



NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Postbox 1040
1007 København K

Roskilde, den 14. maj 2020

RIAS A/S

Industrivej 11
4000 Roskilde

HALVÅRSRAPPORT FOR PERIODEN

1. oktober 2019 – 31. marts 2020

CVR 44 06 51 18

Selskabsmeddelelse nr. 7 af 14. maj 2020



Indholdsfortegnelse

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

Ledelsesberetning

Selskabsmeddelelse nr. 7 af 14. maj 2020

Bestyrelsen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. oktober 2019 – 31. marts 2020.

Halvåret i hovedtræk:

Drift:

- Nettoomsætningen blev t.kr. 125.421 og er dermed faldet med 5,3% i forhold til første halvår 2018/19. Hovedårsagen til dette fald, skyldes at der i første halvår 2018/19 var en stor Industriordre, som ikke ligger i samme periode for 2019/20.
- Udviklingen i industridivisionen afspejler, at efterspørgslen både på hjemmemarkedet og eksportsektoren for halvfabrikata, har været faldende. Især enkelte produktområder i den visuelle sektor har været faldende. Forarbejdningsområdet udvikler sig som forventet og på et tilsvarende niveau som sidste år.
- Byggeridivisionens omsætning lå i såvel første som andet kvartal over samme periode i 2018/19. En generel mild vinter og en voksende eksportandel har medvirket til den positive omsætningsudvikling. Nye tiltag/løsninger på salgssiden er blevet positivt modtaget i markederne og har ligeledes medvirket til en øget ordretilgang i de første 6 måneder af regnskabsåret.
- 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 så vidt i regnskabsåret 2019/20 første halvår været på niveau med forventningerne, men den kraftige udbredelse af COVID-19 og siden regeringens konsekvente nedlukning af store dele af samfundet, gør at konsekvensen heraf og visibiliteten i markederne, er umulige at forudsige. Selskabet har på denne baggrund suspenderet forventningerne til såvel andet halvår som årsresultatet.

I en kommentar til halvårsregnskabet 2019/20 siger administrerende direktør Henning Hess:

”Første halvår har samlet set været tilfredsstillende og på niveau med forventningerne. Top- og bundlinjen viser et svagt fald i forhold til første halvår 2018/19. Denne tilbagegang skyldes dog alene et større projekt i forrige halvår, og de underliggende tal bekræfter stadig en god og stabil udvikling i basisforretningen. Nedlukningen i såvel Danmark og de omkring liggende lande, baseret på den eksplosive udvikling af COVID-19, har samlet set haft en begrænset effekt i første halvår 2019/20. Dog har vi, baseret på erfaringerne fra marts måned, 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. Længden og effekten af krisen gør derfor visibiliteten i markedet svær.

Vi har i krisens spæde start arbejdet hårdt på at tilbyde markedet løsninger, der gør at dele af vort samfund har kunne holde åbent og stadig har kunne overholde de sundhedsfaglige aspekter og dermed sikre medarbejdere og kunder mod en udbredelse af smitte. Specielt klare materialer som

Plexiglas er blevet brugt til sikring af personalet i det offentlige rum, bl.a. folier til masker til sundhedspersonalet eller løsninger som de såkaldte "nyse skærme" til beskyttelse i supermarkeder og andre forretninger. Dette arbejde vil vi fortsætte med fuld kraft i andet halvår.

Finansiering:

Selskabet har i første halvår haft en positiv pengestrøm fra driften på tkr. 5.247. Dette skyldtes primært ændringer i driftskapitalen.

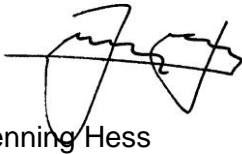
Investeringer:

Periodens samlede nettoinvesteringer i immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver udgjorde en samlet investering på tkr. 3.258 i første halvår 2019/20 mod en investering på tkr. 2.004 i første halvår 2018/19. Investeringerne i første halvår 2019/20 har hovedsageligt bestået af maskiner til forarbejdningsområdet.

Forventninger til 2. halvår 2019/20:

I børsmeddelelse nr. 6 d. 26 marts 2020 suspenderede RIAS A/S forventningerne til årsresultat for regnskabsåret 2019/20 og dermed også forventningerne til 2. halvår 2019/20

Roskilde, den 14. maj 2020



Henning Hess
Administrerende direktør

Hoved og nøgletaloversigt

Resultatopgørelse (kr. mio.)	1/10-2019- 31/3-2020	1/10-2018- 31/3-2019	1/10-2018- 30/9-2019
Nettoomsætning	125,4	132,3	285,3
Produktionsomkostninger	85,0	92,5	198,0
Bruttoresultat	40,4	39,8	87,3
Kapacitetsomkostninger	35,3	36,0	75,2
Afskrivninger	3,5	1,9	2,4
Resultat før særlige poster	1,6	1,9	9,7
Særlige poster	0,8	0,0	0,0
Resultat før finansielle poster	0,8	1,9	9,7
Finansielle indtægter	0,0	0,0	0,0
Finansielle omkostninger	-0,3	-0,2	-0,3
Resultat før skat	0,5	1,7	9,4
Skat af periodens resultat	0,1	0,4	2,1
Periodens resultat	0,4	1,3	7,3
Balance ultimo (kr. mio.)			
Langfristede aktiver	112,8	98,8	99,8
Kortfristede aktiver	102,5	106,3	119,5
Aktiver	215,3	205,1	219,3
Egenkapital	162,3	161,8	167,7
Langfristede forpligtelser	16,5	9,2	9,5
Kortfristede forpligtelser	36,5	34,1	42,1
Passiver	215,3	205,1	219,3
Pengestrøm (kr. mio.)			
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	5,3	7,1	16,7
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-3,2	-2,0	-4,7
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-8,1	-5,7	-5,8
Pengestrøm i alt	-6,0	-0,6	-6,2
Antal fuldtidsansatte i gennemsnit	98	99	103

Nøgletal:			
Regnskabsrelaterede nøgletal:			
Bruttomargin	32%	30%	31%
Overskudsgrad før særlige poster	1%	0%	0%
Overskudsgrad	1%	1%	3%
Soliditetsgrad, ultimo perioden	75%	79%	76%
Aktierelaterede nøgletal:			
Resultat pr. kr. 100 aktie	1,73	5,64	32
Udvandet resultat pr. kr. 100 aktie	1,73	5,64	25
Indre værdi pr. kr. 100 aktie ultimo	704	703	727
Børskurs, ultimo perioden pr. kr. 100 aktie	378	434	434

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 faldet med tkr. 6.943 fra tkr. 132.364 i 2018/19 til tkr. 125.421 i 2019/20. Faldet skyldes at der i første halvår 2018/19 var en stor Industriordre, som ikke indgår i første halvår 2019/20

Periodens omsætning i Industridivisionen faldt med tkr. 11.997 fra tkr. 96.499 i 2018/19 til tkr. 84.502 i 2019/20. Faldet skyldes at der i første halvåret 2018/19 var en stor Industriordre, som ikke indgår i første halvår 2019/20. Derudover har enkelte produktområder til den visuelle sektor været faldende.

Periodens omsætning i Byggeridivisionen steg med tkr. 5.055 fra tkr. 35.865 i 2018/19 til tkr. 40.920 i 2019/20, som følge af større aktivitet hos byggemarkederne, samt nye produktløsninger, som har øget omsætningen på eksisterende markeder.

Bruttoresultatet for perioden er stigende i forhold til første halvår 2018/19 på trods af lavere omsætning. I 2018/19 var bruttoresultat tkr. 39.836 og i 2019/20 tkr. 40.391. Bruttoavanceprocenten steg fra 30% i 2018/19 til 32% i 2019/20 trods en stadig hård konkurrence og skyldes til dels en ændret markedsapproach.

Periodens kapacitetsomkostninger inklusiv afskrivninger steg med tkr. 990 fra tkr. 37.863 i 2018/19 til tkr. 38.773 i 2019/20, hvilket primært kan tilskrives at vi fortsat investerer i strategiske salgsområder med henblik på at styrke salgsudviklingen fremadrettet.

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. 785 i første halvår 2019/20. Sidste år havde selskabet ingen særlige poster. Omkostningerne vedrører lønomkostninger ved dobbeltbemanding, som følge af restrukturering af lager og forarbejdning.

Afskrivninger steg med tkr. 1.561 fra tkr. 1.857 i første halvår 2018/19 til tkr. 3.417 i første halvår 2019/20, hvilket skyldes investeringer i strategiske områder, samt implementering af IFRS16.

Periodens finansielle nettoomkostninger steg med tkr. 119 fra tkr. 197 i første halvår 2018/19 til tkr. 316 i første halvår 2019/20. Dette skyldes effekten af IFRS16, hvor der er indregnet rentekomkostninger i halvåret 2019/20

Resultat før særlige poster udgør i første halvår 2019/20 tkr. 1.618 mod tkr. 1.973 i første halvår 2018/19, hvilket er på budget niveau og dermed som forventet.

Resultat efter skat udgør i første halvår 2019/20 tkr. 414 mod tkr. 1.340 i første halvår 2018/19.

Balance og kapitalberedskab

Balancesummen pr. 31. marts 2020 steg i forhold til 31. marts 2019 med tkr. 10.214 til tkr. 215.347, hvilket skyldes investeringer samt IFRS16. For effekt af IFRS16, henvises til note 7.

Immaterielle aktiver er faldet fra tkr. 55.856 pr. 31. marts 2019 til tkr. 54.902 pr. 31. marts 2020. Reduktionen i immaterielle aktiver skyldtes afskrivninger, reduceret med periodens investeringer. 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.

Materielle aktiver steget med tkr. 3.382 til tkr. 46.313 fra tkr. 42.931 og skyldes investeringer i strategiske områder.

IFRS16 er implementeret i første halvår 2019/20, og leasingaktiver er på tkr. 11.549

Kortfristede aktiver faldt med tkr. 3.367 til tkr. 102.583 fra tkr. 106.346 og skyldes reduktion af varebeholdning.

Varebeholdninger faldt fra tkr. 30.151 pr. 31/3 2019 til tkr. 25.685 pr. 31/3 2020.

Tilgodehavender var på uændret niveau og endte på tkr. 45.514 pr. 31/3 2020 mod tkr. 45.678 pr. 31/3 2019.

Samlede forpligtelser steg fra tkr. 43.383 til tkr. 52.972 og skyldes implementering af IFRS16

Pengestrømme

Driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet faldt med tkr. 4.202 i første halvår 2019/20 til tkr. 2.933, hvilket primært kan henføres til ændringer i driftskapitalen.

Investeringsaktivitet:

Pengestrømme til investeringsaktivitet steg fra tkr. 2.004 i første halvår 2018/19 til tkr. 3.258 i første halvår 2019/20. I perioden er der foretaget investeringer i maskiner til forarbejdningsområdet.

Finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten er faldet med tkr. 2.314, som følge af implementering af IFRS16.

Likvide beholdninger er uændret på tkr. 26.791 pr. 31. marts 2020 mod tkr. 26.150 pr. 31. marts 2018. 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 den eksplosive udvikling af COVID-19, har samlet set haft en begrænset effekt i første halvår 2019/20. Dog har vi, baseret på erfaringerne fra marts måned, 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 kr. eller EUR. Da valutakursrisikoen for kr./EUR anses for meget lille, kurssikrer selskabet ikke sin nettogæld i fremmed valuta.

Likviditetsrisici

Selskabet har alene gæld, som forfalder inden for ét år, jf. balancen. Betaling heraf, 31,8 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 98 fuldtidsansatte i første halvår 2019/20, hvilket er 1 mindre end i første halvår 2018/19.

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. oktober 2019 – 31. marts 2020 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 2020, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2019 – 31. marts 2020.

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 14. maj 2020

Direktion:



Henning Hess
 Administrerende direktør

Bestyrelse:



Gudrun Degenhart
 Formand



Steen Raagaard Andersen
 Næstformand



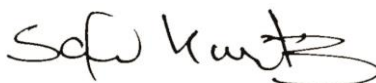
Peter Swinkels



Dieter Wetzel



June Svendsen



Søren Koustrup

Totalindkomstopgørelse

Beløb i tkr.	Note	1/10 2019- 31/3 2020	1/10 2018- 31/3 2019	1/10 2018- 30/9 2019
Nettoomsætning	4	125.421	132.364	285.370
Produktionsomkostninger		85.030	92.528	198.011
Bruttoresultat		40.391	39.836	87.359
Distributionsomkostninger		33.250	32.199	65.768
Administrationsomkostninger		5.523	5.664	11.838
Resultat før særlige poster		1.618	1.973	9.753
Særlige poster	2	785	0	0
Resultat før finansielle poster		833	1.973	9.753
Finansielle indtægter		51	26	54
Finansielle omkostninger		367	223	397
Resultat før skat		517	1.776	9.410
Skat af periodens resultat		-103	-436	-2.093
Periodens resultat		414	1.340	7.317
Anden totalindkomst		0	0	0
Periodens totalindkomst i alt		414	1.340	7.317

Resultat pr. aktie:

Resultat pr. aktie	1,73	5,64	31,73
Resultat pr. aktie udvandet	1,73	5,64	31,73

Balance

Beløb i tkr.	Note	31/3 2020	31/3 2019	30/9 2019
Aktiver				
Langfristede aktiver				
Immaterielle aktiver	5	54.902	55.856	55.392
Materielle aktiver	6	46.313	42.931	44.388
Leasing aktiver	7	11.549	0	0
Langfristede aktiver i alt		112.764	98.787	99.780
Kortfristede aktiver				
Varebeholdninger	8	25.685	30.151	28.771
Tilgodehavender	9	45.514	45.678	54.209
Tilgodehavende skat		0	0	0
Periodeafgrænsninger		4.593	4.367	3.657
Likvide beholdninger		26.791	26.150	32.900
Kortfristede aktiver i alt		102.583	106.346	119.537
Aktiver i alt		215.347	205.133	219.317
Passiver				
Egenkapital				
		162.375	161.750	167.727
Forpligtelser				
Langfristede forpligtelser				
Udskudt skat		9.540	9.272	9.540
Leasing forpligtelser		6.950	0	0
Langfristede forpligtelser i alt		16.490	9.272	9.540
Kortfristede forpligtelser				
Leasing forpligtelser		4.630	0	0
Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	10	31.749	33.675	40.352
Selskabsskat		103	436	1.698
Kortfristede forpligtelser i alt		36.482	34.111	42.050
Forpligtelser i alt		52.972	43.383	51.590
Passiver i alt		215.347	205.133	219.317

Se noter side 14 - 17

Egenkapitalopgørelse

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
Egenkapital 31. marts 2019	23.063	1.898	137.414	0	162.375

1. oktober 2018 - 31. marts 2019

	Aktie- kapital	Opskr. hen- læggelse	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	23.063	1.898	135.449	5.766	166.176
Periodens totalindkomst	0	0	1.340	0	1.340
Udbetalt udbytte	0	0	0	-5.766	-5.766
Egenkapital 31. marts 2019	23.063	1.898	136.789	0	161.750

Pengestrømsopgørelse

Beløb i tkr.	1/10 2019 - 31/3 2020	1/10 2018 - 31/3 2019
Periodens resultat	414	1.340
Regulering for ikke likvide driftsposter m.v.:		
Skat af periodens resultat	103	436
Afskrivninger	4.163	1.719
Avance eller tab ved salg af materielle og finansielle aktiver	-78	0
Finansielle indtægter	-51	-5
Finansielle omkostninger	368	180
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	4.919	3.670
Reguleringer for ændringer i driftskapital:		
Ændringer i varebeholdninger	3.086	-4.336
Ændring i tilgodehavender (og periodeafgrænsninger)	7.759	7.419
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	-8.509	2.411
Pengestrøm før finansielle poster og skat	7.255	9.164
Finansielle indtægter, betalt	11	5
Finansielle omkostninger, betalt	-163	-180
Betalt selskabsskat	-1.856	-1.854
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.247	7.135
Køb af immaterielle aktiver	-13	-185
Køb af materielle aktiver	-3.323	-1.819
Salg af materielle aktiver	78	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-3.258	-2.004
Afdrag på leasinggæld	-2.314	0
Betalt dividende	-5.766	-5.766
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-8.080	-5.766
Periodens pengestrøm	-6.091	-615
Kursregulering likvide beholdninger	-18	-20
Likvide beholdninger 1. oktober	32.900	26.785
Likvide beholdninger 31. marts	26.791	26.150

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.

Med undtagelse af implementeringen af IFRS 16 og særlige poster i resultatopgørelsen for 2019/20, som beskrevet nedenfor, er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2018/19.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

RIAS har pr. 1. oktober 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 rentekomkostning 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 overgangslempelse 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. 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.

Regnskabsmæssige skøn og estimater.

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

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 46tkr. og negativ effekt på EBT via renteomkostning på 85tkr.

Implementeringen har betydet en forøgelse af leasingaktiver med 13,6 Mio kr. og en tilsvarende forøgelse af leasingforpligtelser. I årsrapporten for 2018/19 var leasingforpligtelsen oplyst til 5.2 mio. kr. Forskellen, 8.4 mio. skyldes, at ledelsen under IFRS 16 har skønnet en længere leasingperiode for lejemål af bygning.

Note 2. 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.

t.DKK	Første halvår 2019/20	Første halvår 2018/19
Restruktureringsomkostninger	785	0
Total	785	0

Note 3. 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. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

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 2018/19, hvortil der henvises.

Note 4. Nettoomsætning

	1.halvår 2019/20	1.halvår 2018/19
Omsætning, Industri	84.502	96.499
Omsætning, Byggeri	40.920	35.865
	125.422	132.364

Salg udenfor Danmark udgør 11,3% af selskabets nettoomsætning. 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.

Note 5. - Immaterielle aktiver

	Goodwill	Kunde- relationer	EDB- software	Aktiver under opførsel	I alt
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	0	2.397	0	2.397
Afskrivninger pr. 31. marts 2020	0	-756	-10.167	0	-10.923
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2020	53.085	244	1.560	13	54.902
Kostpris pr. 1. oktober 2018	53.085	1.000	13.609	325	68.019
Tilgang i perioden	0	0	0	185	185
Afgang i perioden	0	0	0	0	0
Kostpris pr. 31. marts 2019	53.085	1.000	13.609	510	68.204
Afskrivninger pr. 1. oktober 2018	0	-662	-11.227	0	-11.889
Periodens afskrivninger	0	-31	-428	0	-459
Tilbageførte afskrivninger periodens afgang	0	0	0	0	0
Afskrivninger pr. 31. marts 2019	0	-693	-11.655	0	-12.348
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2019	53.085	307	1.954	510	55.856

For halvåret har ledelsen opdateret 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 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
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2020	30.916	11.251	2.240	1.906	46.313
Kostpris pr. 1. oktober 2018	61.906	20.896	21.433	77	104.312
Tilgang i perioden	0	1.802	66	28	1.896
Afgang i perioden	0	0	0	-77	-77
Kostpris pr. 31. marts 2019	61.906	22.698	21.499	28	106.131
Afskrivninger pr. 1. oktober 2018	-29.869	-12.959	-19.111	0	-61.939
Periodens afskrivninger	-373	-636	-252	0	-1.261
Tilbageførte afskrivninger perioden afgang	0				
Afskrivninger pr. 31. marts 2019	-30.242	-13.595	-19.363	0	-63.200
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. marts 2019	31.664	9.103	2.136	28	42.931

Note 7. Leasingaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Total
Kostpris pr. 1 oktober 2019			
Effekt IFRS 16	10.160	3.457	13.617
Tilgange i året		247	247
Afgange i året			
Afskrivninger i året	-1.563	-751	-2.314
Kostpris pr. 31 marts 2020	8.597	2.952	11.549

Note 8. Varebeholdninger

	<u>31/3 2020</u>	<u>31/3 2019</u>
Varebeholdninger kan specificeres således:		
Handelsvarer	27.832	32.397
Nedskrivning 1. oktober	-2.146	-2.246
Periodens nedskrivninger	0	0
Nedskrivning 31. marts	-2.146	-2.246
	<u>25.685</u>	<u>30.151</u>

Note 9. Tilgodehavender

	<u>31/3 2020</u>	<u>31/3 2019</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	44.405	43.793
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	18	5
Andre tilgodehavender	1.044	1.819
Selskabsskat	47	61
	<u>45.514</u>	<u>45.678</u>

Nedskrivning til imødegåelse af tab kan specificeres således:

Nedskrivning 1. oktober	-841	-556
Periodens nedskrivninger	-135	-75
Nedskrivning 31. marts	-976	-631

Note 10. Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser

	<u>31/3 2020</u>	<u>31/3 2019</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.586	17.771
Gæld til tilknyttede virksomheder	225	259
Skyldig moms	4.760	4.587
Feriepengeforpligtelse	4.966	4.936
Anden gæld	9.211	6.122
	<u>31.749</u>	<u>33.675</u>

Note 11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke siden det i årsregnskabet 2018/19 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 2018/19.

Samhandel med selskaber i thyssenkrupp:

Beløb i kr. 1.000

	2019/20	2018/19
Køb af varer og tjenesteydelser	1.964	1.960
Der er ingen transaktioner med moderselskabet		
Key management personnel		
Advokatbistand fra Lund Elmer Sandager (bestyrelsesmedlem)	122	157

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.