



NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
Postbox 1040  
1007 København K

Roskilde, den 10. maj 2021

**RIAS A/S**  
Industrivej 11  
4000 Roskilde

**HALVÅRSRAPPORT FOR PERIODEN**

**1. oktober 2020 – 31. marts 2021**

**CVR 44 06 51 18**

**Selskabsmeddelelse nr. 8 af 10. maj 2021**



## Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning .....	3
Ledespåtegning.....	10
Totalindkomstopgørelse.....	11
Balancen.....	12
Egenkapitalopgørelse .....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15

## Ledelsesberetning

### Selskabsmeddelelse nr. 8 af 10. maj 2021

Bestyrelsen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2020 – 31. marts 2021.

#### Halvåret i hovedtræk:

##### Drift:

- Nettoomsætningen blev tkr. 141.128 og er dermed steget med 12,5% i forhold til første halvår 2019/20. Hovedårsagen til denne stigning, skyldes at der i første halvår 2020/21 var større aktivitet i Byggeridivisionen, samt i Sverige, end i samme periode for 2019/20.
- Udviklingen i industridivisionen afspejler, at efterspørgslen, på trods af COVID-19 og den delvise nedlukning i perioden, har været konstant på hjemmemarkedet og vokset i eksportsektoren for halvfabrikata. Udviklingen dækker over store forskelle inden for efterspørgslen fra forskellige brancher, hvor bl.a. produktområder i den visuelle sektor har været faldende. Forarbejdningsområdet udvikler sig som forventet og på et højere niveau end sidste år.
- Byggeridivisionens omsætning lå i såvel første som andet kvartal over samme periode i 2019/20. Dette skyldes bl.a. at være en effekt af nedlukning som følge af COVID-19 og folks manglende mulighed for at rejse og dermed bruges flere penge på indretning af hus og have.
- Kapacitetsomkostningerne er stigende set i forhold til seneste regnskabsår. Dette skyldes fortsatte investeringer i de strategiske udviklingsområder, som bl.a. forarbejdningsområdet og eksporten. Dette er med henblik på at styrke udviklingen fremadrettet.
- Salget og den finansielle performance har i regnskabsåret 2020/21 første halvår været over forventningerne og RIAS A/S har derfor haft en positiv udvikling i forhold til den forventede målsætning for første halvår 2020/21.

#### I en kommentar til halvårsregnskabet 2020/21 siger administrerende direktør Henning Hess:

"Vi kan se tilbage på et første halvår der har været positivt påvirket af COVID-19. Såvel omsætning som indtjening er steget og det skyldes væsentligst de følgende faktorer:

Nedlukningen af samfundet har betydet, at en stor del af befolkningen har arbejdet hjemmefra og har haft god tid til projekter i hus og have. Dette sammenholdt med et meget højt aktivitetsniveau i byggeriet, har medført en stærkt øget afsætning af byggeridivisionens produkter.

Den ændrede samfundsadfærd som følge af COVID-19 har haft hidtil uforudsete konsekvenser. Der kan konstateres stærkt stigende priser i mange områder af samfundet. Plastområdet er også påvirket af dette og en af grundene er bl.a. at der bliver fløjet betydeligt mindre og at brændstofforbruget til biler er faldet det seneste år. Dermed produceres der mindre kerosin og benzin. Konsekvensen er at restproduktet, ved den noget mindre kerosin/benzin produktion også er faldet og af dette restprodukt produceres forenklet fortalt plastråvarer.

Manglen på plastråvarer og en igen stigende efterspørgsel på plast har presset priserne op med hidtil usete stigninger. Hvor længe denne situation vil påvirke os er stadig meget uklart.

Så et mix af stigende priser, mangel på produkter og hvordan udviklingen efter en fuld genåbning efter COVID-19 vil se ud, gør at visibiliteten i markederne fortsat er vanskelig”.

**Finansiering:**

Selskabet har i første halvår haft en negativ pengestrøm fra driften på tkr. 4.410. Dette skyldtes primært ændringer i driftskapitalen.

**Investeringer:**

Periodens samlede nettoinvesteringer i immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver udgjorde en samlet investering på tkr. 4.100 i første halvår 2020/21 mod en investering på tkr. 3.323 i første halvår 2019/20. Investeringerne i første halvår 2020/21 har hovedsageligt bestået af maskiner til forarbejdningsområdet, samt etablering af parkering og lagerplads.

**Forventninger til 2. halvår 2020/21:**

På baggrund af det positive resultat for første halvår, men med stadig lav visibilitet i markedet i andet halvår, forventer bestyrelsen nu et EBIT resultat for regnskabsåret 2020/21 i intervallet 12-14 mio. kr. mod et tidligere forventet EBIT resultat på 8,5-10 mio. kr. Resultatet før særlige poster forventes i intervallet 14-16 mio. kr. mod 13,4 mio. kr. sidste år

Roskilde, den 10. maj 2021

Henning Hess  
Administrerende direktør



## Hoved og nøgletaloversigt

Resultatopgørelse (kr. mio.)	1/10-2020- 31/3-2021	1/10-2019- 31/3-2020	1/10-2019- 30/9-2020
Nettoomsætning	141,1	125,4	294,4
Produktionsomkostninger	94,1	85,0	200,5
Bruttoresultat	47,0	40,4	93,9
Kapacitetsomkostninger	40,1	35,3	80,5
Resultat før særlige poster	6,9	1,6	13,4
Særlige poster	1,0	0,8	1,8
Resultat før finansielle poster	5,9	0,8	11,6
Finansielle poster netto	-0,4	-0,3	-0,5
Resultat før skat	5,5	0,5	11,1
Skat af periodens resultat	1,2	0,1	2,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>4,3</b>	<b>0,4</b>	<b>8,6</b>
<b>Balance ultimo (kr. mio.)</b>			
Langfristede aktiver	125,2	112,8	125,3
Kortfristede aktiver	106,8	102,5	123,2
<b>Aktiver</b>	<b>232,0</b>	<b>215,3</b>	<b>248,5</b>
Egenkapital	169,0	162,3	170,5
Langfristede forpligtelser	15,1	16,5	16,9
Kortfristede forpligtelser	47,9	36,5	61,1
<b>Passiver</b>	<b>232,0</b>	<b>215,3</b>	<b>248,5</b>
<b>Pengestrøm (kr. mio.)</b>			
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-4,4	5,3	29,9
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-4,1	-3,2	-17,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-8,4	-8,1	-10,5
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-16,9</b>	<b>-6,0</b>	<b>2,1</b>
<b>Antal fuldtidsansatte i gennemsnit</b>	<b>102</b>	<b>98</b>	<b>107</b>

<b>Nøgletal:</b>			
<b>Regnskabsrelaterede nøgletal:</b>			
Bruttomargin	33%	32%	32%
Overskudsgrad før særlige poster	5%	1%	5%
Overskudsgrad	4%	1%	4%
Soliditetsgrad, ultimo perioden	73%	75%	69%
<b>Aktierelaterede nøgletal:</b>			
Resultat pr. kr. 100 aktie	18,61	1,73	37
Indre værdi pr. kr. 100 aktie ultimo	733	704	740
Børskurs, ultimo perioden pr. kr. 100 aktie	478	378	450

Resultat og udvandet resultat pr. aktie er beregnet i overensstemmelse med IAS 33 "Indtjening pr. aktie".

### Nøgletalsdefinitioner:

**Bruttomargin** er beregnet som bruttoresultat i % af nettoomsætning.

**Overskudsgrad før specielle poster** er beregnet som resultat før finansielle og særlige poster, samt skat i % af nettoomsætning.

**Overskudsgrad** er beregnet som resultat før finansielle poster og skat i % af nettoomsætning.

**Indre værdi pr. kr. 100 aktie** er beregnet som egenkapital, ultimo perioden divideret med 1/100 af aktiekapitalen.

**Resultat pr. kr. 100 aktie** er beregnet som periodens resultat divideret med 1/100 af aktiekapitalen efter fradrag af selskabets beholdning af egne aktier, ultimo.

**Udvandet resultat** pr. kr. 100 aktie er beregnet som periodens resultat divideret med 1/100 af aktiekapitalen efter fradrag af selskabets beholdning af egne aktier, ultimo - udvandet.

**Soliditetsgrad** er beregnet som egenkapital, ultimo perioden i % af passiver i alt, ultimo perioden.

## Udviklingen i selskabets aktiviteter

Periodens nettoomsætning er steget med tkr. 15.707 fra tkr. 125.421 i 2019/20 til tkr. 141.128 i 2020/21. Stigningen kommer fra øget aktivitet i Byggeridivisionen, samt større aktivitet i Sverige.

Periodens omsætning i Industridivisionen steg med tkr. 5.279 fra tkr. 84.502 i 2019/20 til tkr. 89.781 i 2020/21. Stigningen skyldes, at der i første halvår 2020/21 har været større efterspørgsel på det Svenske marked i forhold til året før. Enkelte produktområder til den visuelle sektor har været faldende, men forarbejdning har fulgt forventningerne.

Periodens omsætning i Byggeridivisionen steg med tkr. 10.427 fra tkr. 40.920 i 2019/20 til tkr. 51.347 i 2020/21, som følge af større aktivitet hos byggemarkederne under COVID-19 nedlukning, da folk ikke har haft mulighed for at rejse og dermed brugt flere penge på indretning og ombygning af hus og hjem.

Bruttoresultatet for perioden er stigende i forhold til første halvår 2019/20, hvilket skyldes større omsætning, samt højere bruttoavanceprocent. I 2019/20 var bruttoresultat tkr. 40.391 og i 2020/21 tkr. 47.024. Bruttoavanceprocenten steg fra 32% i 2019/20 til 33% i 2020/21 trods en stadig hård konkurrence og skyldes til dels en ændret markedsapproach og ændret salgsmix.

Periodens kapacitetsomkostninger inklusiv afskrivninger steg med tkr. 1.392 fra tkr. 38.773 i 2019/20 til tkr. 40.165 i 2020/21, hvilket primært kan tilskrives, at vi fortsat investerer i strategiske salgsområder med henblik på at styrke salgsudviklingen fremadrettet, samt øget omkostninger, som følger af højere aktivitet i første halvår.

Selskabet har haft omkostninger i første halvår, som ledelsen vurderer ikke er en del af den primære drift, og dermed specificeret som særlige poster i resultatopgørelsen. Særlige poster var tkr. 1.035 i første halvår 2020/21. Sidste år havde selskabet særlige poster for tkr. 785. Særlige poster i 2020/21 vedrører nedrivning af bygning, hvor forarbejdning tidligere blev udført.

Afskrivninger excl. IFRS 16, steg med tkr. 473 fra tkr. 1.897 i første halvår 2019/20 til tkr. 2.370 i første halvår 2020/21, hvilket skyldes investeringer i strategiske områder.

Periodens finansielle nettoomkostninger steg med tkr. 6 fra tkr. 316 i første halvår 2019/20 til tkr. 322 i første halvår 2020/21.

Resultat før særlige poster udgør i første halvår 2020/21 tkr. 6.859 mod tkr. 1.618 i første halvår 2019/20, hvilket skyldes den højere aktivitet i Byggeridivisionen, samt højere aktivitet på det Svenske marked.

Resultat efter skat udgør i første halvår 2020/21 tkr. 4.292 mod tkr. 414 i første halvår 2019/20.

## Balance og kapitalberedskab

Balancesummen pr. 31. marts 2021 er steget i forhold til 31. marts 2020 med tkr. 16.719 til tkr. 232.066.

Immaterielle aktiver er faldet fra tkr. 54.902 pr. 31. marts 2020 til tkr. 53.896 pr. 31. marts 2021. Reduktionen i immaterielle aktiver skyldtes afskrivninger. Immaterielle aktiv er goodwill på tkr. 53.085, som kan henføres til købene af aktiviteterne i Rodena A/S og Nordisk Plast A/S.

Materielle anlægsaktiver er steget med tkr. 14.771 til tkr. 61.084 fra tkr. 46.313 og skyldes investeringer i forarbejdning, samt opgradering af produktionslokaler og investering i grøn omstilling.

Kortfristede aktiver steg med tkr. 4.232 til tkr. 106.815 fra tkr. 102.583.

Varebeholdninger steg fra tkr. 25.685 pr. 31. marts 2020 til tkr. 34.083 pr. 31. marts 2021. Stigningen skyldes et strategisk merindkøb.

Tilgodehavender fra salg, er steget som følge af den højere aktivitet og endte på tkr. 51.096 pr. 31. marts 2021 mod tkr. 45.514 pr. 31. marts 2020.

Samlede forpligtelser steg fra tkr. 52.972 til tkr. 63.033 og skyldes blandt andet større leverandørgæld, samt højere momsforpligtigelse, som følge af øget aktivitet.

## Pengestrømme

### Driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet faldt med tkr. 9.657 i første halvår 2020/21 til tkr. -4.410, hvilket primært kan henføres til ændringer i driftskapitalen, da resultatet er over sidste år.

### Investeringsaktivitet:

Pengestrømme til investeringsaktivitet steg fra tkr. 3.258 i første halvår 2019/20 til tkr. 4.100 i første halvår 2020/21. I perioden er der foretaget investeringer i maskiner til forarbejdningsområdet, samt til parkerings- og lagerplads.

### Finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten er faldet med tkr. 409, som følge af afdrag på leasinggæld.

Likvide beholdninger er faldet til tkr. 17.868 pr. 31. marts 2021 mod tkr. 26.791 pr. 31. marts 2020, som følge af de investeringer, der er foretaget. Kapitalberedskabet betragtes som tilfredsstillende.

## Særlige risici

### Driftsrisici

Uforudsete prisudsving og bortfald af samhandelen med større kunder vil kunne påvirke selskabet negativt i forhold til årets resultatforventninger, men sådanne risici forekommer normalt i en handelsvirksomhed.

Nedlukningen i såvel Danmark og de omkring liggende lande, baseret på udviklingen af COVID-19, har haft en positiv effekt i første halvår 2020/21, da byggemarkederne ikke har været ramt af nedlukning i samme omfang. Dog har vi, baseret på erfaringerne fra det sidste år, kunne se store forskydninger i afsætningen inden for de forskellige kundegrupper. Nogle vokser kraftigt, og andre kan se sig ramt af Corona krisens dønninger med fuld kraft.

### Finansielle risici

Der foretages ikke spekulation i finansielle risici, og selskabets styring retter sig således alene mod styring af de finansielle risici, der er en direkte følge af selskabets drift og finansiering.

Selskabet har ingen afledte finansielle instrumenter.

**Renterisici**

Selskabet indgår ikke i rentedispositioner til afdækning af renterisici, da moderate ændringer i renteniveauet ikke vil have væsentlig effekt på indtjeningen.

**Kreditrisici**

Selskabets kreditrisici knytter sig til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Det er selskabets politik, så vidt muligt, at kreditforsikre tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Der vurderes løbende på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, og der foretages i fornødent omfang nedskrivninger herpå.

**Valutarisici**

Selskabet er kun i begrænset omfang påvirket af valutakursudviklingen. Næsten al handel foregår i DKK, SEK eller EUR. Da valutakursrisikoen for DKK/EUR anses for meget lille, kurssikrer selskabet ikke sin nettogæld i EUR. Selskabet modtager løbende betalinger i SEK fra svenske debitorer, som faktureres i SEK. Denne kursrisiko minimeres ved, at SEK omveksles til DKK ved modtagelse, og dermed vurderer ledelsen at risikoen er afdækket.

**Likviditetsrisici**

Selskabet har alene gæld, som forfalder inden for ét år, jf. balancen. Betaling heraf, 41,4 mio. kr., kan fuldt ud dækkes ved indbetalinger fra tilgodehavender og likvide beholdning.

**Videnressourcer**

Selskabet besidder specifik viden og kompetencer inden for handel med plasthalvfabrikata.

Selskabet lægger vægt på at tiltrække, fastholde og udvikle veluddannede og motiverede medarbejdere, der kan være med til at sikre en af kerneværdierne, som er at yde den bedste service til kunderne.

Selskabet har i gennemsnit beskæftiget 102 fuldtidsansatte i første halvår 2020/21, hvilket er 4 flere end i første halvår 2019/20 og skyldes den højere aktivitet.

**Miljøforhold**

Selskabet søger til enhver tid at begrænse de miljømæssige påvirkninger. Dog er miljøpåvirkningen i sig selv ubetydelig, da selskabets aktiviteter hovedsagelig omfatter forarbejdning, distribution og salg af plasthalvfabrikata, men ikke produktion.

Selskabet er ikke involveret i miljøsager.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet driver ingen særskilte forskningsaktiviteter, men udvikler løbende sin forretning og sine kompetencer.





### **Aktionærinformation**

Aktiekapital:

Selskabets aktiekapital på tkr. 23.063 er fordelt på tkr. 3.125 A-aktier og tkr. 19.938 B-aktier.

A-aktierne, der ikke er omsætningspapirer, er tillagt 10 stemmer pr. kr. 100 aktie, jf. vedtægternes § 11. B-aktierne, der er omsætningspapirer, er tillagt 1 stemme pr. kr. 100 aktie, jf. vedtægternes § 11.

B-aktierne er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Bestyrelsen og direktionen ejer ikke aktier i RIAS A/S.

Ændring af selskabets vedtægter kræver, at 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslag herom vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

### **Kontaktperson investor Relations:**

Forespørgsler vedrørende relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til:

Administrerende direktør Henning Hess

Telefon: 46 77 00 00

E-mail: hh@rias.dk

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. oktober 2020 – 31. marts 2021 for RIAS A/S.

Halvårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2021, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2020 – 31. marts 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af selskabets finansielle stilling som helhed, og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Roskilde, den 10. maj 2021

Direktion:

Henning Hess  
Administrerende direktør



Bestyrelse:

Gudrun Degenhart  
Formand



Steen Raagaard Andersen  
Næstformand



Peter Swinkels



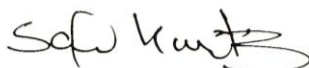
Dieter Wetzel



June Svendsen



Søren Koustrup



## Totalindkomstopgørelse

Beløb i tkr.	Note	1/10 2020- 31/3 2021	1/10 2019- 31/3 2020	1/10 2019- 30/9 2020
Nettoomsætning	4	141.128	125.421	294.365
Produktionsomkostninger		94.104	85.030	200.486
Bruttoresultat		47.024	40.391	93.879
Distributionsomkostninger		33.830	33.250	68.725
Administrationsomkostninger		6.335	5.523	11.799
Resultat før særlige poster		6.859	1.618	13.355
Særlige poster	3	1.035	785	1.818
Resultat før finansielle poster		5.824	833	11.537
Finansielle indtægter		60	51	192
Finansielle omkostninger		382	367	665
Resultat før skat		5.502	517	11.064
Skat af periodens resultat		-1.210	-103	-2.518
<b>Periodens resultat</b>		<b>4.292</b>	<b>414</b>	<b>8.546</b>
Anden totalindkomst		0	0	0
<b>Periodens totalindkomst i alt</b>		<b>4.292</b>	<b>414</b>	<b>8.546</b>

### Resultat pr. aktie:

Resultat pr. aktie	18,61	1,73	37,05
Resultat pr. aktie udvandet	18,61	1,73	37,05

## Balance

Beløb i tkr.	Note	31/3 2021	31/3 2020	30/9 2020
<b>Aktiver</b>				
<b>Langfristede aktiver</b>				
Immaterielle aktiver	5	53.896	54.902	54.393
Materielle aktiver	6	61.084	46.313	58.857
Leasing aktiver	7	10.271	11.549	12.059
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>125.251</b>	<b>112.764</b>	<b>125.309</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>				
Varebeholdninger	8	34.083	25.685	27.641
Tilgodehavender	9	51.096	45.514	56.828
Periodeafgrænsninger		3.768	4.593	3.716
Likvide beholdninger		17.868	26.791	34.985
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>106.815</b>	<b>102.583</b>	<b>123.170</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>232.066</b>	<b>215.347</b>	<b>248.479</b>
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>		<b>169.033</b>	<b>162.375</b>	<b>170.507</b>
<b>Forpligtelser</b>				
<b>Langfristede forpligtelser</b>				
Udskudt skat		9.533	9.540	9.533
Leasing forpligtelser		5.596	6.950	7.380
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>15.129</b>	<b>16.490</b>	<b>16.913</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>				
Leasing forpligtelser		4.800	4.630	4.743
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	10	41.368	31.749	53.985
Selskabsskat		1.736	103	2.331
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>		<b>47.904</b>	<b>36.482</b>	<b>61.059</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>63.033</b>	<b>52.972</b>	<b>77.972</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>232.066</b>	<b>215.347</b>	<b>248.479</b>

Se noter side 15 - 19

## Egenkapitalopgørelse

1. oktober 2020 - 31. marts 2021

	Aktie- kapital	Opskr. hen- læggelse	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2020	23.063	1.898	139.780	5.766	170.507
Periodens totalindkomst	0	0	4.292	0	4.292
Udbetalt udbytte	0	0	0	-5.766	-5.766
<b>Egenkapital 31. marts 2021</b>	<b>23.063</b>	<b>1.898</b>	<b>144.072</b>	<b>0</b>	<b>169.033</b>

1. oktober 2019 - 31. marts 2020

	Aktie- kapital	Opskr. hen- læggelse	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	23.063	1.898	137.000	5.766	167.727
Periodens totalindkomst	0	0	414	0	414
Udbetalt udbytte	0	0	0	-5.766	-5.766
<b>Egenkapital 31. marts 2020</b>	<b>23.063</b>	<b>1.898</b>	<b>137.414</b>	<b>0</b>	<b>162.375</b>

## Pengestrømsopgørelse

Beløb i tkr.	1/10 2020 - 31/3 2021	1/10 2019 - 31/3 2020
Periodens resultat	4.292	414
<b>Regulering for ikke likvide driftsposter m.v.:</b>		
Skat af periodens resultat	1.210	103
Afskrivninger	5.145	4.163
Avance eller tab ved salg af materielle og finansielle aktiver	0	-78
Finansielle indtægter	-60	-51
Finansielle omkostninger	383	368
<b>Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital</b>	<b>10.970</b>	<b>4.919</b>
<b>Reguleringer for ændringer i driftskapital:</b>		
Ændringer i varebeholdninger	-6.442	3.086
Ændring i tilgodehavender (og periodeafgrænsninger)	5.681	7.759
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	-12.611	-8.509
<b>Pengestrøm før finansielle poster og skat</b>	<b>-2.401</b>	<b>7.255</b>
Finansielle indtægter, betalt	6	11
Finansielle omkostninger, betalt	-211	-163
Betalt selskabsskat	-1.804	-1.856
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-4.410</b>	<b>5.247</b>
Køb af immaterielle aktiver	-0	-13
Køb af materielle aktiver	-4.100	-3.323
Salg af materielle aktiver	0	78
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.100</b>	<b>-3.258</b>
Afdrag på leasinggæld	-2.723	-2.314
Betalt dividende	-5.766	-5.766
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.489</b>	<b>-8.080</b>
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>-16.999</b>	<b>-6.091</b>
Kursregulering likvide beholdninger	-118	-18
Likvide beholdninger 1. oktober	34.985	32.900
<b>Likvide beholdninger 31. marts</b>	<b>17.868</b>	<b>26.791</b>

## Noter

### Note 1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delsårsregnskaber", som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019/20.

Årsrapporten for 2019/20 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

### Note 2. Skøn og estimater

Udarbejdelsen af halvårsrapporten kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger.

De væsentligste skøn, som ledelsen har foretaget ved anvendelsen af selskabets regnskabspraksis, og den væsentligste usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af halvårsrapporten, som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2019/20, hvortil der henvises.

### Note 3. Særlige poster

Selskabet har fra i første halvår 2020/21 haft omkostninger, som ledelsen vurderer til at være særlige poster. Særlige poster består af nedrivningsomkostninger i forbindelse med, at tidligere produktionsbygning er fjernet og lagerplads er etableret i stedet for.

t.DKK	Første halvår 2020/21	Første halvår 2019/20
Restruktureringsomkostninger	1.035	785
<b>Total</b>	<b>1.035</b>	<b>785</b>

### Note 4. Nettoomsætning

Salg uden for Danmark udgør 16,2% af selskabets nettoomsætning, heraf 12,6% i Sverige. Alle langfristede aktiver er placeret i Danmark.

Omsætningen er spredt over et stort antal forskellige produkter og kunder. Der er ingen enkelt stående kunders omsætning, der udgør mere end 10% af den samlede omsætning.

t.DKK	Første halvår 2020/21			Første halvår 2019/20		
	Industri	Byggeri	I alt	Industri	Byggeri	I alt
<b>DK</b>	76.005	42.196	118.201	75.614	33.527	109.141
<b>Sverige</b>	9.253	8.501	17.754	6.265	6.952	13.217
<b>Andre</b>	4.523	650	5.173	2.623	440	3.063
<b>I alt</b>	<b>89.781</b>	<b>51.347</b>	<b>141.128</b>	<b>84.502</b>	<b>40.920</b>	<b>125.422</b>

Note 5. – Immaterielle aktiver

	Goodwill	Kunde- relationer	EDB- software	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris pr. 1. oktober 2020	53.085	1.000	11.727	0	65.812
Tilgang i perioden	0	0	0	0	0
Afgang i perioden	0	0	0	0	0
Kostpris pr. 31. marts 2021	53.085	1.000	11.727	0	65.812
Afskrivninger pr. 1. oktober 2020	0	-787	-10.632	0	-11.419
Periodens afskrivninger	0	-32	-465	0	-497
Tilbageførte afskrivninger periodens afgang	0	0	0	0	0
Afskrivninger pr. 31. marts 2021	0	-819	-11.097	0	-11.916
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2021</b>	<b>53.085</b>	<b>181</b>	<b>630</b>	<b>13</b>	<b>53.896</b>
Kostpris pr. 1. oktober 2019	53.085	1.000	14.124	0	68.209
Tilgang i perioden	0	0	0	13	13
Afgang i perioden	0	0	-2.397	0	-2.397
Kostpris pr. 31. marts 2020	53.085	1.000	11.727	13	65.825
Afskrivninger pr. 1. oktober 2019	0	-724	-12.093	0	-12.817
Periodens afskrivninger	0	-32	-471	0	-503
Tilbageførte afskrivninger periodens afgang	0		2.397	0	2.397
Afskrivninger pr. 31. marts 2020	0	-756	-10.167	0	-10.923
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2020</b>	<b>53.085</b>	<b>244</b>	<b>1.560</b>	<b>13</b>	<b>54.902</b>

For halvåret har ledelsen gennemgået nedskrivningstesten for Goodwill og vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning.



## Note 6. - Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Tekn. anlæg og maskiner	Andre anlæg dr.matr. og inventar	Aktiver under opførelse	I alt
Kostpris pr. 1. oktober 2020	61.942	26.372	22.488	14.055	124.857
Tilgang i perioden	10.401	5.838	1.916	0	18.155
Afgang i perioden	0	0	0	-14.055	-14.055
Kostpris pr. 31. marts 2021	72.343	32.210	24.404	0	128.957
Afskrivninger pr. 1. oktober 2020	-31.364	-14.958	-19.678	0	-66.000
Periodens afskrivninger	-455	-1.059	-359	0	-1.873
Tilbageførte afskrivninger perioden afgang	0	0	0	0	0
Afskrivninger pr. 31. marts 2021	-31.819	-16.017	-20.037	0	-67.873
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2021</b>	<b>40.524</b>	<b>16.193</b>	<b>4.367</b>	<b>0</b>	<b>61.084</b>
Kostpris pr. 1. oktober 2019	61.906	24.968	21.627	0	108.501
Tilgang i perioden	0	1.351	66	1.906	3.323
Afgang i perioden	0	-915	-22	0	-937
Kostpris pr. 31. marts 2020	61.906	25.404	21.671	1.906	110.887
Afskrivninger pr. 1. oktober 2019	-30.615	-14.295	-19.201	0	-64.111
Periodens afskrivninger	-375	-773	-246	0	-1.394
Tilbageførte afskrivninger perioden afgang	0	915	16	0	931
Afskrivninger pr. 31. marts 2020	-30.990	-14.153	-19.431	0	-66.888
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2020</b>	<b>30.916</b>	<b>11.251</b>	<b>2.240</b>	<b>1.906</b>	<b>46.313</b>

## Note 7. Leasingaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Total
Kostpris pr. 1 oktober 2020	12.464	4.425	16.889
Tilgange i perioden		801	801
Afgange i perioden		-383	-383
<b>Kostpris pr. 31 marts 2021</b>	<b>12.464</b>	<b>4.843</b>	<b>17.307</b>
Afskrivning pr. 1 okt. 2020	- 3.202	-1.628	-4.830
Periodens afskrivninger	- 1.559	-1.030	-2.589
Tilbageførte afskrivninger		383	383
Afskrivninger 31 marts 2021	<b>-4.761</b>	<b>-2.275</b>	<b>-7.036</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31 marts 2021</b>	<b>7.703</b>	<b>2.568</b>	<b>10.271</b>

### Note 7. Leasingaktiver fortsat

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Total
Kostpris pr. 1 oktober 2019			
Effekt IFRS 16	10.261	3.457	<b>13.718</b>
Tilgange i perioden		247	<b>247</b>
Afgange i perioden			
Afskrivninger i perioden	-1.664	-752	<b>-2.416</b>
<b>Kostpris pr. 31 marts 2020</b>	<b>8.597</b>	<b>2.952</b>	<b>11.549</b>

### Note 8. Varebeholdninger

	<u>31/3 2021</u>	<u>31/3 2020</u>
Varebeholdninger kan specificeres således:		
Handelsvarer	36.229	27.832
Nedskrivning 1. oktober	-2.146	-2.146
Periodens nedskrivninger	0	0
Nedskrivning 31. marts	-2.146	-2.146
	<b>34.083</b>	<b>25.685</b>

### Note 9. Tilgodehavender

	<u>31/3 2021</u>	<u>31/3 2020</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.686	44.405
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2	18
Andre tilgodehavender	407	1.044
Selskabsskat	0	47
	<b>51.095</b>	<b>45.514</b>
Nedskrivning til imødegåelse af tab kan specificeres således:		
Nedskrivning 1. oktober	-1.227	-841
Periodens nedskrivninger	-67	-136
Nedskrivning 31. marts	-1.294	-976

### Note 10. Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser

	31/3 2021	31/3 2020
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.921	12.586
Gæld til tilknyttede virksomheder	312	225
Skyldig moms	5.906	4.760
Feriepengeforpligtelse	5.935	4.966
Anden gæld	14.300	9.211
	<u>41.374</u>	<u>31.749</u>

### Note 11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke siden det i årsregnskabet 2019/20 oplyste sket væsentlige ændringer, som ikke er oplyst i dette halvårsregnskab.

### Note 12. Nærtstående parter og transaktioner med disse

Der er ikke sket væsentlige ændringer i nærtstående parter samt i type og omfang af transaktioner med disse i forhold til det oplyste i årsregnskabet 2019/20. Dog er der i første halvår 2020/21 købt flere varer igennem thyssenkrupp end samme periode sidste år, hvilket skyldes højere aktivitet, samt varer købt fælles ind.

Samhandel med selskaber i thyssenkrupp:

Beløb i kr. 1.000

	2020/21	2019/20
Køb af varer og tjenesteydelser	3.921	1.964
Der er ingen transaktioner med moderselskabet		
Key management personnel		
Advokatbistand fra Lund Elmer Sandager (bestyrelsesmedlem)	131	122

### Note 13. Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen for halvårsregnskabet ikke sket væsentlige hændelser, som ikke er indarbejdet og tilstrækkeligt oplyst i dette halvårsregnskab.