



ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE



2019

2020

Årsregnskabsmeddelelse 2019/2020

NASDAQ Copenhagen A/S
Postbox 1040
1007 København K

Roskilde, den 10. december 2020

ÅRSMEDDELELSE FOR REGNSKABSÅRET 2019/20

Bestyrelsen for RIAS A/S har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 2019/20, hvoraf det blandt andet fremgår, at:

- Omsætningen blev 294,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 9 mio.kr. i forhold til 2018/19. Der konstateres vækst i byggeridivisionen og i eksporten, men et fald i industridivisionen. Corona-pandamien vurderes til at være den primære årsag til et fald i industridivisionen. Forarbejdningsområdet udvikler sig som forventet og på et noget højere niveau end sidste år.
- Regnskabet er præget af en overordnet god markedsposition på vores vigtigste markeder, stigende aktivitet i byggeridivisionen og store investeringer i nye produktionsfaciliteter samt en omfattende energirenovering.
- EBIT blev 11,5 mio. kr. mod 9,7 mio. kr. året før.
- Forventningen til EBIT resultatet i regnskabsåret 2020/21 ligger i intervallet 8,5-10,0 mio. kr.

I en kommentar til regnskabet siger administrerende direktør Henning Hess:

“Corona-pandemien har gennem året sat et nyt niveau for uforudsigelighed, uro og usikkerhed. De meget store samfundsmæssige konsekvenser har også krævet en omstillingsparathed på et væsentlig højere niveau, end vi tidligere har set.

Vi glæder os over, at fællesskabets styrke og forandringsparatheden har været drivkraften i den nødvendige omstilling og i at skabe et RIAS, der selv under vanskelige forhold har været i stand til at levere et virkelig godt resultat. Vi kan konstatere, at vores strategi med ‘Det lange seje træk’ tilført en høj grad af fleksibilitet som udgangspunkt er virkningsfuld.

Der har udover Corona påvirkningen også været en travl tid med ombygningen af RIAS. Nye produktionsfaciliteter, sammenlægning af lagerkapacitet samt optimering af hele vores workflow har stået på agendaen.

Et stærkt fokus på energirenovering og energioptimering har været en vigtig faktor i ombygningen af RIAS på et to-cifret millionbeløb. De nye produktionsfaciliteter har fuld varmegenvinding fra de 24.000 kubikmeter luft, der skiftes ud pr. time, og dækker opvarmningen af bygningen. LED-belysning, nyeste installationer til el, it, vand og varme, bringer os endnu længere i den grønne omstilling og reducerer vores CO2-emission betragteligt.

På teknologisiden betyder investeringen, at vi nu kan servicere 3D-print markedet i Skandinavien med den nyeste teknologi. Samtidig er produktionen udvidet med flere højpræcisions fræsere. Det betyder, at vi samlet set har noget af det mest avancerede udstyr på markedet.

Vi fastholder strategien for digital omstilling, men øger tempo på eksekvering og implementering. I de digitale salgskanaler opdateres CRM nu live, og salgsværktøjerne er optimeret med vores nye Sales Support App – en cloud løsning, der støtter sælgerne med live opdatering af kunder, prisaftaler og lagerbeholdninger. Det har været en god hjælp i et marked, hvor Corona satte begrænsninger for fysiske kundebesøg.

Vi er stolte over en forandringsvillig organisation, der har favnet årets høje krav til omstilling uden at blinke, og har præsteret det bedste resultat i de seneste 15 år.”

Årsrapporten for 2019/20 kan læses på www.rias.dk fra den 10. december 2020 og kan desuden rekvireres i trykt udgave ved henvendelse til hovedkontoret.

Den ordinære generalforsamling afholdes onsdag den 27. januar 2021 kl. 13.00 på selskabets adresse i Roskilde.

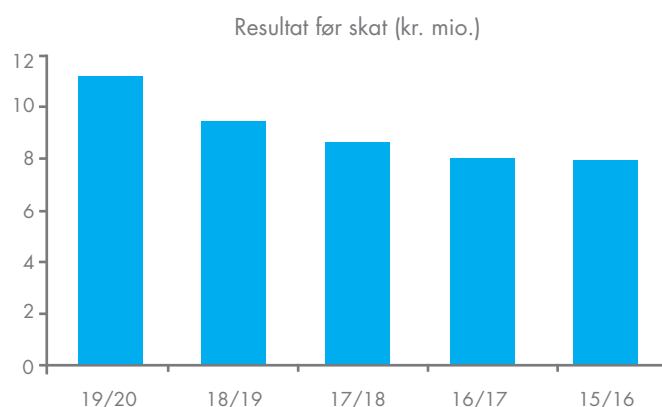
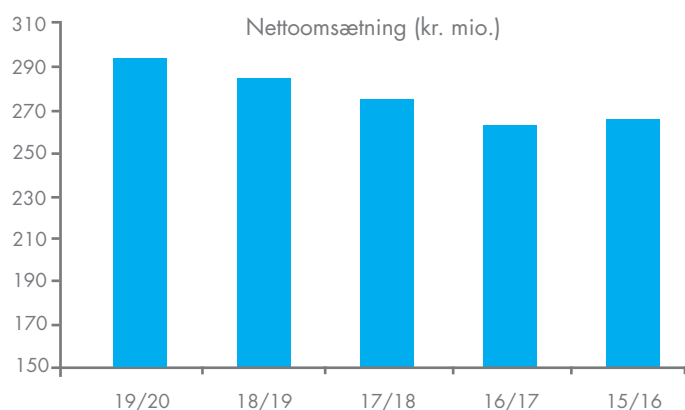
Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Resultatopgørelse (kr. mio.)					
Nettoomsætning	294,3	285,3	275,0	264,4	266,2
Produktionsomkostninger	200,4	198,0	191,2	184,4	185,4
Bruttoresultat	93,9	87,3	83,8	80,0	80,8
Kapacitetsomkostninger*	80,5	77,6	74,7	71,6	72,6
Resultat før særlige poster	13,4	9,7	9,1	8,4	8,2
Særlige poster	1,8	0	0	0	0
Resultat før finansielle poster	11,6	9,7	9,1	8,4	8,2
Finansielle poster, netto	-0,5	-0,3	-0,5	-0,4	-0,4
Resultat før skat	11,1	9,4	8,6	8,0	7,9
Selskabsskat	2,5	2,1	1,9	1,8	1,7
Årets resultat	8,6	7,3	6,7	6,2	6,3
Balance, ultimo (kr. mio.)					
Langfristede aktiver	125,3	99,8	98,5	97,8	100,3
Kortfristede aktiver	123,2	119,5	110,0	108,6	108,8
Aktiver	248,5	219,3	208,5	206,4	209,1
Egenkapital	170,5	167,7	166,1	164,1	162,5
Udskudt skat	9,5	9,5	9,3	9,3	9,4
Langsigtede Leasing forpligtigelse	7,4	0	0	0	0
Kortfristede forpligtelser	61,1	42,1	33,1	33,0	37,2
Passiver	248,5	219,3	208,5	206,4	209,1
Pengestrøm (kr. mio.)					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	29,9	16,7	7,2	9,9	15,8
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-17,2	-4,7	-4,1	-1,2	-4,7
Heraf til investering i materielle aktiver	-17,2	-4,7	-4,1	-1,2	-4,7
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-10,5	-5,8	-4,6	-4,6	-4,2
Pengestrøm i alt	2,1	6,2	-1,5	4,1	6,9
Antal fuldtidsansatte i gennemsnit	107	103	102	96	93

*Kapacitetsomkostninger omfatter distributions- og administrationsomkostninger.

IFRS 16 er implementeret i året med retrospektiv approach, hvorfor sammenligningstal ikke er tilrettet



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Nøgletal					
Bruttomargin	32%	31%	31%	30%	30%
Overskudsgrad før særlige poster	5%	3%	3%	3%	3%
Overskudsgrad (EBIT)	4%	3%	3%	3%	3%
Afkastningsgrad	6%	5%	5%	5%	5%
Resultat pr. kr. 100 aktie	37	32	29	27	27
Udbytte pr. kr. 100 aktie	25	25	25	20	20
Indre værdi pr. kr. 100 aktie	740	727	721	711	705
Egenkapitalens forrentning før skat	7%	6%	5%	5%	5%
Egenkapitalens forrentning efter skat	5%	4%	4%	4%	4%
Soliditetsgrad	69%	76%	80%	80%	78%
Børskurs ultimo september pr. kr. 100 aktie	450	434	448	430	390

Nøgletalsoversigten er beregnet i overensstemmelse med nedenstående nøgletsdefinitioner. Resultat pr. aktie er endvidere beregnet i overensstemmelse med IAS 33.

Nøgletsdefinitioner:

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 (EBIT) er beregnet som resultat før finansielle poster i % af nettoomsætning.

Afkastningsgrad er beregnet som resultat før finansielle poster i % af årets gennemsnitlige operative aktiver, dvs. af aktiver i alt minus likvider og finansielle anlægsaktiver.

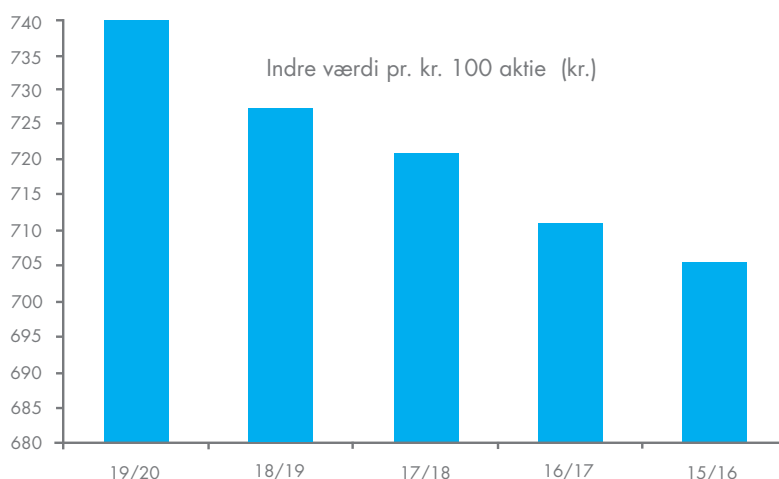
Resultat pr. kr. 100 aktie i kr. er beregnet som årets resultat divideret med 1/100 af aktiekapitalen efter fradrag af selskabets beholdning af egne aktier, ultimo.

Udbytte pr. kr. 100 aktie i kr. er beregnet som udbytte divideret med 1/100 af aktiekapitalen efter fradrag af selskabets beholdning af egne aktier, ultimo.

Indre værdi pr. kr. 100 aktie i kr. er beregnet som egenkapital, ultimo divideret med 1/100 af aktiekapitalen efter fradrag af selskabets beholdning af egne aktier, ultimo.

Egenkapitalens forrentning før skat er beregnet som resultat før skat i % af årets gennemsnitlige egenkapital.

Egenkapitalens forrentning efter skat er beregnet som årets resultat i % af årets gennemsnitlige egenkapital.



Ledelsesberetning

Beretning

Idégrundlag

RIAS A/S' idégrundlag er at levere plastmaterialer samt forarbejdning heraf, af høj kvalitet inden for Skandinavien.

Selskabet opererer inden for to produktområder med henholdsvis:

- Salg, forarbejdning og distribution af plathalvfabrikata til alle grene af bygge- og anlægsvirksomheder.
- Salg, forarbejdning og distribution af plathalvfabrikata til industrien og den offentlige sektor.

Langsigtet målsætning

RIAS A/S' langsigtede målsætning er at øge markedsværdien gennem organisk vækst og udvidelse af eksisterende forretningsområder, samt at give aktionærerne et konkurrencedygtigt afkast på deres investerede kapital.

Det er selskabets målsætning at fastholde positionen, som den største udbyder inden for plathalvfabrikata i Danmark.

En sammenfatning af forventninger til 2019/20, offentliggjort i årsrapporten for 2018/19, viser, at selskabet ligger over de udmeldte forventninger til resultatet som var på et EBIT i mellem 8,5-10,0 mio. kr. Dette på trods af et meget konkurrencepræget marked og dermed stigende pres fra konkurrenter samt et regnskabsår, hvor sidste halvår har været påvirket af Covid-19.

Forventninger til 2020/21

I regnskabsåret 2020/21 vil vi fortsat koncentrere os om at optimere organisationen og øge væksten i markedsandele og indtjening. På den baggrund forventer bestyrelsen et EBIT resultat for regnskabsåret 2020/21 vil ligge i intervallet 8,5 - 10,0 mio. kr.

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. Nedlukning af samfundet som følge af Covid19 vil kunne medføre en risiko for tab af omsætning. Derudover kan en større nedlukning på eksportmarkederne også medføre tab af omsætning og dermed indtjening.

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 RIAS A/S' drift og finansiering. Selskabet har ingen afledte finansielle instrumenter.

Renterisici

Selskabet indgår ikke 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. Selskabet benytter Dansk Bank og Handelsbanken og har indestående ud over den statslige indskydergaranti.

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. Selskabets har køb og salg i SEK, og disse transaktioner er dermed påvirket af kursen på DKK/SEK.

Ledelsen vurderer at risikoen er minimal, da antal transaktioner i SEK ikke udgør en stor andel, og dermed ikke berettiger hedging af fremtidige køb og salg i SEK. Ledelsen følger nøje udviklingen i valutakursen.

Likviditetsrisici

Selskabet har alene gæld, som forfalder inden for ét år, jf. balancen. Betaling heraf, 61 mio. kr., kan fuldt ud dækkes ved indbetalinger fra tilgodehavender og indestående i banken.

Videnressourcer

Selskabet besidder specifik viden og kompetencer inden for handel med plathalvfabrikata samt viden omkring forarbejdning.

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

Selskabet har i gennemsnit beskæftiget 107 fuldtidsansatte i 2019/20, hvilket er 4 mere end i 2018/19. Selskabet beskæftiger 104 fuldtidsansatte pr. 30. september 2020, hvilket er 1 mere i forhold til pr. 30. september 2019.

Miljøforhold

Selskabet søger til enhver tid at begrænse de miljømæssige påvirkninger og deltager i returordninger via WUPPI, som håndterer plastaffald der sendes til genanvendelse.

Dog er miljøpåvirkningen i sig selv ubetydelig, da selskabets aktiviteter hovedsagelig omfatter distribution og salg af plathalvfabrikata, men ikke produktion.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Incitamentsprogrammer

Selskabet benytter sig af incitamentsprogrammer i form af kontant bonus, men der benyttes ikke nogle IFRS 2 programmer.

Ledelsesberetning

Regnskabsberetning

Resultatopgørelse

Omsætning

Omsætningen steg med tkr. 8.995 fra tkr. 285.370 i 2018/19 til tkr. 294.365 i 2019/20.

Omsætningen i Industridivisionen er faldet med tkr. 16.005, og omsætningen i Byggedivisionen er steget med tkr. 25.002 i 2019/20.

Omsætningsfaldet i Industridivisionen afspejler at produktgrupperne til den visuelle sektor trækker nedad og Corona effekten har været med til at trække omsætningen ned, da brancher inden for dette område har været hårdt ramt af nedlukning i foråret 2020. Salget inden for forarbejdningsområdet følger de opstillede forventninger og bidrager positivt til bundlinjen.

Afsætningen af selskabets byggeriprodukter har udviklet sig bedre end ventet, hvilket til dels skyldes at samfundet blev lukket ned i foråret og befolkningen investerede mere i renovering af ejerbolig, da udenlandsrejser og andre fritidsaktiviteter blev nedlukket.

Bruttoresultat

Bruttoavanceprocenten er hævet i forhold til 2018/19 og er til dels en effekt af stigende aktivitet i Byggedivisionen, samt mere fokus på forarbejdning.

Distributions- og administrationsomkostninger (kapacitetsomkostninger)

Omkostningerne er steget med tkr. 3.168 fra tkr. 77.356 i 2018/19 til tkr. 80.524 i 2019/20, hvilket kan henføres til højere aktivitet i foråret, samt fortsatte investeringer i at optimere processerne samt investeringer i de strategiske udviklingsområder; eksport og forarbejdningsområdet. Målt i procent af omsætningen udgjorde kapacitetsomkostningerne 27,4%, hvilket var på niveau med sidste år.

Særlige Poster

Selskabet har fra 1. oktober 2019 indført posten "særlige poster" som en særskilt linie i resultatopgørelsen. Formålet med udskillelse af særlige poster i resultatopgørelsen er at forbedre gennemsigtigheden og udskille særlige poster fra den ordinære drift. Særlige poster består af lønomkostninger i forbindelse med dobbelt bemanding, som følge af restrukturering af

selskabets lager og forarbejdning, samt lønudbetalinger som følge af restrukturering af organisationen. Se note 6

Skat af årets resultat

Den effektive skatteprocent for 2019/20 udgør 22,3% mod 22,2% i 2018/19.

Balance

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver er faldet som følge af afskrivninger og ingen investeringer. Pr. 30. september 2020 udgør værdien tkr. 54.393 mod pr. 30. september 2019 til tkr. 55.392. Det væsentligste immaterielle aktiv er goodwill på tkr. 53.085, som kan henføres til købene af aktiviteterne i Rodena A/S og Nordisk Plast A/S. Goodwill værdierne har undergået en værdiforringelsestest, der er nærmere beskrevet i regnskabsnote 10.

Software udgør pr. 30. september 2020 tkr. 1.095 mod tkr. 2.031 pr. 30. september 2019, da der ikke er investeret i nyt software.

Materielle aktiver

Materielle aktiver steg fra tkr. 44.388 pr. 30. september 2019 til tkr. 58.857 pr. 30. september 2020. Stigningen skyldes investering i nye maskiner til forarbejdning, samt udvidelse af produktionshal, som forventes afsluttet efterår 2020. Udvidelsen af produktionshal udgør tkr. 14.055 pr. 30. september 2020 og er angivet som aktiver under udførelse i note 12.

Leasing aktiver

Der er i regnskabsåret introduceret IFRS 16 "leasing", jf. note 1. Kontrakter der betragtes som leasing under IFRS 16 er indregnet med en værdi pr. 30. september 2020 på tkr. 12.059 hvilket hovedsageligt er indregning af huslejekontrakt.

Lav værdi og korttidskontrakter er ikke indregnet, men omkostningsført lineært over driften. Virkningen af implementeringen er beskrevet i note 1.

Varebeholdninger

Varebeholdninger faldt med tkr. 1.130 fra tkr. 28.771 pr. 30. september 2019 til tkr. 27.641 pr. 30. september 2020. Selskabet fokuserer løbende på tilpasning af varebeholdningen, så det matcher det aktuelle marked.

Tilgodehavender

Tilgodehavender steg med tkr. 2.619 fra tkr. 54.209 pr. 30. september 2019 til tkr. 56.828 pr. 30. september 2020. Tilgodehavender er steget som følge af højere aktivitet i sidste kvartal, sammenholdt med samme periode sidste år.

Forpligtelser

Forpligtelser steg med tkr. 26.382 fra tkr. 51.590 pr. 30. september 2019 til tkr. 77.972 pr. 30. september 2020, hvilket skyldes implementering af IFRS 16, som har haft en effekt på tkr. 12.123 og derudover er leverandørgælden steget, som følge af øget aktivitet hen over sommeren i forhold til samme periode sidste år.

Pengestrømme

Driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet steg med tkr. 13.195 fra tkr. 16.685 i 2018/19 til tkr. 29.880 i 2019/20. Forskel i pengestrømmene kommer primært fra ændringer i arbejdskapitalen.

Leverandørgælden er øget i forhold til sidste år, som følge af højere aktivitet mod regnskabsårets afslutning, samt varelager er reduceret efter at selskabet har samlet materialegrupper på samme lokation.

Investeringsaktivitet

Selskabet har i 2019/20 gennemført store investeringer i driftsmateriel og ny produktionshal og pengestrømme til investeringerne steg med tkr. 12.477 i forhold til året før.

Likviditetsberedskab

Samlet er selskabets likvide beholdninger steget med tkr. 2.085 fra et indestående på tkr. 32.900 pr. 30. september 2019 til et indestående tkr. 34.985 pr. 30. september 2020. Ledelsen anser selskabets likviditetsberedskab for tilstrækkeligt.

Ledelsesberetning

Aktionærinformation og virksomhedsledelse mv.

Aktionærinformation

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. årsregnskabslovens §107b

Selskabets ledelse lægger vægt på, at der udøves god virksomhedsledelse og søger løbende at forbedre selskabets ledelsesforhold. De overordnede rammer for ledelsen af RIAS A/S er tilrettelagt med henblik på at sikre, at selskabet bedst muligt lever op til sine forpligtelser over for aktionærer, kunder, medarbejdere, myndigheder samt øvrige interessenter, og at den langsigtede værdiskabelse understøttes.

Bestyrelsen i RIAS A/S arbejder løbende på at sikre, at selskabet lever op til de politikker og procedurer, der er formuleret af Komitéen for god virksomhedsledelse og NASDAQ Copenhagen kræver anvendt. Bestyrelsen drøfter, hvordan selskabets corporate governance i praksis til enhver tid sikrer, at RIAS A/S' virksomhedsledelse bliver af højeste kvalitet, og bestyrelsesarbejdet understøtter selskabets fremtidige forretningspotentiale.

En nøglefaktor er åbenhed.

Bestyrelsen har valgt at offentliggøre den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse jf. årsregnskabslovens §107b på selskabets hjemmeside.

Links til redegørelse om god virksomhedsledelse: Gældende redegørelse (2019): rias.dk/cg/2019/

Komitéen for god virksomhedsledelse:

Link til anbefalinger:

https://corporategovernance.dk/sites/default/files/media/anbefalinger_for_god_selskabsledelse_2017.pdf

Bestyrelsens samlede stillingtagen til NASDAQ Copenhagens anbefalinger for god virksomhedsledelse findes således på RIAS A/S' hjemmeside. Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. oktober 2019 til 30. september 2020 og udgør en bestanddel af ledelsesberetningen. Den lovpligtige redegørelse er ikke omfattet af den uafhængige revisors erklæring.

RIAS A/S har i den forbindelse valgt at sammenholde selskabets redegørelse for god virksomhedsledelse med komitéens anbefalinger af 23. november 2017. Derigennem skabes det bedst mulige overblik over hvilke anbefalinger, RIAS A/S overholder fuldt ud, og hvilke anbefalinger, selskabet har valgt ikke at følge, eller der fortsat arbejdes med. For yder-

ligere redegørelse: <http://www.rias.dk/rias/investor-relations/corporate-governance/2018.aspx>

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Arbejdet i bestyrelsen er fastlagt i en forretningsorden, som vurderes mindst én gang årligt. RIAS A/S lever således op til anbefalingen om, at medlemmer og forretningsordenen er tilpasset selskabets behov. Bestyrelsen mødes fire gange om året eller mere efter behov. Denne proces sikrer, at ledelsen kan reagere hurtigt og effektivt på udefrakommende forhold. I regnskabsåret 2019/20 er der afholdt fem møder inklusiv selskabets ordinære generalforsamling.

Bestyrelsens sammensætning

Bestyrelsen består af seks medlemmer, hvoraf de to er medarbejdervalgte i selskabet. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen.

Bestyrelsen har vurderet hvert enkelt bestyrelsesmedlems personlige kapacitet og finder, at de varetager deres opgaver i RIAS A/S' bestyrelse på en forsvarlig måde – uagtet ingen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige, således som defineret i anbefalingerne, da bestyrelsesmedlemmer er valgt som følge af selskabets ejerforhold.

Direktion

Direktionen udpeges af bestyrelsen, der fastlægger direktionens ansættelsesvilkår. Direktionen er ansvarlig for den daglige drift af RIAS A/S, herunder RIAS A/S' aktivitets- og driftsmæssige udvikling og resultater samt interne anliggender. Bestyrelsens delegering af ansvar til direktionen er fastlagt i selskabets forretningsorden og i Selskabslovens regler. RIAS A/S' direktion består af én person.

Bestyrelsens og direktionens vederlag

Bestyrelsen har vedtaget en meget enkel vederlagspolitik for såvel bestyrelse som direktion. Vederlagspolitikken for bestyrelsen indeholder ikke incitamentsaflønning eller andre variable komponenter.

Bestyrelsen i RIAS A/S er ikke omfattet af bonus- eller optionsordninger. Det samlede årlige vederlag til bestyrelsen godkendes af generalforsamlingen i forbindelse med godkendelse af årsrapporten.

I 2019/20 bestod aflønningen af direktionen af en grundløn inklusive sædvanlige goder som bil og telefon samt årsbonus og beskrives i vederlagsrapporten. Direktionens ansættelsesforhold, herunder aflønning og fratrædelsesvilkår, vurderes at

være i overensstemmelse med sædvanlig standard for stillinger af denne karakter.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen for RIAS A/S fungerer også som revisionsudvalg.

Revisionsudvalgets overordnede formål er at minimere risikoen for væsentlige fejl i regnskabsinformationen – internt og eksternt. I praksis sker dette ved at analysere det interne kontrolmiljø, økonomirapportering, revisionen, den anvendte regnskabspraksis og aflæggelse af periode- og årsregnskaber i almindelighed.

Revisionsudvalget fokuserer på en fortsat udvikling af kontrolmiljøet samt en kontinuerlig vurdering af de forretningsgange samt økonomiske og regnskabsmæssige forhold, som har væsentlig betydning for regnskabsinformationen.

Den eksterne revision kan indkaldes til revisionsudvalgets møder. Der er afholdt 4 møder i 2019/20, hvor ekstern revision har deltaget på et uden ledelsens tilstedeværelse.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a og §99b

RIAS A/S ønsker at drive virksomhed på en ansvarlig måde og arbejder kontinuerligt på at skabe sammenhæng mellem selskabets strategi og ansvarlighed i forhold til det samfund, selskabet har berøring med. For RIAS A/S er arbejdet med samfundsansvar en fortløbende proces, og selskabet har i 2019/20 fortsat arbejdet på at fokusere arbejdet samt at strukturere de nødvendige interne processer.

På baggrund af en vurdering af væsentlighed arbejder selskabet med områder som medarbejdere, miljø, leverandørforhold samt anti-korruption. I det følgende beskrives den overordnede politik, hvordan politikken er omsat til handling samt hvor det er muligt, hvad der er opnået.

Sociale forhold

Sikring af gode sociale forhold for medarbejderne er et vigtigt element for selskabet. Der følges månedligt op på sygefravær for at forbedre trivsel, og i det hele taget arbejder selskabet løbende på at sikre det bedst mulige arbejdsmiljø. Det samlede fravær for regnskabsåret 2019/20 er stabilt i forhold til 2018/19 og ligger på 2,7%

I året blev der udført en APV undersøgelse, hvor medarbejdernes trivsel og arbejdsmiljø blev vurderet. På baggrund af denne undersøgelse blev forskellige initiativer

Ledelsesberetning

Aktionærinformation og virksomhedsledelse mv.

igangsat på de områder som medarbejderne ønskede mere fokus på.

I regnskabsåret 2019/20 har der været fokus på vidensdeling på tværs af afdelingerne.

Inkludering er også vigtig for selskabet, som har EGU elever ansat, samt tilbyder flexjob til medarbejdere med begrænset arbejdsevne. Derudover tilbydes seniorordninger til medarbejdere, som er tæt på slutningen af deres arbejdsliv.

Miljøforhold

Selskabet har en begrænset miljøpåvirkning, som i det væsentlige består i affald fra produkter og CO₂ forbrug relateret til selskabets bygninger. Selskabet arbejder målrettet på at reducere miljøbelastningen fra PVC-affald, hvor selskabet har et samarbejde med organisationen Wuppi, som indsamler og bortskaffer PVC-affald på en bæredygtig måde. RIAS's andel indgår sammen med de øvrige plast distributører i Danmark. Der foreligger ikke specifikke tal pr. distributør, hvorfor der ikke kan gives et specifikt resultat.

Leasingbiler til medarbejdere bliver godkendt baseret på udledning af CO₂ og der må f.eks. ikke vælges større biler så som SUV.

Selskabet arbejder løbende med henblik på at reducere energiforbruget i såvel lager, produktion som i administration. Ved køb af nye aktiver, er energiforbrug en del af betragtningen, ved valg af maskine. Selskabet har i året fået udarbejdet det lovpålagte energisyn, som skal udarbejdes hvert 4 år. Varmeforbruget er efterfølgende forsøgt reduceret, som følge af en større investering med isoleringsarbejde af administrationsbygning, hvilket vil medføre en varmebearelse næste i regnskabsperiode.

Derudover er der skiftet vinduer i en stor del af administrationsbygning, der også vil reducere varmforsyning den kommende periode.

RIAS A/S rapporterer løbende energiforbrug og skrottal for hele selskabet i en database, som hedder We-sustain og her sammenlignes udviklingen med tidligere års forbrug og på baggrund af disse rapporter udstikkes nye mål for kommende periode.

Leverandør og menneskerettigheder

Selskabet indgår typisk i langvarige leverandørforhold, og de er primært beliggende i Europa. I en samlet vurdering af leveran-

døren medgår, ud over økonomiske og kvalitetsmæssige vurderinger, også en vurdering af, om leverandøren udviser almindelig social ansvarlighed, herunder at leverandøren ikke benytter sig af børnearbejde o.l. Alle leverandører bliver bedt om at udfylde en Supplier Code of Conduct hvert år, som blandt andet omhandler spørgsmål til menneskerettigheder. Der er i regnskabsåret kun benyttet leverandører, som opfylder kravene i Supplier Code of Conduct.

Bekæmpelse af korruption

Selskabet har en "whistleblower" hotline, hvor medarbejdere har mulighed for at informere uvildige personer i et advokatfirma om brud eller mistanke om brud på lovgivningen, herunder korruption eller karteldannelse. Der har ikke været henvendelser i 2019/20. Ledelsen er ej heller via andre kanaler blevet bekendt med forhold i relation til korruption.

Alle nye medarbejdere skal gennemføre online kurser i Anti-trust og Anti-corruption indenfor 3 måneder efter start, og der afholdes løbende opdateringskurser for medarbejdere i RIAS A/S.

Alle nystartede medarbejdere i regnskabsåret, har gennemført kurserne. Derudover har selskabet i regnskabsåret gennemført GDPR "data-protection" online test for samtlige medarbejdere.

Compliance er derudover et selvstændigt punkt på alle bestyrelsesmøder.

Politik vedrørende kønsmæssig sammensætning i bestyrelse og direktion jvf. §99b

Den siddende bestyrelse er på valg hvert år og bestyrelsesmedlemmerne vælges ud fra deres samlede kompetencer. I året har der ikke været udskiftning i bestyrelsen og fordelingen er derfor 25% kvinder og dermed over det fastsatte mål, som er på 15%. Dermed er der opnået ligelig fordeling i det øverste ledelsesorgan. Bestyrelsen består pt. af 4 medlemmer, hvoraf 3 er mænd og bestyrelsesformanden er en kvinde. Da den registrerede direktion pt. kun består af ét medlem er der ikke fastsat noget målforkønssammensætningen i direktionen.

Det er RIAS A/S' personalepolitik, at andelen af kvinder i de øvrige ledelsesorganer skal øges.

RIAS A/S gør følgende for at opnå en mere ligelig kønssammensætning i de øvrige ledelsesorganer:

- Arbejder for at have minimum 25% kvin-

delige ledere i selskabet inden for 4 år. Dette gøres ved at benytte rekrutteringsbureau til at finde de bedst egnede medarbejdere og sikre, at et rekrutteringsfelt inkluderer velkvalificerede kvinder.

Der er i regnskabsåret ikke ændret i ledergruppen, og fordelingen er stadigvæk 20% kvinder og er dermed konstant i forhold til 2018/19 (20%). Der har ikke været behov for udskiftning, hvorfor der ikke er gjort noget aktivt i regnskabsåret for ændring i kønssammensætning.

- Gøre virksomheden attraktiv for ledere af begge køn, f.eks. ved at sikre en personalepolitik, som fremmer kvinder og mænds karrieremuligheder, hvilket gøres ved at tilbyde en fleksibel og familievenlig arbejdsplads.
- Skabe rammer for den enkeltes karriereudvikling gennem netværk med ledere i andre virksomheder, hvilket bl.a. kan gøres via intranet, hvor der er mulighed for at netværke med ledere i andre selskaber.

Forretningsmodel

Se Idégrundlag side 11

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 Copenhagen, og pr. 30. september 2020 var kursen svarende til en markedsværdi for B-aktierne på 89,7 mio.kr.

Der er flere end 200 navnenoterede aktionærer i selskabet.

Følgende aktionærer har meddelt at eje 5% eller mere af den samlede kapital:

thyssenkrupp Facilities Service GmbH, Tyskland, nominelt kr. 3.125.000 A-aktier og nominelt kr. 9.363.000 B-aktier svarende til 54,15% af den samlede kapital. thyssenkrupp Facilities Service GmbH besidder 79,34% af stemmerne.

SmallCap Danmark A/S, nominelt kr.

Ledelsesberetning

Aktionærinformation og virksomhedsledelse mv.

4.823.700 B-aktier, svarende til 20,92% af den samlede kapital. SmallCap Danmark A/S besidder 9,42% af stemmerne.

Bestyrelsen og direktionen ejer ikke aktier i selskabet.

“Change of control” klausuler

Selskabet har en aftale med thyssenkrupp om brug af SAP. Hvis kontrollen med selskabet ændres som følge af et gennemført overtagelsestilbud, forventer selskabet dog at kunne reetablere en hensigtsmæssig ny aftale om anvendelsen af SAP i den pågældende situation.

Ved et overtagelsestilbud, så sker der en forlængelse af opsigelsesvarslet med 6 måneder for direktionen.

Ændring af vedtægter

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.

Ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 27. januar 2021 kl. 13.00 på selskabets adresse, Industrivej 11, Roskilde.

Forslag til generalforsamlingen:

- Bestyrelsen indstiller, at der for regnskabsåret 2019/20 udbetales udbytte til aktionærerne med kr. 25 pr. kr. 100 aktie af aktiekapitalen pr. 30. september 2020 på kr. 23.063.000 svarende til et samlet foreslået udbytte på kr. 5.765.750.
- Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at de nuværende valgte bestyrelsesmedlemmer genvælges.
- Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at PricewaterhouseCoopers genvælges, som revisor.

Forventede selskabsmeddelelser i 2020/21

RIAS A/S forventer at udsende følgende selskabsmeddelelser:

- 10. dec. 2020: Offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse 2019/20
- 27. jan. 2021: Bestyrelsesmøde med offentliggørelse af periodemeddelelse
- 27. jan. 2021: Ordinær generalforsamling
- 10. maj 2021: Offentliggørelse af halvårsrapport
- 25. aug. 2021: Offentliggørelse af periode-meddelelse

Kontaktperson – Investor Relations

Forespørgsler vedrørende relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til:

Henning Hess, administrerende direktør

Telefon: 46 77 00 00

E-mail: hh@rias.dk

Selskabsoplysninger

RIAS A/S
Industrivej 11
4000 Roskilde

Telefon: 46 77 00 00
Hjemmeside: www.rias.dk
E-mail: info@rias.dk
CVR nr.: 44065118
Stiftet: 1. februar 1959
Hjemstedskommune: Roskilde

Bestyrelse

Gudrun Degenhart	(formand)
Steen Raagaard Andersen	(næstformand)
Peter Swinkels	(bestyrelsesmedlem)
Dieter Wetzel	(bestyrelsesmedlem)
June Svendsen	(medarbejderrepræsentant)
Søren Koustrup	(medarbejderrepræsentant)

Direktion

Henning Hess, administrerende direktør

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Totalindkomstopgørelse

Totalindkomstopgørelse 1. oktober til 30. september

Beløb i kr. 1.000

Note		2019/20	2018/19
3	Nettoomsætning	294.365	285.370
	Produktionsomkostninger	200.486	198.011
	Bruttoresultat	93.879	87.359
4-5	Distributionsomkostninger	68.725	65.768
4-5	Administrationsomkostninger	11.799	11.838
4-5	Resultat før særlige poster	13.355	9.753
6	Særlige poster	1.818	0
	Resultat før finansielle poster	11.537	9.753
7	Finansielle indtægter	192	54
8	Finansielle omkostninger	665	397
	Resultat før skat	11.064	9.410
9	Selskabsskat	-2.518	-2.093
	Årets resultat	8.546	7.317
	Anden totalindkomst	0	0
	Totalindkomst i alt	8.546	7.317
10	Resultat pr. aktie		
	Resultat pr. aktie (EPS) á kr. 100	37,05	31,73
	Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) á kr. 100	37,05	31,73

Balance

Balance aktiver pr. 30. september

Beløb i kr. 1.000

Note		2019/20	2018/19
	Aktiver		
	Langfristede aktiver		
11	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	53.085	53.085
	Kunderelationer	213	276
	Software	1.095	2.031
		54.393	55.392
12	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	30.578	31.290
	Tekniske anlæg og maskiner	11.414	10.723
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.810	2.375
	Aktiver under udførelse	14.055	0
		58.857	44.388
13	Leasing aktiver	12.059	0
	Langfristede aktiver i alt	125.309	99.780
	Kortfristede aktiver		
14	Varebeholdninger	27.641	28.771
15	Tilgodehavender	56.828	54.209
	Periodeafgrænsningsposter	3.716	3.657
	Likvide beholdninger	34.985	32.900
	Kortfristede aktiver i alt	123.170	119.537
	Aktiver i alt	248.479	219.317

Balance

Balance passiver pr. 30. september

Beløb i kr. 1.000

Note		2019/20	2018/19
	Passiver		
16	Egenkapital		
	Aktiekapital	23.063	23.063
	Opskrivningshenlæggelser	1.898	1.898
	Overført resultat	139.780	137.000
	Foreslået udbytte	5.766	5.766
	Egenkapital	170.507	167.727
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
17	Udskudt skat	9.533	9.540
13	Leasing forpligtelser	7.380	0
	Langfristede forpligtelser i alt	16.913	9.540
	Kortfristede forpligtelser		
13	Leasing forpligtelser	4.743	0
18	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	53.985	40.352
	Selskabsskat	2.331	1.698
	Kortfristede forpligtelser i alt	61.059	42.050
	Forpligtelser i alt	77.972	51.590
	Passiver	248.479	219.317
19	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
20-23	Øvrige noter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i kr. 1.000

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
2019/20					
Egenkapital 1. oktober 2019	23.063	1.898	137.000	5.766	167.727
Egenkapitalbevægelser i 2019/20					
Totalindkomst i alt	0	0	8.546	0	8.546
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	0	-5.766	-5.766
Foreslået udbytte til aktionærer	0	0	-5.766	5.766	0
Egenkapitalbevægelser i 2019/20 i alt	0	0	2.780	0	0
Egenkapital 30. september 2020	23.063	1.898	139.780	5.766	170.507
2018/19					
Egenkapital 1. oktober 2018	23.063	1.898	135.449	5.766	166.176
Egenkapitalbevægelser i 2018/19					
Totalindkomst i alt	0	0	7.317	0	7.317
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	0	-5.766	-5.766
Foreslået udbytte til aktionærer	0	0	-5.766	5.766	0
Egenkapitalbevægelser i 2018/19 i alt	0	0	1.551	0	1.551
Egenkapital 30. september 2019	23.063	1.898	137.000	5.766	167.727

Pengestrømsopgørelse

Beløb i kr. 1.000

	2019/20	2018/19
Årets resultat	8.546	7.317
Regulering for ikke likvide driftsposter m.v.:		
Skat af årets resultat	2.518	2.093
Afskrivninger	8.648	3.482
Avance eller tab ved salg af materielle og finansielle aktiver	-78	-20
Finansielle indtægter	-192	-54
Finansielle omkostninger	665	397
Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftkapital	20.107	13.215
Ændring i varebeholdninger	1.130	-2.956
Ændring i tilgodehavender (og periodeafgrænsninger)	-2.677	-400
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	13.632	9.088
Pengestrømme før finansielle poster og skat	32.192	18.947
Finansielle indtægter, betalt	27	13
Finansielle omkostninger, betalt	-447	-294
Betalt selskabsskat	-1.892	-1.981
Pengestrømme fra driftaktivitet	29.880	16.685
Køb af immaterielle aktiver	0	-190
Køb af materielle aktiver	-17.293	-4.568
Salg af materielle aktiver	78	20
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17.215	-4.738
Afdrag på leasingglæd	-4.761	0
Betalt udbytte	-5.766	-5.766
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.527	-5.766
Årets pengestrøm	2.138	6.181
Likvide beholdninger 1. oktober	32.900	26.785
Kursregulering likvide beholdninger	-53	-66
Likvide beholdninger 30. september	34.985	32.900

Noter

Note 1. Anvendt regnskabspraksis

RIAS A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten er aflagt for perioden 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

Årsrapporten for RIAS A/S for 2019/20 omfattende ledelsesberetning og årsregnskab for perioden 1. oktober 2019 - 30. september 2020 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, samt regler i årsregnskabsloven og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Bestyrelse og direktion har den 10. december 2020 behandlet og godkendt årsrapporten for 2019/20 for RIAS A/S. Årsrapporten forelægges til RIAS A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 27. januar 2021.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste kr. 1.000.

Årsrapporten er udarbejdet efter det historiske kostprincip.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstillene, dog med undtagelse af IFRS 16 og særlige poster.

Ændring af anvendt regnskabspraksis.

RIAS har pr. 1. oktober 2019 implementeret IFRS 16 "Leasing". Virkningen af implementeringen er beskrevet nedenfor.

Virkning af IFRS 16 "Leasing"

IFRS 16 eliminerer forskellen imellem operationel og finansiel leasing og kræver, at leasingaftaler skal indregnes i leasingtagers balance som et aktiv med tilhørende forpligtelse. Resultatopgørelsen er påvirket ved, at leasingydelsen nu består af 2 elementer, afskrivning på det leasede aktiv og en renteomkostning på forpligtelsen. Tidligere blev leasingydelsen indregnet som kapacitetsomkostninger.

Implementering og anvendte overgangsbestemmelse

RIAS har besluttet at anvende den simplificerede tilbagevirkende implementering af IFRS 16, og har derfor implementeret IFRS 16 pr. 1. oktober 2019 og ikke tilpasset sammenligningstal for tidligere år.

Der er nedenstående overgangslempe ved implementeringen af IFRS 16:

* Eksisterende leasingkontrakter, klassificeret som operationel leasing under IAS 17, er blevet indregnet til nutidsværdien af de resterende leasingbetalinger, diskonteret med RIAS's alternative lånerente pr. 1. oktober 2019 på 1,44%.

I forbindelse med implementeringen af IFRS 16 er følgende overgangsbestemmelser anvendt:

* Leasingaftaler med en løbetid på mindre end 12 måneder eller med lav værdi, er ikke indregnet i balancen.

* Leasingaftaler der tidligere under IAS 17 og IFRIC 4 blev vurderet til ikke at indeholde en leasingaftale, er ikke revurderet for at undersøge om de indeholder en leasingaftale.

* Direkte henførbare omkostninger er ekskluderet fra opgørelsen af værdien af leasingaktivet.

Anvendt regnskabspraksis

Om en kontrakt indeholder en lejekontrakt vurderes ved kontraktens begyndelse. For identificerede leasingkontrakter indregnes en brugsret til et leasede aktiv (brugsret) og tilhørende leasingforpligtelse på leasingtidens startdato.

Ved første indregning måles brugsretten til kostpris svarende til leasingforpligtelsen, der er indregnet, justeret for eventuelle leasingforudbetalinger eller direkte relaterede omkostninger, herunder demonterings- og restaureringsomkostninger. Leasingforpligtelsen måles til nutidsværdien af leasingbetalinger i leasingperioden diskonteret ved hjælp af den implicitte rente i leasingkontrakten. I tilfælde,

hvor den implicitte rente ikke kan bestemmes, anvendes selskabets marginale lånerente.

Ved bestemmelse af forlængelse af leasingperioden indgår optioner kun, hvis det med rimelighed er sikkert, at de vil blive brugt. Størstedelen af de forlængelses- og opsigelsesoptioner, der er indeholdt, kan kun udnyttes af selskabet og ikke af den respektive leasinggiver.

Ved efterfølgende måling måles brugsretten med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger og justeres for eventuelle genmålinger af leasingforpligtelsen. Afskrivninger foretages efter den lineære metode over leasingperioden eller brugstiden for brugsretten, alt efter hvad der er kortest. Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris ved anvendelse af effektiv rente-metoden og justeres for eventuelle genmålinger eller ændringer, der foretages i kontrakten. Eventuelle serviceelementer, der kan adskilles fra lejekontrakten indregnes separat af leasingkontrakten. For serviceelementer, der ikke kan adskilles fra leasingkontrakten, indregnes betalingerne for disse som en del af leasingforpligtelsen.

Brugsretlige aktiver og leasingforpligtelser indregnes ikke, hvis leasingaftalen vedrører aktiver med lav værdi, eller hvis leasingperioden er på 12 måneder eller derunder. Disse indregnes som en omkostning lineært over leasingperioden. Selskabet har valgt at anvende undtagelse om ikke at separere leasingkontrakter i leasing og service element. Selskabet anvender blandt andet dette for bilerne, hvor værdien af service ikke er opgjort.

Leasingaktiver

Leasingaktiver vedrører leasing af lager og kontorbygninger, firmabiler, it-hardware og andet kontorudstyr.

Effekt af implementering af IFRS 16

IFRS 16 har en lille positiv effekt på EBIT på 90 tkr. og negativ effekt på EBT via renteomkostning på 158 tkr.

Implementeringen har betydet en forøgelse af leasingaktiver med 13,7 Mio kr. og en

Afstemning mellem IAS 17 til IFRS 16

Leasingforpligtelse i årsrapport 2018/19	5.289
Regulering åbningsbalance	193
Regulert åbningsbalance	5.482
Reguleret som følge af IFRS 16	
Korttidskontrakter som ikke indregnes som leasingforpligtelse	-264
Lav værdi kontrakter som ikke indregnes som leasingforpligtelse	0
Justering som følge af revurdering af leasing periode	8.779
Operation leasing forud for tilbagediskontering	13.998
Justering for tilbagediskontering	-280
Leasingforpligtelse pr. 1 oktober 2019	13.717

Noter

tilsvarende forøgelse af leasingforpligtelser. I årsrapporten for 2018/19 var leasingforpligtelsen oplyst til 5.3 mio. kr. Forskellen, 8.9 mio. kr. skyldes, at ledelsen under IFRS 16 har skønnet en længere leasingperiode for lejemål af bygning.

Særlige poster

Selskabet har fra 1. oktober 2019 indført posten "særlige poster" som en særskilt linie i resultatopgørelsen. Formålet med udskillelse af særlige poster i resultatopgørelsen er at forbedre gennemsigtigheden og udskille særlige poster fra den ordinære drift. Særlige poster består af lønomkostninger i forbindelse med dobbelt bemanning, som følge af restrukturering af selskabets lager og forarbejdning, samt flytteomkostninger i den forbindelse. Derudover indeholder posten hensættelse til fritstillede medarbejdere, som følge af en tilpasning af organisationen. Jvf. note 6

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Omgøring af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs eller tilnærmet kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen. Årsrapporten er aflagt i DKK, som den funktionelle valuta.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Omsætning omfatter salg af handelsvarer og færdigvarer med fradrag af kontant- og mængderabatter.

Salget indregnes i resultatopgørelsen fra det tidspunkt, hvor kontrollen med varen overgår til kunden, og når betaling anses for at kunne inddrives. Omsætning fra salgstransaktioner måles ved det beløb, RIAS A/S forventer at være berettiget til.

Betalingsbetingelser for tilgodehavender fra salg afhænger af kundens kreditværdighed, almindelig forretningspraksis samt indgåede aftaler. I visse kunders betalingsbetingelser indgår en kreditperiode, som begynder, når produktet afsendes.

Segmentoplysninger

Selskabet har et driftssegment og opererer indenfor to produktområder med henholdsvis:

- Salg, forarbejdning og distribution af plast halvfabrikata til alle grene af bygge- og anlægsvirksomheder. (Byggeri)
- Salg, forarbejdning og distribution af plast halvfabrikata til industri og offentlige kunder. (Industri)

Baseret på IFRS 8 driftsegmenter og den interne rapportering til ledelsen i deres vurdering af selskabets resultat, finansielle stilling og allokering af ressourcer, er der identificeret et operationelt segment fungerende ved salg, forarbejdning og distribution af plasthalvfabrikata-produkter. Dette afspejler ledelses tilgang til allokering af ressourcer og ledelsen af organisationen. Omsætning fordeles på produktområderne Byggeri og Industri.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt af- og nedskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale og kontorlokale samt af- og nedskrivninger. Desuden indgår nedskrivninger af tilgodehavender fra salg.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Desuden indgår tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen.

Skat af årets resultat

RIAS A/S er sambeskattet med alle danske selskaber i thyssenkrupp koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

RIAS A/S er i året blevet administrations-selskab for de sambeskattede danske selskaber.

De sambeskattede selskaber indgår i aconto skatteordningen. Se note 18

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen

med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til selskabets pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet.

Andre immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgør:

Kunderelationer	16 år
Software	5-10 år

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for selskabet. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indgår i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Kontor- og lagerbygninger	10 - 30 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år

Scrapværdien for kontor- og lagerbygninger revideres løbende og udgør pt. 40% af kostprisen.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og

Noter

revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændringer i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis distributions- og administrationsomkostninger.

Nedskrivningstest af langfristede aktiver Goodwill testes årligt for nedskrivningsbehov, første gang inden udgangen af overtagesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere.

Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi.

Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis distributions- og administrationsomkostninger. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivning på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen.

Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelseskostpris med tillæg af eventuelle toldtillæg. Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg omfatter hovedsageligt varetilgodehavender. Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris. Tilgodehavender fra salg nedskrives på grundlag af en individuel vurdering og den forenkede fremgangsmåde i henhold til IFRS 9, hvor hensættelser til tab baseres på det forventede kredittab i løbetiden.

Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris fratrukket nedskrivninger til at imødegå tab. Der foretages nedskrivning til at imødegå de tab, der skønnes at kunne opstå. Hvis kundernes økonomiske forhold bliver yderligere forværret, og de dermed ikke er i stand til at klare betalingerne, kan det blive nødvendigt at foretage yderligere nedskrivninger i fremtidige regnskabsperioder. En hensættelse til det forventede kredittab i løbetiden baseres på en kundegrupes kreditrisici og hvor meget forfalddatoen er overskredet. I forbindelse med vurderingen af om RIAS' nedskrivninger til imødegåelse af tab er tilstrækkelige, analyserer ledelsen tilgodehavenderne, herunder tidligere tab på varetilgodehavender, kundernes kreditværdighed, aktuelle økonomiske forhold samt ændringer i kundernes betalingsbetingelser.

Forudbetalte omkostninger

Forudbetalte omkostninger måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivningshenlæggelse

Reserve for opskrivningshenlæggelse består af værdiregulering i forbindelse med revurdering af værdien på bygninger ved overgang til årsregnskabslov af 2001.

Betalbar skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsoverdragelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssigt under-skud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver af skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på netbasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat skal som følge af ændringer i skattesatser indregnes i årets totalindkomst.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet, som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved låneoptagelsen til dagsværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Noter

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte præsentationsmetode som resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede aftaleindskud, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Resultat pr. aktie (EPS) og udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) opgøres i overensstemmelse med IAS 33.

Øvrige nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med nøgletalsdefinitioner beskrevet i ledelsesberetning under Hoved- og nøgletal.

Note 2. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Som følge af de risici og usikkerheder, som selskabet er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsafregningen, foretages bl.a. ved værdiansættelse og nedskrivningstest på goodwill, og nedskrivning af varebeholdninger.

Nedskrivningstest af goodwill

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om selskabet vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør 53 mio. kr.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en usikkerhed. Usikkerheden relaterer sig til ledelsens forventninger til fremtidig vækst og muligheden for at opnå de planlagte omkostningsbesparelser og effektiviseringer. (Estimat)

Nedskrivningstesten er nærmere beskrevet i note 11.

IFRS 16

Ved indregningen og målingen af lejekontrakter anvendes forskellige vurderinger ved fastlæggelsen af brugsret og leasingforpligtelser. Skøn inkluderer vurdering af lejeperioder, udnyttelse af udvidelsesmuligheder (skøn) og gældende diskonteringsratser (Estimat). Derudover er der anvendt væsentlige skøn til fastlæggelse af disse i forhold til implementering af IFRS 16.

Noter

Beløb i kr. 1.000

Note 3. Nettoomsætning

Salg uden for Danmark udgør 15,3% af selskabets nettoomsætning, heraf står Sverige for 12,8%. Alle langfristede aktiver er placeret i Danmark.

	2019/20			2018/19		
	Omsætning Industri	Omsætning Byggeri	Omsætning i alt	Omsætning Industri	Omsætning Byggeri	Omsætning i alt
DK	144.370	104.865	249.235	163.130	85.053	248.183
Sverige	13.314	24.401	37.715	11.569	19.131	30.700
Andre	6.167	1.249	7.416	5.119	1.304	6.487
I alt	163.851	130.515	294.365	179.818	105.552	285.370

Gruppens produkter afsættes i langt overvejende grad til danske kunder. Omsætningen er spredt over et stort antal forskellige produkter og kunder. Der har i året været en enkelt kunde, hvor omsætningen har udgjort mere end 10%

Driftssegmentet består af to salgsafdelinger for henholdsvis Industri og Byggeri, der understøttes af en række fællesfunktioner, såsom indkøb, logistik og produktion, ligeså de indkøbte produkter anvendes til videresalg i både Industri og Byggeri. Samtidig er der et stort sammenfald i medarbejdere, der varetager produktion og forarbejdning af produkter til henholdsvis Industri og Byggeri, hvilket ligeledes gør sig gældende for medarbejdere i de to salgskontorer. Ledelsen har på denne baggrund vurderet, at RIAS A/S kun har ét driftssegment. Byggeridivisionen handler primært med færdigvarer af plastfabrikata f.eks. tagplader, termotage mv. Industridivisionen handler plasthalvfabrikata til industrien f.eks. rør, stænger af plast, samt forarbejdning heraf.

	2019/20	2018/19
Note 4. Afskrivninger		
I produktionsomkostningerne indgår afskrivninger således:		
Afskrivninger fra materielle aktiver	1.480	1.076
I distributionsomkostninger indgår afskrivninger således:		
Afskrivninger fra immaterielle aktiver	855	781
Afskrivninger fra materielle aktiver	1.250	1.370
Afskrivninger fra leasing aktiver	4.421	0
	6.526	2.151
I administrationsomkostninger indgår afskrivninger således:		
Afskrivninger fra immaterielle aktiver	144	147
Afskrivninger fra materielle aktiver	89	88
Afskrivninger fra leasing aktiver	409	0
	642	235
Tab/gevinst på salg af anlæg	78	20
Samlede afskrivninger	8.726	3.481
Specifikation afskrivninger leasing aktiver note 13		

Noter

Beløb i kr. 1.000

	2019/20	2018/19
Note 5. Medarbejderforhold		
Gager og lønninger	45.403	41.392
Pensioner, bidragsbaseret	5.815	5.390
Vederlag til direktion	2.294	2.209
Pension til direktion	176	169
Honorar til bestyrelse	90	90
Andre omkostninger til social sikring	1.536	1.367
	55.314	50.617
Antal fuldtidsbeskæftigede i gennemsnit	107	103
Antal fuldtidsbeskæftigede 30. september	104	103
Samlet vederlag til direktion	2.470	2.378
Samlet vederlag til direktion og bestyrelse	2.650	2.468
Der er aftalt fratrædelsesordning med direktøren på 1 års vederlag ved normal opsigelse samt 1,5 år ved overtagelse.		
I produktionsomkostningerne indgår lønninger således:	0	0
I distributionsomkostninger indgår lønninger således:	48.512	44.264
I administrationsomkostninger indgår lønninger således:	6.608	6.263
Link til vederlagspolitik og vederlagsrapport		
Note 6 Særlige poster		
Restruktureringsomkostninger	1.818	0
Total	1.818	0
Note 7. Finansielle indtægter		
Renter	27	13
Valutakursgevinster	165	41
Note 8. Finansielle omkostninger		
Renter	323	294
Valutakurstab	342	103
	665	397
Note 9. Selskabsskat		
Årets aktuelle skat	2.525	1.825
Årets udskudte skat	-7	268
	2.518	2.093
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	2.484	2.070
Skatteeffekt af ej fradragsberettigede omkostninger	20	23
Skatteeffekt af IFRS 16	14	0
	2.518	2.093
Effektiv skatteprocent	22,3%	22,2%
Note 10. Resultat pr. aktie		
Årets resultat	8.546	7.317
Gennemsnitlig antal aktier, kr. 100	230.630	230.630
Resultat pr. aktie (EPS) á kr. 100	37,05	31,73
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) á kr. 100	37,05	31,73

Noter

Beløb i kr. 1.000

Note 11. Immaterielle aktiver	Goodwill	Kunderelationer	Software	Aktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2019	53.085	1.000	14.124	0	68.209
Tilgang i årets løb	0	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	-2.397	0	-2.397
Overførsel i året	0	0	0	0	0
Kostpris 30. september 2020	53.085	1.000	11.727	0	65.812
Afskrivning 1. oktober 2019	0	-724	-12.093	0	-12.817
Årets afskrivninger	0	-63	-936	0	-999
Tilbageførte afskrivninger på årets gang	0	0	2.397	0	2.397
Afskrivninger 30. september 2020	0	-787	-10.632	0	-11.419
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	53.085	213	1.095	0	54.393
Kostpris 1. oktober 2018	53.085	1.000	13.609	325	68.019
Tilgang i årets løb	0	0	0	190	190
Afgang i årets løb	0	0	0	0	0
Overførsel i året	0	0	515	-515	0
Kostpris 30. september 2019	53.085	1.000	14.124	0	68.209
Afskrivning 1. oktober 2018	0	-662	-11.227	0	-11.889
Årets afskrivninger	0	-62	-866	0	-928
Tilbageførte afskrivninger på årets gang	0	0	0	0	0
Afskrivninger 30. september 2019	0	-724	-12.093	0	-12.817
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	53.085	276	2.031	0	55.392

Nedskrivningstest

Goodwill

Det væsentligste immaterielle aktiv er goodwill på tkr. 53.085, som kan henføres til købene af aktiviteterne i Rodena A/S og Nordisk Plast A/S.

Børsværdien er lavere end indre værdi, hvilket ledelsen vurderer primært relaterer sig til, at interessen for aktien er lav, da aktierne er låst hos to større aktionærer (thyssenKrupp og Small Cap), hvilket øger usikkerheden i kursdannelsen.

Ledelsen har pr. 30. september 2020 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på den pengestrømsbringende enhed. Det er ledelsens vurdering, at RIAS A/S kun har én pengestrømsgenererende enhed, nemlig det juridiske selskab jf. ligeledes beskrivelse i note 3 omkring driftssegmentet.

Beløb i kr. 1.000

RIAS A/S

2020

53.085

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af godkendte budgetter, samt underbyggede fremskrivninger i den resterende periode.

Noter

Nøgleforudsætninger

Omsætningsestimater i budgetperioden er baseret på godkendt budget og forecast for de kommende tre år, som er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaring og forventninger til fremtiden. Omsætningsvæksten i budget- og forecast perioden er samlet på 0,7% som er lavere end realiseret i tidligere år, men skyldes positiv Corona effekt i regnskabsåret 2019/20 og der forventes mere normaliseret aktivitet i kommende periode. I 2021/22 forventes et niveau svarende til 2019/20, hvilket bla. skal opnås via vores aktiviteter i Byggeri divisionen, herunder Sverige, hvor vi kan se, at markedet vokser, samt udviklingen i forarbejdningsafdelingen i Industri divisionen.

Derefter er estimeret med en vækstrate på 1,8% i år 4 til 6, samt en vækstrate på 1,8% i terminalperioden (2018/19: 2%). Ledelsen vurderer, at dette er et realistisk vækstniveau for byggemarked- og den industrielle branche, som RIAS A/S agerer indenfor.

EBIT er estimeret med en jævn stigning fra nuværende niveau på 9,8 mio. kr. til 16,2 mio. kr. i terminalperioden. Stigning skyldes øget salg jf. ovenstående og fokus på produktgrupper med højere bruttoavance og omkostningskontrol, som opnås gennem bedre udnyttelse af it-systemer og fokus på bedre udnyttelse af selskabets ressourcer.

Der er anvendt en diskonteringsrente på 9,5% før skat (2018/19: 9,5%) og 7,8% efter skat (2018/19: 7,8%), da ledelsen vurderer, at det er niveauet for RIAS A/S' risikoprofil.

Følsomhedsanalyse

Forskellen mellem den kalkulerede genindvindingsværdi, 212,9 mio. kr., og den regnskabsmæssige værdi af egenkapitalen, 182,9 mio. kr., udgør DKK 29,9 mio. kr. Ledelsen vurderer, at diskonteringsrenten efter skat kan stige til 8,99% før en nedskrivning er nødvendig og ledelsen følger udviklingen i den risikofrie rente tæt.

En anden nøgleforudsætning i nedskrivningstesten er vores forventede stigning i EBIT i terminalperioden til 16,3 mio. kr. EBIT kan falde til 12,9 mio. kr. i terminalperioden før nedskrivningsbehov er nødvendigt. Som følge af, at der skønnes over forventede fremtidige pengestrømme, er den en naturlig usikkerhed forbundet med nedskrivningstesten.

Beløb i kr. 1.000

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under udførelse	I alt
Note 12. Materielle aktiver					
Kostpris 1. oktober 2019	61.906	24.968	21.627	0	108.501
Tilgang i årets løb	36	2.319	883	14.055	17.293
Afgang i årets løb	0	-915	-22	0	-937
Overførsel i året	0	0	0	0	0
Kostpris 30. september 2020	61.942	26.372	22.488	14.055	124.857
Afskrivninger 1. oktober 2019	-30.616	-14.295	-19.201	0	-64.112
Årets afskrivninger	-748	-1.578	-493	0	-2.819
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	915	16	0	931
Afskrivninger 30. september 2020	-31.364	-14.958	-19.678	0	-66.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	30.578	11.414	2.810	14.055	58.857
Kostpris 1. oktober 2018	61.906	20.896	21.433	77	104.312
Tilgang i årets løb	0	4.072	496	0	4.568
Afgang i årets løb	0	0	-380	0	-380
Overførsel i året	0	50	27	-77	0
Kostpris 30. september 2019	61.906	25.018	21.576	0	108.500
Afskrivninger 1. oktober 2018	-29.869	-12.959	-19.111	0	-61.939
Årets afskrivninger	-747	-1.336	-470	0	-2.553
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	380	0	380
Afskrivninger 30. september 2019	-30.616	-14.295	-19.201	0	-64.112
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	31.290	10.723	2.375	0	44.388

Noter

Note 13. Leasing

Beløb i kr. 1.000

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Ialt
Leasingaktiver			
Kostpris pr. 1. oktober 2019			
Effekt IFRS 16	10.261	3.457	13.718
Tilgange i året	0	968	968
Genmåling af leasingforpligtelse	2.203	0	2.203
Afgange i året	0	0	0
Afskrivninger i året	-3.202	-1.628	-4.830
Kostpris pr. 30. september 2020	9.262	2.797	12.059

Afskrivning fra leasingaktiver indgår med følgende fordeling

	2019/20	2018/19
Produktionsomkostninger	0	0
Distributionsomkostninger	-4.421	0
Administrationsomkostninger	-409	0
Afskrivning fra leasingaktiver i alt	-4.830	0

Leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
Forfaldsanalyse		
Under 1 år	34	3.371
Mellem 1 - 3 år	88	1.918
Total ikke-diskonteret leasingydelse	122	5.289
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	12.123	0
Kortfristet	4.743	0
Langfristet	7.380	0

Beløb indregnet i resultatopgørelsen

	2019/20	2018/19
Renteomkostninger relateret til leasingforpligtelse	158	0
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	264	0
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	34	34

Beløb indregnet pengestrømsopgørelsen

Afdrag på leasinggæld	-4.761	0
Renter, Leasinggæld.	-158	0

Selskabet som leasingtager

RIAS har pr. 1. oktober implementeret IFRS 16 "Leasing". Leasingkontrakter er indregnet i balancen som leasingaktiver og leasingpassiver. Selskabet har valgt ikke at indregne korte kontrakter med løbetid mindre end 12 måneder eller kontrakter med lav værdi.

Selskabet har leaset kopimaskiner til administrationen, som vurderes for at være kontrakter med lav værdi og betalinger til denne aftale er omkostningsført lineært i resultatopgørelsen. Derudover har selskabet på implementeringstidspunktet leasingkontrakter på biler, som blev defineret som korttidskontrakter og omkostninger til disse er omkostningsført lineært i resultatopgørelsen.

Noter

Beløb i kr. 1.000

	2019/20	2018/19
Note 14. Varebeholdninger		
Varebeholdninger kan specificeres således:		
Handelsvarer	29.293	30.342
Varer i arbejde	494	575
Varelager 30. september	29.787	30.917
Nedskrivning 1. oktober	-2.146	-2.246
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	0	100
Årets nedskrivninger		0
Nedskrivning 30. september	-2.146	-2.146
	27.641	28.771
Det samlede vareforbrug som indgår i produktionsomkostninger, udgør følgende	178.505	179.080

Reguleringer vedrørende nedskrivning af varebeholdninger indgår i produktionsomkostningerne.

	2019/20	2018/19
Note 15. Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	55.144	52.989
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	856	831
Andre tilgodehavender	828	389
	56.828	54.209
Forsikrede tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.149	35.728
Ikke-forsikrede tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.734	18.167
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser pr. 30. september	56.883	53.895

Der er ikke set tab på forsikrede debitorer

Nedskrivning til imødegåelse af tab kan specificeres således:		
Nedskrivning 1. oktober	-841	-556
Realiseret i året	34	117
Tilbageført	0	0
Årets nedskrivninger	-420	-402
Nedskrivninger pr. 30. september	-1.227	-841

Nedskrivningen skyldes generelt kundernes manglende betalingsevne som følge af konkurs eller forventede konkurs.

Stigning i nedskrivning, skyldes primært forventet tab på større kunde.

RIAS yder ikke kreditter med løbetid over 12 måneder.

Tabet på debitorer i 2019/20 udgør ca. 4% af det hensatte beløb ultimo 2018/19, hvilket er et fald på 17% point fra året før, hvor tabet udgjorde 21% af det hensatte beløb ultimo 2017/18.

Det forventede kredittab i henhold til IFRS 9 er TDKK 227

Noter

Beløb i kr. 1.000

	2019/20	2018/19
Note 15. Tilgodehavender - forsat		
Herudover indgår tilgodehavender fra salg, der pr. 30. september var overforfaldne, men ikke værdiforringede, som følger:		
Forfaldsperiode:		
Op til 30 dage	2.593	2.022
Mellem 30 og 90 dage	361	389
Over 90 dage	1.150	781
	4.104	3.192
Heraf udgør forsikrede tilgodehavender	2.325	2.468

Der nedskrives løbende til imødegåelse af tab. Regulering af nedskrivningen indgår i distributionsomkostninger.

Note 16. Egenkapital

Aktiekapital

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

Kapitalstyring

RIAS A/S vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen for at afveje det højere afkastkrav på egenkapital over for den øgede usikkerhed, der er forbundet med fremmedkapital. Egenkapitalens andel af de samlede aktiver udgjorde 69% pr. 30. september 2020 (30. september 2019: 76%). Målsætningen for soliditetsgraden er sænket til 65-75% som følge af implementeringen af IFRS 16 og den øgede effekt dette har på de samlede aktiver.

Målsætningen for egenkapitalforrentningen er 6-8%. Den realiserede egenkapitalforrentning før skat for 2019/20 udgjorde 6,5%. (for 2018/19: 5,6%)

Det er RIAS A/S' udbyttepolitik, at aktionærerne skal opnå et afkast af deres investering i form af kursstigning og udbytte, der overstiger en risikofri investering i obligationer. Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for virksomhedens fortsatte ekspansion.

Udbytte

Der foreslås et udbytte på tkr. 5.766 (2018/19: tkr. 5.766) svarende til et udbytte pr. aktie på kr. 25 (2018/19: kr. 25).

Den 29. januar 2020 udbetalte RIAS A/S et udbytte til aktionærerne på tkr. 5.766 (2018/19: tkr. 5.766), svarende til et udbytte pr. aktie på kr. 25 (2018/19: kr. 25).

Udlodning af udbytte til RIAS A/S' aktionærer har ingen skattemæssige konsekvenser for RIAS A/S.

Noter

Beløb i kr. 1.000

	2019/20	2018/19
Note 17. Udskudt skat		
Saldo 1. oktober	9.540	9.272
Årets regulering af udskudt skat	-7	268
Saldo 30. september	9.533	9.540
Udskudt skat vedrører:		
Bygninger	4.712	4.697
Driftsmidler	1.079	858
Immaterielle aktiver	3.545	3.765
Øvrige midlertidige forskelle	197	220
	9.533	9.540

	2019/20	2018/19
Note 18. Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.358	19.988
Gæld til tilknyttede virksomheder	239	185
Skyldig moms	7.868	4.332
Feriepengeforpligtelse	5.494	4.725
Skyldig salgsfremmende omkostninger	11.470	7.593
Anden gæld	9.556	3.529
	53.985	40.352

Note 19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet er ikke part i reklamationer eller lignende, som kan påvirke selskabets finansielle stilling ud over de tilgodehavender og forpligtelser, der er indregnet i balance pr. 30. september 2020.

Selskabet hæfter solidarisk for skyldig selskabsskat i den danske sambeskatning. Administrationselskabet er RIAS A/S. Skyldig selskabsskat i den danske sambeskatning udgør 30. september 2020 tkr. 4.802.

	2019/20	2018/19
Note 20. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
PwC:		
Lovpligtig revision	390	365
Skattemæssig rådgivning	48	39
Andre ydelser	255	215
	693	619

Honorarer for ikke-revisionsydelser leveret af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab består af generel regnskabs- og skatterådgivning, som primært relaterer sig til overholdelse af IFRS og skattelovgivningen.

Noter

Beløb i kr. 1.000

Note 21. Finansielle risici

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 rentedispositioner til afdækning af renterisici, da ændringer i renteniveauet ikke vil have effekt på selskabets resultat og egenkapital. Renterisikoen knytter sig til likvide beholdninger.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, som opstår, når selskabet gennemfører salg, hvor der ikke modtages forudbetaling. Selskabets politik for pådragelse af kreditrisici medfører, at alle kunder kreditvurderes ved oprettelse og herefter løbende. Hvis der ikke opnås en tilfredsstillende sikkerhed ved kreditvurdering af kunden, kræves der særskilt sikkerhed for salget. Det primære instrument til afdækning af betalingsusikkerhed er kreditforsikring, som dækker op til 90% af det samlede kundetilgodehavende excl. moms. Kreditforsikring foretages hos COFACE kreditforsikring. Såfremt kunden ikke kan kreditforsikres, vurderes kunden nøje i forhold til interne kreditrammer eller der anmodes om forudbetaling.

Styring af kreditrisikoen er baseret på interne kreditrammer for kunder. Kreditrammerne fastsættes på baggrund af kundernes kreditværdighed i samspil med den aktuelle markedssituation.

Der nedskrives i fornødent omfang til imødegåelse af tab. Se beskrivelse i afsnit anvendt regnskabspraksis side 33.

Ikke-forsikrede tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør pr. 30. september 2020 tkr. 22.734.

Selskabet har indenstående udover den statslige indskydergaranti der er således en kreditrisiko tkr. 33.469.

Der benyttes kun banker med lav risiko. Risikovurdering er baseret på Standard & Poors rating.

Beløb i kr. 1.000

Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	2019/20	2018/19
Finansielle aktiver:		
Udlån og tilgodehavender	55.144	54.209
Bankindestående	34.985	32.900
Finansielle forpligtelser		
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris	53.975	40.352

Valutarisici

Selskabet er kun i begrænset omfang påvirket af valutakursudviklingen. Næsten al handel foregår i DKK eller EUR. Da valutakursrisikoen for DKK./EUR anses for meget lille, kurssikrer selskabet ikke sin nettogæld i fremmed valuta. Selskabet modtager løbende betalinger 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

Selskabets likviditetsreserve består af likvide midler. Det er selskabets målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af udsving i likviditeten.

Selskabet har gæld jf. balancen. Betaling heraf, 56 mio. kr., kan fuldt ud dækkes ved indbetalinger fra tilgodehavender og likvider.

Noter

Beløb i kr. 1.000

Note 22. Nærtstående parter og transaktioner med disse

Bestemmende indflydelse: thyssenkrupp Facilities Services GmbH, der besidder alle A-aktier i RIAS A/S, har bestemmende indflydelse over selskabet.

RIAS A/S har registreret følgende aktionærer med 5% eller mere af aktiekapitalen:

- 54,15% thyssenkrupp Facilities Services GmbH
- 20,92% SmallCap Danmark A/S. Der har ikke været transaktioner med SmallCap i regnskabsåret.

Øvrigt nærtstående:

Selskabets nærtstående parter omfatter selskabets bestyrelse og direktion og disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere thyssenkrupp koncernen.

Der har ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter ud over betaling af vederlag og herunder advokatbistand.

Årsrapporten for det ultimative koncernregnskab, hvori RIAS A/S indgår som datterselskab kan rekvireres hos: thyssenkrupp AG, thyssenkrupp Allee 1, 45143 Essen, Tyskland eller kan rekvireres på: <http://www.thyssenkrupp.com/en/investor/index.html>

Beløb i kr. 1.000

	2019/20	2018/19
Samhandel med selskaber i thyssenkrupp:		
Andre nærtstående parter		
Andre indtægter	1.225	1.330
Salg af varer og tjenesteydelser	19	24
Køb af varer og tjenesteydelser	3.304	6.003
Der er ingen transaktioner med moderselskabet		
Gæld nærtstående parter	239	185
Tilgodehavender nærtstående parter	856	831
Key management personnel		
Advokatbistand fra Lund Elmer Sandager (bestyrelsesmedlem)	148	241

Note 23. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 30. september 2020.

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019/2020 for RIAS A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. sep-

tember 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 10. december 2020

DIREKTION



Henning Hess
Administrerende direktør

BESTYRELSE



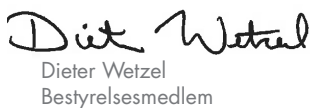
Gudrun Degenhart
Formand



Steen Raagaard Andersen
Næstformand



Peter Swinkels
Bestyrelsesmedlem



Dieter Wetzel
Bestyrelsesmedlem



June Svendsen
Medarbejderrepræsentant



Søren Koustrup
Medarbejderrepræsentant

for nogle er det bare plast
- for os er det 100.000 muligheder

RIAS A/S
Industrivej 11
DK - 4000 Roskilde
Tlf. +45 46 77 00 00
www.rias.dk
CVR nr. DK 44065118