere positive **pengestrømme fra driftsaktiviteterne (CFFO)** på DKK 48,2 mio. (3. kvartal 2018/19: DKK 34,5 mio.), hvilket var positivt påvirket af udsving i arbejdskapitalen. I de første ni måneder af 2019/20 blev pengestrømme fra driftsaktiviteterne på DKK 78,4 mio. (9M 2018/19: DKK 62,4 mio.).

RTX's balance og likviditet er fortsat stærk med en betydelig kontantbeholdning.

Koncernens samlede **likvider og kortfristede værdipapirer med fradrag af bankgæld** udgjorde ved udgangen af 3. kvartal 2019/20 DKK 210,5 mio. (3. kvartal 2018/19: DKK 190,0 mio.). Niveaulet er positivt påvirket af indtjeningen og negativt påvirket af udlodning til aktionærerne via udbytte og aktietilbagekøbsprogrammer i 2019/20. I de første ni måneder af 2019/20 udbetalte RTX udbytte til en samlet værdi af DKK 21,0 mio. (9M 2018/19: 17,1 mio.) og købte egne aktier gennem aktietilbagekøbsprogrammer til en samlet værdi af DKK 40,6 mio. (9M 2018/19: DKK 20,0 mio.). Aktietilbagekøbsprogrammet blev suspenderet den 13. marts 2020 (jf. selskabsmeddelelse nr. 25/2020) som en sikkerhedsforanstaltning som følge af den globale usikkerhed skabt af COVID-19 situationen.

### **FORVENTNINGER TIL 2019/20**

Indtil nu i regnskabsåret 2019/20 og igennem den globale COVID-19 pandemi har RTX fastholdt forventningerne til året. Som det dog blev meddelt i selskabsmeddelelsen med 2. kvartals resultat (jvf. Selskabsmeddelelse nr. 30/2020), er COVID-19 situationen af hidtil uset karakter, og der er en vis usikkerhed om den potentielle fremtidige påvirkning af COVID-19 på RTX's regnskabsår 2019/20. Med den øgede visibilitet på resultatet for regnskabsåret 2019/20, tilpasser og præciserer RTX forventningerne til omsætningen, mens forventningerne til indtjeningen (EBITDA og EBIT) fastholdes og præciseres, jf. nærmere nedenfor.

De justerede og præciserede forventninger til omsætningen er DKK 550-570 mio. for 2019/20. Mens nogle RTX produkter (f.eks. Enterprise Headsets) og segmenter (f.eks. Healthcare) har haft fremgang som følge af COVID-19 situationen, er der andre segmenter som vil blive påvirket af COVID-19 pandemien frem mod slutningen af regnskabsåret. Indenfor ProAudio og Enterprise produkter har effekterne af de globale COVID-19 modforanstaltninger ført til, at RTX's kunder har reduceret deres faste ordrer i slutningen af regnskabsåret, hvilket betyder, at ordrene er lavere end kundernes oprindelige forecasts.

De fastholdte og præciserede forventninger til EBITDA er DKK 105-115 mio. og EBIT DKK 80-90 mio. for regnskabsåret 2019/20. Både EBITDA og EBIT er indenfor de oprindeligt udmeldte intervaller. Med en kontrolleret omkostningsstyring, f.eks. vedrørende rekruttering af nye medarbejdere og diverse forventede udgifter, forventer RTX at kunne fastholde et solidt indtjeningsniveau på trods af en lavere omsætning end oprindeligt forventet. Blandt andet har RTX omorganiseret ressourcer internt for at sikre fuld fremdrift på udviklingsaktiviteterne i de store rammeaftaler, som har et betydeligt vækstpotentiale for RTX på længere sigt, og dermed er behovet for nyansættelser reduceret.

COVID-19 pandemien øger usikkerheden omkring globale vareflows (sporadiske nedlukninger m.v.). Forventningerne til 2019/20 forudsætter, at der ikke sker uforudsete begivenheder, der forårsager leverance- eller logistikforstyrrelser.

### **KAPITALNEDSÆTTELSE AFSLUTTET I 3. KVARTAL**

Som vedtaget på generalforsamlingen den 23. januar 2020, og efterfølgende endeligt vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling den 3. marts 2020, er RTX's aktiekapital nedsat med et nominelt beløb på DKK 1.500.000 ved annullering af 300.000 stk. aktier erhvervet af selskabet gennem aktietilbagekøbsprogrammer. Kapitalnedsættelsen blev afsluttet og registreret i 3. kvartal 2019/20 (den 15. april 2020 jf. selskabsmeddelelse nr. 28/2020).

### **RISICI OG USIKKERHEDER FOR DEN RESTERENDE DEL AF REGNSKABSÅRET 2019/20**

#### *Udtalelser om fremtidige forhold:*

Ovenstående udsagn om koncernens fremtidige forhold, herunder især fremtidig nettoomsætning og resultat af primær drift (EBITDA og EBIT), afspejler ledelsens nuværende forventninger og er forbundet med risici. 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 usikkerheds-faktorer inkluderer blandt andet - men er ikke begrænset til at omfatte - generelle forretningsmæssige og økonomiske forhold, afhængighed af samarbejdspartnere, leveringstid på komponenter samt valutakurs- og renteudsving, og alle disse faktorer kan blive påvirket af udviklingen i COVID-19 situationen.

RTX's regnskaber udarbejdes kun på engelsk jf. beslutning på selskabets ordinære generalforsamling den 25. januar 2018.