

Årsrapporten for regnskabsperioden 1. oktober 2018 til 30. september 2019 for  
cvr. 44065118, RIAS A/S, Industrivej 11, 4000 Roskilde er præsenteret og godkendt  
på den årlige generalforsamling den 29. januar 2020



Dirigent

Peter Sørensen

# ÅRSRAPPORT 2018/19



# INDHOLD

Ledelsesberetning	4
Forord	
Hoved- og nøgletal	
Præsentation af bestyrelse og ledelse	
Highlights	
Beretning	
Regnskabsberetning	
Aktionærinformation og virksomhedsledelse	
Selskabsoplysninger	
Udvalgte aktiviteter i året	
<hr/>	
Årsregnskab 2018/19	18
Totalindkomstopgørelse	
Balance	
Egenkapitalopgørelse	
Pengestrømsopgørelse	
Noter til årsregnskabet	
<hr/>	
Ledespåtegning	36
<hr/>	
Den uafhængige revisors erklæring	37
<hr/>	

## RIAS A/S - en del af thyssenkrupp Plastics International

thyssekrupp Plastics International består af 10 selskaber fordelt over hele Europa med ca. 1.160 medarbejdere.

thyssenkrupp Plastics indgår i den store thyssenkrupp koncern, som opererer i hele verden.

thyssenkrupp koncernen har i alt ca. 162.000 ansatte og omsætter for ca. 42 mia. EURO.



## ÅRET I HOVEDTRÆK

Vi glæder os over det bedste årsresultat efter finanskrisen og det endda i et år, hvor det mere end nogensinde har været umuligt at forudsæ begivenhederne.

Handelskrigen mellem USA og Kina har skabt uro på aktiemarkederne, og Brexit har markeret sig som den evigt aktuelle joker. Samtidig har klimaforandringerne og tiltag mod dem en både naturlig og nødvendig stigende bevågenhed. Og sidst men ikke mindst har debatten om pløst bølget frem og tilbage.

På den positive side er det året, hvor RIAS fyldte 60 år. Det har vi fejret på behørig vis med kampagner og gode tilbud til vores kunder, og vi har modtaget lykønskninger fra alle sider.

Modsat de store forandringer i vores omverden kan vi glæde os over, at vi til stadighed udbygger og vedligeholder en stor og stabil vidensbase. Det kan vi kun gøre, fordi vores dygtige medarbejdere har lange ansættelsesforhold.

Gennem mange år har vi haft som overordnet fokus at understøtte udviklingen af en kultur, der ser forandringer som et vilkår og evnen til fornyelse som et krav. Vi tror på mennesker og en tillidsbaseret kultur i en organisation præget af mangfoldighed.

Det er ikke alt, der kan måles og vejes – særligt ikke når vi taler om de mere bløde værdier. Med dét sagt, er vi ikke i tvivl om, at vores kultur yder sit kontante bidrag til, at vi kan præstere et bestandigt højt afkast på dividenden på 20 %. Dertil kan vi notere, at årets resultater giver +4 % på top-linjen og +7 % på bundlinjen.

Vi kan konstatere, at RIAS har både knowhow, erfaring og den rette organisation til fortsat at gøre sig fortjent til kundernes tillid på trods af, hvordan forandringens vinde blæser

# VI VIL VÆRE KENDT FOR DEN LANGSIGTEDE UDVIKLING, DER LEVERER GODE, SUNDE RESULTATER

Der skal mennesker til for at omsætte begreber som agilitet, innovation og proaktivitet til handlinger, der giver mening for kunderne og bidrager til at skabe økonomisk bundlinje. Og det er medarbejdere med rette indstilling, der kan skabe de nødvendige forandringer og udvikle de produkter og serviceydelser, der giver kunderne fordele samtidig med, at de skaber tillid og relationer, der holder længe.

Hos RIAS taler vi om 'Det lange seje træk', hvor vi har fokus på at opbygge en medarbejderkultur, der er båret af troværdighed, fællesskab og respekt. De tre værdier er der som sådan ikke noget nyt i – man kunne næsten kalde det 'De gode, gamle dyder'. Men som vi ser dem, er de vigtige grundsten i kernen af vores forretning og virksomhed.

I det daglige arbejde vil vi kendes på den tætte dialog med kunderne, der giver os god forståelse for deres forretning og gør os fortjent til deres tillid.

## **Medarbejderprogrammer styrker de fælles kompetencer**

Respekt for den enkelte skaber grundlaget for et arbejdsklima, hvor vi sammen kommer videre og fremad. Vidensdeling støtter de fælles mål og skaber sammenhold i en mangfoldig organisation, som tæller medarbejdere fra Danmark, Sverige, Rusland, Polen, Norge, England, Albanien og Afghanistan.

Vi gør meget ud af at integrere nye medarbejdere. Det skaber god trivsel og giver mulighed for fuld interaktion med resten af organisationen. Vi kalder det "at spille hinanden gode". Det er vigtigt, da vi regner med, at det som eksempel tager ca. to år at udvikle en fuldbefaren sælger. Derfor tilrettelægger vi salgstræningen, så sælgere fra hele organisationen gennemfører forløbet sammen og dermed parallelt opbygger internt netværk allerede fra dag ét.

Når vi sigter på at spille hinanden gode, sikrer vi samtidig, at fællesskabsfølelsen bevares. Resultatet er en meget lav omsætning af medarbejdere. Og bedre endnu kan vi se, at ca. 10 % af de medarbejdere, der har valgt at forlade os, vælger at komme tilbage for igen at være en del af RIAS-holdet.

Og vi performer godt. Dedikerede medarbejdere i kombination med vores forretningsmæssige setup har igen i år skabt et godt, solidt afkast på tværs og bliver bemærket i thyssenkrupp.

## **Kunderne forrest**

Vores mål er løbende optimering af kundeservice. Vi har nu fuld interaktivitet i vores CRM. Alle data ligger i skyen, og styring foregår via smartphone og tablet, hvor afgivelse af priser er direkte tilgængelige hos internt salg så snart ordren er afgivet. Vi har

også indført machine learning, der giver kunderne kvalificerede forslag til produkter på baggrund af data fra tidligere køb.

SIM Planner og Force Manager bruges til styring af ordreflow og giver let adgang til det store produktions- og salgsoverblik, og gennem året er vi stolte over at have hentet en effektivitetsgevinst på 50 % i forhold til sagsregistrering. Men vigtigere: For kunderne betyder det rette vare i rette mængde og kvalitet til rette tid.

## **Ansvarlighed i den daglige produktion**

Gennem året har bølgerne gået højt i diskussionen om anvendelsen af plast. Her er det vigtigt at understrege, at affald fra husholdning og emballage er en af de store kilder til synlig plast, ligesom bl.a. kosmetiske cremer en af de store kilder til mikroplast. Modsat er der stor kontrol og styring med industriel produktion af plast i Europa.

RIAS arbejder til stadighed efter de fælles retningslinjer for bæredygtighed i det daglige produktionsflow, hvor vi nu har en meget høj udnyttelsesgrad af anvendt materiale. Nogle af retningslinjerne for Danmark er sat op af WUPPI PVC genindsamlingsordningen, som vi var medstifter af i 1997. På Europæisk plan er WUPPI en del af VinylPlus, hvor målet for 2020 er at indsamle og recirkulere 800.000 tons PVC og sikre besparelser på CO2 og energiforbrug.

## **60 år og still going strong**

Internt har vi fejret 60-års jubilæet med en stor fest for alle medarbejdere på Hindsgavl Slot og med underholdning af Julie Berthelsen.

Vi tillader os at fortsætte fejringen af vores jubilæum lidt endnu og ser årets gode resultat som kronen på 60-års-værket.



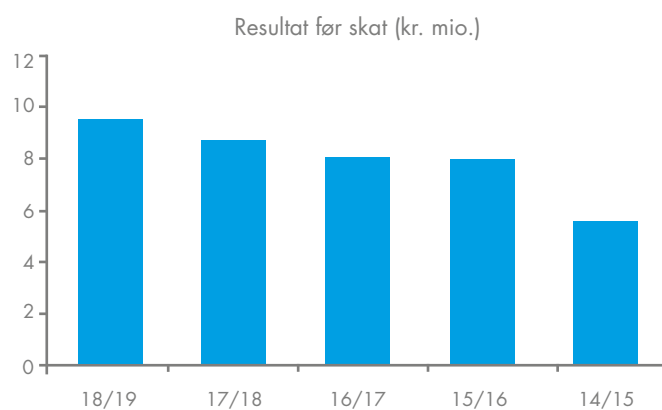
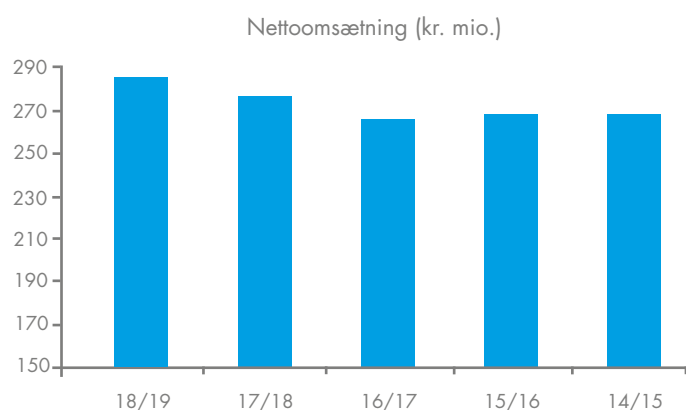
Henning Hess  
Administrerende direktør  
RIAS A/S

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<b>Resultatopgørelse (kr. mio.)</b>					
Nettoomsætning	285,3	275,0	264,4	266,2	265,8
Produktionsomkostninger	198,0	191,2	184,4	185,4	185,7
Bruttoresultat	87,3	83,8	80,0	80,8	80,1
Kapacitetsomkostninger*	75,2	72,1	68,8	69,3	70,6
Afskrivninger	2,4	2,6	2,8	3,3	3,6
Resultat før finansielle poster	9,7	9,1	8,4	8,2	5,9
Finansielle poster, netto	-0,3	-0,5	-0,4	-0,4	-0,3
Resultat før skat	9,4	8,6	8,0	7,9	5,6
Selskabsskat	2,1	1,9	1,8	1,7	1,3
<b>Årets resultat</b>	<b>7,3</b>	<b>6,7</b>	<b>6,2</b>	<b>6,3</b>	<b>4,3</b>
<b>Balance, ultimo (kr. mio.)</b>					
Langfristede aktiver	99,8	98,5	97,8	100,3	99,5
Kortfristede aktiver	119,5	110,0	108,6	108,8	101,5
<b>Aktiver</b>	<b>219,3</b>	<b>208,5</b>	<b>206,4</b>	<b>209,1</b>	<b>201,0</b>
Egenkapital	167,7	166,1	164,1	162,5	160,5
Udskudt skat	9,5	9,3	9,3	9,4	9,7
Kortfristede forpligtelser	42,1	33,1	33,0	37,2	30,8
<b>Passiver</b>	<b>219,3</b>	<b>208,5</b>	<b>206,4</b>	<b>209,1</b>	<b>201,0</b>
<b>Pengestrøm (kr. mio.)</b>					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	16,7	7,2	9,9	15,8	3,7
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-4,7	-4,1	-1,2	-4,7	-0,8
Heraf til investering i materielle aktiver	-4,7	-4,1	-1,2	-4,7	-0,5
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-5,8	-4,6	-4,6	-4,2	-4,6
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>6,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>4,1</b>	<b>6,9</b>	<b>-1,7</b>
<b>Antal fuldtidsansatte i gennemsnit</b>	<b>103</b>	<b>102</b>	<b>96</b>	<b>93</b>	<b>95</b>

\*Kapacitetsomkostninger omfatter distributions- og administrationsomkostninger fratrukket afskrivninger.



# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	31%	31%	30%	30%	30%
Overskudsgrad (EBIT)	3%	3%	3%	3%	2%
Afkastningsgrad	5%	5%	5%	5%	3%
Resultat pr. kr. 100 aktie	32	29	27	27	20
Udbytte pr. kr. 100 aktie	25	25	20	20	18
Indre værdi pr. kr. 100 aktie	727	721	711	705	697
Egenkapitalens forrentning før skat	6%	5%	5%	5%	4%
Egenkapitalens forrentning efter skat	4%	4%	4%	4%	3%
Soliditetsgrad	76%	80%	80%	78%	80%
Børskurs ultimo september pr. kr. 100 aktie	434	448	430	390	460

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 (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.

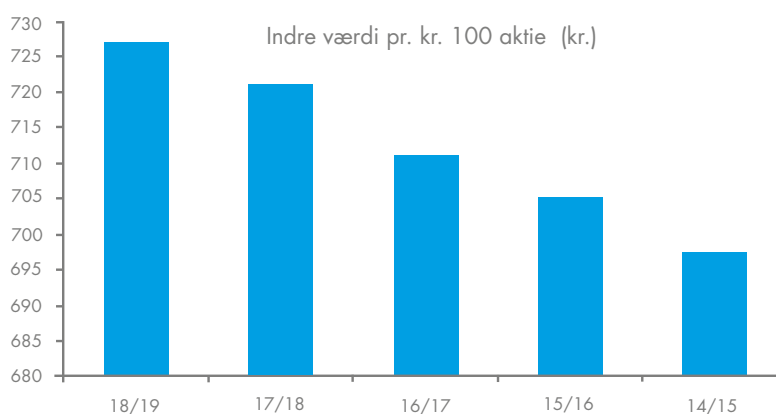
**Udbytte pr. kr. 100 aktie** i kr. er beregnet som udbytte divideret med 1/100 af aktiekapitalen efter fradrag af selskabets beholdning af egne aktier, ultimo.

**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.

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



# Ledelsesberetning

## Bestyrelse



1



2



3



4



5



6

1)  
**Gudrun Degenhart**  
**Formand**  
Indtrådt i bestyrelsen  
i september 2018  
(1970 K)

**Ledelseshverv i andre selskaber:**  
CEO Operating Unit Plastics Europe,  
thyssenkrupp Materials Services  
GmbH

**Bestyrelsesformand for:**  
Röhm Italia S.r.l., Garbagnate  
Milanese, Italy

Neomat AG, Beromünster/Luzern,  
Switzerland

Notz Plastics AG, Brügg, Switzerland

**Medlem af bestyrelsen for:**  
thyssenkrupp Materials Nederland  
B.V., Amsterdam, Netherlands

thyssenkrupp Plastics Belgium  
N.V./S.A., Lokeren, Belgium

**Medlem af bestyrelsen for:**  
thyssenkrupp Aufzüge GmbH,  
Neuhausen auf den Fildern,  
Germany

thyssenkrupp Industrial Solutions AG,  
Essen, Germany

BearingPoint GmbH, Frankfurt, Ger-  
many and related companies

2)  
**Steen Raagaard Andersen**  
**Næstformand**  
Indtrådt i bestyrelsen i januar 2011  
(1955 M)

**Ledelseshverv i andre selskaber:**  
Partner, Lund Elmer Sandager, København

**Medlem af bestyrelsen for:**  
1887 A/S  
1887 Consult A/S  
1887 LAB ApS  
Action International A/S  
Brdr. Rønje Holding A/S  
Copenhagen Partners A/S  
Ejendomsselskabet Nørrebrogade 43 A/S  
IHR Holding A/S  
Junker - Projektudvikling A/S  
Kapitalformidlingsinstituttet A/S  
Kongeegeen A/S  
Kontant Foto A/S  
Lægeforeningens Boligers Fond  
Margrethegaardens legat  
Santropa A/S

**Direktør for:**  
Ejendomsselskabet  
Nørrebrogade 43 A/S  
Rørkær A/S

3)  
**Dieter Wetzel**  
**Bestyrelsesmedlem**  
Indtrådt i bestyrelsen i januar 2010  
(1961 M)

**Ledelseshverv i andre selskaber:**  
Økonomichef, thyssenkrupp  
Plastics GmbH, Essen, Germany

**Medlem af bestyrelsen for:**  
thyssenkrupp Plastics Belgium nv/sa,  
Belgium

5)  
**June Svendsen**  
**Bestyrelsesmedlem**  
Valgt af medarbejderne  
(1970 K)

Indtrådt i bestyrelsen  
i december 2014

4)  
**Peter Swinkels**  
**Bestyrelsesmedlem**  
Indtrådt i bestyrelsen i januar 2011  
(1958 M)

**Ledelseshverv i andre selskaber:**  
**Medlem af bestyrelsen for:**  
thyssenkrupp Materials Nederland  
B.V., Amsterdam, Netherlands

**Medlem af direktionen for:**  
thyssenkrupp Plastics Belgium nv/sa,  
Belgium

6)  
**Søren Koustrup**  
**Bestyrelsesmedlem**  
Valgt af medarbejderne  
(1958 M)

Indtrådt i bestyrelsen  
i december 2011



# Ledelsesberetning

## Ledelse



**Henning Hess**  
Administrerende direktør

**Medlem af bestyrelsen for:**  
Mira Byggeprodukter A/S



**Anders Topp**  
Divisionschef  
Byggeri



**Peter Kruse**  
Business Developer



**Dannie Michaelsen**  
Økonomichef



**Vibeke Rathmann**  
HR/PA/Direktionssekretær



**285 mio**

Omsætning  
(275 mio)



**9,7 mio**

EBIT  
(9,1 mio)



**16,7 mio**

Pengestrømme  
fra driften  
(7,2 mio)



**25 kr. /aktie**

Foreslået udbytte  
(25 kr.)



**31**

Bruttomargin  
(31%)



**3**

EBIT-margin  
(3 %)

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

### Langsigtet målsætning

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

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

En sammenfatning af forventninger til 2018/19, offentliggjort i årsrapporten for 2017/18, viser, at selskabet har indfriet de udmeldte forventninger til resultatet som var på et EBIT i mellem 8,5-10,0 mio. kr. Dette skal ikke mindst ses i lyset af et meget konkurrencepræget marked og dermed stigende pres fra konkurrenter.

### Forventninger til 2019/20

I regnskabsåret 2019/20 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 2019/20 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.

### 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 udover 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 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, 42,1 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 plasthanfabrikata 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 103 fuldtidsansatte i 2018/19, hvilket er 1 mere end i 2017/18. Selskabet beskæftiger 103 fuldtidsansatte pr. 30. september 2019, hvilket er uændret i forhold til pr. 30. september 2018.

### 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 plasthanfabrikata, men ikke produktion.

Selskabet er ikke involveret i miljøsager.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### Incitamentsprogrammer

Selskabet benytter sig af incitamentsprogrammer.

# Ledelsesberetning

## Regnskabsberetning

### Resultatopgørelse

#### Omsætning

Omsætningen steg med tkr. 10.350 fra tkr. 275.020 i 2017/18 til tkr. 285.370 i 2018/19.

Omsætningen i Industridivisionen er faldet med tkr. 2.007, og omsætningen i Byggedivisionen er steget med tkr. 12.357 i 2018/19.

Omsætningsfaldet i Industridivisionen afspejler at produktgrupperne til den visuelle sektor trækker nedad, hvorimod salget indenfor forarbejdningsområdet følger de opstillede forventninger og bidrager positivt til bundlinjen.

Afsætningen af selskabets byggeriprodukter har udviklet sig bedre end ventet, og dermed er den vigende omsætning fra 1. halvår afløst af en positiv omsætningsudvikling. Der kan iagttages en højere aktivitet hos byggemarkederne og DIY-kæderne indenfor selskabets produkter. Indtjeningsmarginen er fastholdt trods den hårde konkurrence.

#### Bruttoresultat

Bruttoavanceprocenten er fastholdt i forhold til 2017/18 på trods af et meget konkurrencepræget marked og stigende fragtpriiser.

#### Distributions- og administrationsomkostninger (kapacitetsomkostninger)

Omkostningerne er steget med tkr. 2.847 fra tkr. 74.759 i 2017/18 til tkr. 77.606 i 2018/19, hvilket kan henføres til fortsatte investeringer i at optimere processerne samt investeringer i de strategiske udviklingsområder; eksport og forarbejdningsområdet. Målt i procent af omsætningen udgjorde kapacitetsomkostningerne 26,2%, hvilket var på niveau med sidste år.

#### Skat af årets resultat

Den effektive skatteprocent for 2018/19 udgør 22,2% mod 22,3% i 2017/18.

### Balance

#### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver er faldet trods investering i software, da afskrivninger er højere. Pr. 30. september 2019 udgør værdien tkr. 55.392 mod pr. 30. september 2018 til tkr. 56.130. 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 2019 tkr. 2.031 mod tkr. 2.382 pr. 30. september 2018, da investeringer i nyt software er lavere end afskrivningerne.

#### Materielle aktiver

Materielle aktiver steg fra tkr. 42.373 pr. 30. september 2018 til tkr. 44.388 pr. 30. september 2019. Stigningen skyldes investeringer i nye maskiner til forarbejdning og udskiftning af anlæg på lager.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger steg med tkr. 2.856 fra tkr. 28.061 pr. 30. september 2018 til tkr. 30.917 pr. 30. september 2019. Selskabet fokuserer løbende på tilpasning af varebeholdningen, så det matcher det aktuelle marked.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender steg med tkr. 526 fra tkr. 53.683 pr. 30. september 2018 til tkr. 54.209 pr. 30. september 2019. Tilgodehavender er steget som følge af højere aktivitet i sidste kvartal, sammenholdt med samme periode sidste år.

#### Forpligtelser

Forpligtelser steg med tkr. 9.088 fra tkr. 31.264 pr. 30. september 2018 til tkr. 40.352 pr. 30. september 2019, hvilket skyldes ændret indkøbsmønster i forhold til samme periode sidste år.

### Pengestrømme

#### Driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet steg med tkr. 9.466 fra tkr. 7.215 i 2017/18 til tkr. 16.681 i 2018/19. Forskel i pengestrømmene kommer primært fra ændringer i arbejdskapitalen.

#### Investeringsaktivitet

Selskabet har i 2018/19 gennemført forskellige investeringer i driftsmateriel og inventar. Pengestrømme til investeringerne steg med tkr. 608 i forhold til året før.

#### Likviditetsberedskab

Samlet er selskabets likvide beholdninger steget med tkr. 6.115 fra et indestående på tkr. 26.785 pr. 30. september 2018 til et indestående tkr. 32.900 pr. 30. september 2019. Ledelsen anser selskabets likviditetsberedskab for tilstrækkeligt.

# Ledelsesberetning

## Aktionærinformation og virksomhedsledelse mv.

### Aktionærinformation

Lovpligtig redegørelse for selskabsledelse, jf. årsregnskabslovens §107b

Selskabets ledelse lægger vægt på, at der udøves god selskabsledelse 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 Komiteén for god Selskabsledelse og NASDAQ Copenhagen kræver anvendt. Bestyrelsen drøfter, hvordan selskabets corporate governance i praksis til enhver tid sikrer, at RIAS A/S' selskabsledelse bliver af højeste kvalitet, og bestyrelsesarbejdet understøtter selskabets fremtidige forretningspotentiale.

En nøglefaktor er åbenhed.

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

Links til redegørelse om god selskabsledelse: Gældende redegørelse (2019): [rias.dk/cg/2019/](http://rias.dk/cg/2019/)

Komiteén for god selskabsledelse:

Link til anbefalinger:

[https://corporategovernance.dk/sites/default/files/media/anbefalinger\\_for\\_god\\_selskabsledelse\\_2017.pdf](https://corporategovernance.dk/sites/default/files/media/anbefalinger_for_god_selskabsledelse_2017.pdf)

Bestyrelsens samlede stillingtagen til NASDAQ Copenhagens anbefalinger for god selskabsledelse findes således på RIAS A/S' hjemmeside. Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. oktober 2018 til 30. september 2019 og udgør en bestanddel af ledelsesberetningen.

RIAS A/S har i den forbindelse valgt at sammenholde selskabets redegørelse for god selskabsledelse 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 yderligere 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 2018/19 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 incitamentsafłønning 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 2018/19 bestod aflønningen af direktionen af en grundløn inklusive sædvanlige goder som bil og telefon samt årsbonus. 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 aflægelse 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 2018/19, 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 2018/19 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 er faldet fra 4,2% i 2017/18 til 2,7% i 2018/19.

Der er planlagt en APV undersøgelse i november 2019, hvor medarbejdernes trivsel og arbejdsmiljø vil blive vurderet.

# Ledelsesberetning

## Aktionærinformation og virksomhedsledelse mv.

I regnskabsåret 2018/19 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 CO<sub>2</sub> 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 angives et resultat.

Leasingbiler til medarbejdere bliver godkendt baseret på udledning af CO<sub>2</sub> 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. Der er i året ikke fortaget større investeringer i optimering af energiforbrug, men der planlægges med større isoleringsarbejde af administrationsbygning i det kommende regnskabsår.

RIAS har pt. ikke KPI'er på miljøbelastning og kan derfor ikke lave opfølgning på dette. Der er dog indført en afgivelsesdatabase i 2018/19, hvor fejl der medfører skrot af materialer, fremover kan analyseres og korrigerende handlinger kan indføres. Databasen indeholder endnu ikke data nok, og det er derfor endnu ikke muligt at analysere på resultaterne.

### Leverandør og menneskerettigheder

Selskabet indgår typisk i langvarige leverandørforhold, og de er primært beliggende i Europa. I en samlet vurdering af leverandøren 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 2018/19. Ledelsen er ej heller via andre kanaler blevet bekendt med forhold i relation til korruption.

Alle nye medarbejdere skal gennemføre online kurser i Antitrust 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 mål for kønssammensætningen 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% kvindelige 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 2017/18 (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. 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 2019 var kursen svarende til en markedsværdi for B-aktierne på 86,5 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. 5.767.300 B-aktier, svarende til 25,01% af den samlede kapital. SmallCap Danmark A/S besidder 11,27% af stemmerne.

Bestyrelsen og direktionen ejer ikke aktier i selskabet.

# Ledelsesberetning

## Aktionærinformation og virksomhedsledelse mv.

### "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 29. januar 2020 kl. 13.00 på selskabets adresse, Industrivej 11, Roskilde.

### Forslag til generalforsamlingen:

- Bestyrelsen indstiller, at der for regnskabsåret 2018/19 udbetales udbytte til aktionærene med kr. 25 pr. kr. 100 aktie af aktiekapitalen pr. 30. september 2019 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 2019/20

RIAS A/S forventer at udsende følgende selskabsmeddelelser:

- 11. dec. 2019: Offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse 2018/19
- 29. jan. 2020: Offentliggørelse af periode-meddelelse
- 29. jan. 2020: Ordinær generalforsamling
- 14. maj 2020: Offentliggørelse af halvårs-rapport
- 26. aug. 2020: 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](http://www.rias.dk)  
E-mail: [info@rias.dk](mailto: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



**Effektivitet er nøgleord for produktionen** - Integration mellem SAP og Simplaner sikrer RIPRO en øget effektivitet i ordrebehandlingen. Dette giver hurtigere og lettere overblik på tilbud, tegninger og ordrer, både i PTA og produktionen. Ordre og tidsforbrug registreres nu på tablets ved alle operatører i produktionen. Dette sikrer informationen registreres og lagres under de enkelte ordre/tegninger, således vi fremadrettet hurtigt og effektivt kan nyde godt af denne registrering. Dette giver os nyttig viden, vi i fremtiden kan bruge konstruktivt til at sikre os de rigtige opgaver for vores moderne maskinpark.



**RIAS i Sverige: En succes udvides** - Primo 2018 implementerede vi et helt nyt koncept i BAUHAUS: pakkelse af termotag til gør-det-selv-segmentet. Dette har været en stor succes, og i samarbejde med BAUHAUS har vi udvidet sortimentet og tilbyder nu pakkelse med flere forskellige typer af termoplader. Samarbejdet har gjort BAUHAUS i Sverige til den førende leverandør af termotag til både DIY og fagfolk. Vi forventer, at den positive udvikling fortsætter i 2019/2020.





**Bliv set på lang afstand** - I vores afdeling med produkter inden for Visuel kommunikation har vi gennem året set nogle flotte og funktionelle resultater med SloanLED. Som eksempel har OK Benzin valgt et design på deres tankstationer, hvor taget er oplyst med en rød LED stribe, der giver let fjernkendning af tankstationen. SloanLED rør leveres i en bred farvepalette, så vi forventer at bidrage til mange flotte, farverige designløsninger i fremtiden.



**Plast er med til at rense spildevand** – RIAS plast til industrien bliver anvendt i mange sammenhænge. I dette tilfælde som beholder i et anlæg til rensning af dårlig luft fra spildevand. Anlægget er specifikt designet til at fjerne svovlbrinte, der kommer fra spildevandet. PBJ Miljø har valgt at producere det store anlæg af plasttypen PEHD, primært fordi det er velegnet til de kemikalier, der anvendes i anlægget. Derudover er PEHD et stabilt, svejsbart og meget velegnet produkt til udendørs brug. Anlægget er produceret for Aarhus Vand og placeret i Tranbjerg.

# Årsregnskab 2018/19

# Totalindkomstopgørelse

Totalindkomstopgørelse 1. oktober til 30. september

Beløb i kr. 1.000

Note		2018/19	2017/18
3	Nettoomsætning	285.370	275.020
	Produktionsomkostninger	198.011	191.133
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>87.359</b>	<b>83.887</b>
4-5	Distributionsomkostninger	65.768	63.231
4-5	Administrationsomkostninger	11.838	11.528
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>9.753</b>	<b>9.129</b>
6	Finansielle indtægter	54	136
7	Finansielle omkostninger	397	675
	<b>Resultat før skat</b>	<b>9.410</b>	<b>8.590</b>
8	Selskabsskat	-2.093	-1.915
	<b>Årets resultat</b>	<b>7.317</b>	<b>6.675</b>
	Anden totalindkomst	0	0
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>7.317</b>	<b>6.675</b>
9	<b>Resultat pr. aktie</b>		
	Resultat pr. aktie (EPS) á kr. 100	<b>31,73</b>	<b>28,94</b>
	Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) á kr. 100	<b>31,73</b>	<b>28,94</b>

# Balance

Balance aktiver pr. 30. september

Beløb i kr. 1.000

Note		2019	2018
	<b>Aktiver</b>		
	<b>Langfristede aktiver</b>		
	<b>Immaterielle aktiver</b>		
10	Goodwill	53.085	53.085
	Kunderelationer	276	338
	Software	2.031	2.382
	Aktiver under udførelse	0	325
		<b>55.392</b>	<b>56.130</b>
11	<b>Materielle aktiver</b>		
	Grunde og bygninger	31.290	32.037
	Tekniske anlæg og maskiner	10.723	7.937
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.375	2.322
	Aktiver under udførelse	0	77
		<b>44.388</b>	<b>42.373</b>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>99.780</b>	<b>98.503</b>
	<b>Kortfristede aktiver</b>		
12	Varebeholdninger	28.771	25.815
13	Tilgodehavender	54.209	53.683
	Periodeafgrænsningsposter	3.657	3.781
	Likvide beholdninger	32.900	26.785
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>119.537</b>	<b>110.064</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>219.317</b>	<b>208.567</b>

# Balance

Balance passiver pr. 30. september

Beløb i kr. 1.000

Note		2019	2018
	<b>Passiver</b>		
14	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	23.063	23.063
	Opskrivningshenlæggelser	1.898	1.898
	Overført resultat	137.000	135.449
	Foreslået udbytte	5.766	5.766
	<b>Egenkapital</b>	<b>167.727</b>	<b>166.176</b>
	<b>Forpligtelser</b>		
	<b>Langfristede forpligtelser</b>		
15	Udskudt skat	9.540	9.272
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>9.540</b>	<b>9.272</b>
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
16	Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	40.352	31.264
	Selskabsskat	1.698	1.855
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<b>42.050</b>	<b>33.119</b>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>51.590</b>	<b>42.391</b>
	<b>Passiver</b>	<b>219.317</b>	<b>208.567</b>
17	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
18-23	Øvrige noter		

# Egenkapitalopgørelse

Beløb i kr. 1.000

	Aktie- kapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>2018/19</b>					
<b>Egenkapital 1. oktober 2018</b>	<b>23.063</b>	<b>1.898</b>	<b>135.449</b>	<b>5.766</b>	<b>166.176</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2018/19</b>					
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
<b>Egenkapitalbevægelser i 2018/19 i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.551</b>	<b>0</b>	<b>1.551</b>
<b>Egenkapital 30. september 2019</b>	<b>23.063</b>	<b>1.898</b>	<b>137.000</b>	<b>5.766</b>	<b>167.727</b>
<b>2017/18</b>					
<b>Egenkapital 1. oktober 2017</b>	<b>23.063</b>	<b>1.898</b>	<b>134.540</b>	<b>4.613</b>	<b>164.114</b>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2017/18</b>					
Totalindkomst i alt	0	0	6.675	0	6.675
Betalt udbytte til aktionærer	0	0	0	-4.613	-4.613
Foreslået udbytte til aktionærer	0	0	-5.766	5.766	0
<b>Egenkapitalbevægelser i 2017/18 i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>909</b>	<b>1.153</b>	<b>2.062</b>
<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>23.063</b>	<b>1.898</b>	<b>135.449</b>	<b>5.766</b>	<b>166.176</b>

# Pengestrømsopgørelse

Beløb i kr. 1.000

	2018/19	2017/18
Årets resultat	7.317	6.675
Regulering for ikke likvide driftsposter m.v.:		
Skat af årets resultat	2.093	1.915
Afskrivninger	3.482	3.480
Avance eller tab ved salg af materielle og finansielle aktiver	-20	0
Finansielle indtægter	-54	-136
Finansielle omkostninger	397	675
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftkapital</b>	<b>13.215</b>	<b>12.609</b>
Ændring i varebeholdninger	-2.956	477
Ændring i tilgodehavender (og periodeafgrænsninger)	-400	-3.836
Ændring i leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	9.088	59
<b>Pengestrømme før finansielle poster og skat</b>	<b>18.947</b>	<b>9.309</b>
Finansielle indtægter, betalt	13	65
Finansielle omkostninger, betalt	-294	-259
Betalt selskabsskat	-1.981	-1.900
<b>Pengestrømme fra driftaktivitet</b>	<b>16.685</b>	<b>7.215</b>
Køb af immaterielle aktiver	-190	-325
Salg af immaterielle aktiver	0	0
Køb af materielle aktiver	-4.568	-3.805
Salg af materielle aktiver	20	0
Køb af finansielle aktiver	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.738</b>	<b>-4.130</b>
Betalt udbytte	-5.766	-4.613
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.766</b>	<b>-4.613</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>6.181</b>	<b>-1.528</b>
<b>Likvide beholdninger 1. oktober</b>	<b>26.785</b>	<b>28.658</b>
<b>Kursregulering likvide beholdninger</b>	<b>-66</b>	<b>-345</b>
<b>Likvide beholdninger 30. september</b>	<b>32.900</b>	<b>26.785</b>

# Noter

## Note 1. Anvendt regnskabspraksis

RIAS A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten er aflagt for perioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Årsrapporten for RIAS A/S for 2018/19 omfattende ledelsesberetning og årsregnskab for perioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Bestyrelse og direktion har den 11. december 2019 behandlet og godkendt årsrapporten for 2018/19 for RIAS A/S. Årsrapporten forelægges til RIAS A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 29. januar 2020.

### 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 sammenligningstallene.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis.

RIAS A/S har med virkning fra regnskabsåret 2018/19 implementeret IFRS 9 og IFRS 15. Den beløbsmæssige effekt ved implementeringen af IFRS 9 er ikke væsentlig, hvorfor regnskabspraksis vedrørende indregning og måling er uændret, og der er ikke foretaget tilpasning af åbningsbalancen.

En analyse af den nye metode for indregning af omsætning i henhold til IFRS 15 har vist, at den aktuelle regnskabspraksis er i overensstemmelse med den nye standard. Dermed er regnskabspraksis for indregning og måling uændret.

### Nye regnskabsstandarder der skal implementeres

Nye og ændrede standarder implementeres ved ikrafttræden.

IFRS 16 "Leasing" gælder fra regnskabsåret 2019/20. Standarden vil kræve aktivering af hovedpartens af RIAS leasingkontrakter, og det forventes at implementeringen vil øge den samlede balancesum med ca. 6%, hvilket hovedsageligt skyldes aktivering af lejet bygning.

RIAS A/S forventer at implementere standarden ved brug af den forenkledede fremgangsmåde uden tilpasning af sammenligningstal for året forud for implementering.

## Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

### Omregning 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.

### 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 ledelsen 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 acontoskatteordningen.

### 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.

De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Se note 23

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



# Noter

## 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 revurderes 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 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 overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivning i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokert, 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 afhælsesomkostninger 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 anskaffelsespris 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 salgpris.

## 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 forenklede 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 forfaldsdatoen 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 good-will 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 skattemæssig værdi 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 skattemæssig af fremførselsberettigede skattemæssigt underskud, indregnes under andre langfristede

# Noter

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 nettbasis 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.

## Leasing

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Pengestrømsopgørelse

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

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 regnskabsafslæggelsen, 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 netto-pengestrømme 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.

Nedskrivningstesten er nærmere beskrevet i note 10.

# Noter

Beløb i kr. 1.000

	2018/19	2017/18
<b>Note 3. Nettoomsætning</b>		
Omsætning, Industri	179.818	181.825
Omsætning, Byggeri	105.552	93.195
	<b>285.370</b>	<b>275.020</b>

Salg uden for Danmark udgør 13% af selskabets nettoomsætning, heraf står Sverige for 10%. Alle langfristede aktiver er placeret i Danmark.

Gruppens produkter afsættes i langt overvejende grad til danske kunder. Omsætningen er spredt over et stort antal forskellige produkter og kunder. Der er ingen enkeltstående kunders omsætning, som udgør mere end 10% af den samlede omsætning.

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.

## Note 4. Afskrivninger

I produktionsomkostningerne indgår afskrivninger således:

Afskrivninger fra materielle aktiver	1.076	878
--------------------------------------	-------	-----

I distributionsomkostninger indgår afskrivninger således:

Afskrivninger fra immaterielle aktiver	781	832
Afskrivninger fra materielle aktiver	1.370	1.531
	<b>2.151</b>	<b>2.363</b>

I administrationsomkostninger indgår afskrivninger således:

Afskrivninger fra immaterielle aktiver	147	154
Afskrivninger fra materielle aktiver	88	85
	<b>235</b>	<b>239</b>

Tab/gevinst på salg af anlæg	20	0
------------------------------	----	---

Samlede afskrivninger	<b>3.481</b>	<b>3.480</b>
-----------------------	--------------	--------------

## Note 5. Medarbejderforhold

Gager og lønninger	41.392	40.182
Pensioner, bidragsbaseret	5.390	5.138
Vederlag til direktion	2.209	2.196
Pension til direktion	169	167
Honorar til bestyrelse	90	90
Andre omkostninger til social sikring	1.367	1.271
	<b>50.617</b>	<b>49.044</b>

Antal fuldtidsbeskæftigede i gennemsnit	<b>103</b>	<b>102</b>
---	------------	------------

Antal fuldtidsbeskæftigede 30. september	<b>103</b>	<b>103</b>
--	------------	------------

Samlet vederlag til direktion	2.378	2.363
-------------------------------	-------	-------

Samlet vederlag til direktion og bestyrelse	2.468	2.453
---	-------	-------

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:	44.264	43.214
---	--------	--------

I administrationsomkostninger indgår lønninger således:	6.263	5.830
---	-------	-------

## Note 6. Finansielle indtægter

Renter	13	65
Valutakursgevinster	41	71
	<b>54</b>	<b>136</b>

# Noter

Beløb i kr. 1.000

	2018/19	2017/18
<b>Note 7. Finansielle omkostninger</b>		
Renter	294	259
Valutakurstab	103	416
	<b>397</b>	<b>675</b>
<b>Note 8. Selskabsskat</b>		
Årets aktuelle skat	1.825	1.943
Årets udskudte skat	268	-28
	<b>2.093</b>	<b>1.915</b>
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	2.070	1.890
Skatteeffekt af ej fradragsberettigede omkostninger	23	25
	<b>2.093</b>	<b>1.915</b>
Effektiv skatteprocent	22,2%	22,30%
<b>Note 9. Resultat pr. aktie</b>		
Årets resultat	7.317	6.675
Gennemsnitlig antal aktier, kr. 100	230.630	230.630
Resultat pr. aktie (EPS) á kr. 100	<b>31,73</b>	<b>28,94</b>
Resultat pr. aktie udvandet (EPS-D) á kr. 100	<b>31,73</b>	<b>28,94</b>

# Noter

Beløb i kr. 1.000

Note 10. Immaterielle aktiver	Goodwill	Kunderelationer	Software	Aktiver under udførelse	I alt
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
<b>Kostpris 30. september 2019</b>	<b>53.085</b>	<b>1.000</b>	<b>14.124</b>	<b>0</b>	<b>68.209</b>
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
<b>Afskrivninger 30. september 2019</b>	<b>0</b>	<b>-724</b>	<b>-12.093</b>	<b>0</b>	<b>-12.817</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<b>53.085</b>	<b>276</b>	<b>2.031</b>	<b>0</b>	<b>55.392</b>
Kostpris 1. oktober 2017	53.085	1.000	23.624	0	77.709
Tilgang i årets løb	0	0	0	325	325
Afgang i årets løb	0	0	-10.015	0	-10.015
<b>Kostpris 30. september 2018</b>	<b>53.085</b>	<b>1.000</b>	<b>13.609</b>	<b>325</b>	<b>68.019</b>
Afskrivning 1. oktober 2017	0	-600	-20.318	0	-20.918
Årets afskrivninger	0	-62	-924	0	-986
Tilbageførte afskrivninger på årets gang	0	0	10.015	0	10.015
<b>Afskrivninger 30. september 2018</b>	<b>0</b>	<b>662</b>	<b>-11.227</b>	<b>0</b>	<b>-11.889</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>53.085</b>	<b>338</b>	<b>2.382</b>	<b>325</b>	<b>56.130</b>

## 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 2019 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

	2019
RIAS A/S	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.

### Key assumptions

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 5,3% som 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 2% i år 4 til 6, samt en vækstrate på 2% i terminalperioden (2017/18: 2%). Ledelsen vurderer, at dette er et realistisk væksthiveau 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 14,2 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 (2017/18: 9,8%) og 7,8% efter skat (2017/18: 8%), da ledelsen vurderer, at det er niveauet for RIAS A/S' risikoprofil. Diskonteringsrenten er justeret som følge af udviklingen i den risikofrie rente.

### Følsomhedsanalyse

Forskellen mellem den kalkulerede genindvindingsværdi, 184,3 mio. kr., og den regnskabsmæssige værdi af egenkapitalen, 177,3 mio. kr., udgør DKK 7 mio. kr. Ledelsen vurderer, at diskonteringsrenten efter skat kan stige til 8,07% før en nedskrivning er nødvendig og ledelsen følger udviklingen i den risikofrie rente tæt. En anden key assumption i nedskrivningstesten er vores forventede stigning i EBIT i terminalperioden til 14,2 mio. kr. EBIT kan falde til 13,5 mio. kr. i terminalperioden før nedskrivningsbehov er nødvendigt. Som følge af, at der skønnes over forventede fremtidige pengestrømme i fremtiden, er der en naturlig usikkerhed forbundet med nedskrivningstesten.

# Noter

Beløb i kr. 1.000

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Aktiver under udførelse	I alt
<b>Note 11. Materielle aktiver</b>					
Kostpris 1. oktober 2018	61.906	20.896	21.433	77	104.312
Tilgang i årets løb	0	2.320	496	1.752	4.568
Afgang i årets løb	0	0	-380	0	-380
Overførsel i året	0	1.802	27	-1.829	0
<b>Kostpris 30. september 2019</b>	<b>61.906</b>	<b>25.018</b>	<b>21.576</b>	<b>0</b>	<b>108.500</b>
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
<b>Afskrivninger 30. september 2019</b>	<b>-30.616</b>	<b>-14.295</b>	<b>-19.201</b>	<b>0</b>	<b>-64.112</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<b>31.290</b>	<b>10.723</b>	<b>2.375</b>	<b>0</b>	<b>44.388</b>

Kostpris 1. oktober 2017	61.906	18.165	22.698	0	102.769
Tilgang i årets løb	0	3.051	677	77	3.805
Afgang i årets løb	0	-320	-1.942	0	-2.262
<b>Kostpris 30. september 2018</b>	<b>61.906</b>	<b>20.896</b>	<b>21.433</b>	<b>77</b>	<b>104.312</b>
Afskrivninger 1. oktober 2017	-29.121	-12.131	-20.454	0	-61.706
Årets afskrivninger	-748	-1.148	-599	0	-2.495
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	320	1.942	0	2.262
<b>Afskrivninger 30. september 2018</b>	<b>-29.869</b>	<b>-12.959</b>	<b>-19.111</b>	<b>0</b>	<b>-61.939</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>32.037</b>	<b>7.937</b>	<b>2.322</b>	<b>77</b>	<b>42.373</b>

## Note 12. Varebeholdninger

Varebeholdninger kan specificeres således:

	2019	2018
Handelsvarer	30.342	27.755
Varer i arbejde	575	306
<b>Varelager 30. september</b>	<b>30.917</b>	<b>28.061</b>
Nedskrivning 1. oktober	-2.246	-2.546
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	100	300
Årets nedskrivninger	0	0
<b>Nedskrivning 30. september</b>	<b>-2.146</b>	<b>-2.246</b>
	<b>28.771</b>	<b>25.815</b>
Det samlede vareforbrug som indgår i produktionsomkostninger, udgør følgende	<b>179.080</b>	<b>174.249</b>

Reguleringer vedrørende nedskrivning af varebeholdninger indgår i produktionsomkostningerne.

# Noter

Beløb i kr. 1.000

	2019	2018
<b>Note 13. Tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	52.989	53.577
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	831	1
Andre tilgodehavender	389	105
	<b>54.209</b>	<b>53.683</b>
Forsikrede tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.728	39.598
Ikke-forsikrede tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.167	14.626
<b>Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser pr. 30. september</b>	<b>53.895</b>	<b>54.224</b>

Der er ikke set tab på forsikrede debitorer

Nedskrivning til imødegåelse af tab kan specificeres således:

Nedskrivning 1. oktober	-556	-430
Realiseret i året	117	123
Tilbageført	0	0
Årets nedskrivninger	-402	-249
<b>Nedskrivninger pr. 30. september</b>	<b>-841</b>	<b>-556</b>

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 2018/19 udgør ca. 21% af det hensatte beløb ultimo 2017/18, hvilket er et fald på 8% point fra året før, hvor tabet udgjorde 29% af det hensatte beløb ultimo 2016/17

Herudover indgår tilgodehavender fra salg, der pr. 30. september var overforfaldne, men ikke værdiforringede, som følger:

Forfaldsperiode:

Op til 30 dage	2.022	2.224
Mellem 30 og 90 dage	389	282
Over 90 dage	781	542
	<b>3.192</b>	<b>3.048</b>

Heraf udgør forsikrede tilgodehavender	2.468	1.901
--	-------	-------

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

# Noter

## Note 14. 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 80% pr. 30. september 2019 (30. september 2018: 80%). Målsætningen for soliditetsgraden er 70-80%.

Målsætningen for egenkapitalforrentningen er 8-10%. Den realiserede egenkapitalforrentning før skat for 2018/19 udgjorde 5%. (for 2017/18: 5%)

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 (2017/18: tkr. 5.766) svarende til et udbytte pr. aktie på kr. 25 (2017/18: kr. 25).

Den 24. januar 2019 udbetalte RIAS A/S et udbytte til aktionærerne på tkr. 5.766 (2017/18: tkr. 4.613), svarende til et udbytte pr. aktie på kr. 25 (2017/18: kr. 20).

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

	Beløb i kr. 1.000	
	2019	2018
<b>Note 15. Udskudt skat</b>		
Saldo 1. oktober	9.272	9.300
Årets regulering af udskudt skat	268	-28
<b>Saldo 30. september</b>	<b>9.540</b>	<b>9.272</b>
Udskudt skat vedrører:		
Bygninger	4.697	4.663
Driftsmidler	858	601
Immaterielle aktiver	3.765	3.855
Øvrige midlertidige forskelle	220	153
	<b>9.540</b>	<b>9.272</b>



# Noter

Beløb i kr. 1.000

	2019	2018
<b>Note 16. Leverandørgæld og andre gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.988	11.894
Gæld til tilknyttede virksomheder	185	375
Skyldig moms	4.332	4.266
Feriepengeforpligtelse	4.725	4.853
Skyldig salgsfremmende omkostninger	7.593	7.367
Anden gæld	3.529	2.509
	<b>40.352</b>	<b>31.264</b>

## Note 17. 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 2019.

Selskabet hæfter solidarisk for skyldig selskabsskat i den danske sambeskatning. Administrationselskabet er thyssenkrupp Elevator A/S. Skyldig selskabsskat i den danske sambeskatning udgør 30. september 2019 tkr. 4.211.

## Selskabet som leasingtager

Selskabet leaser ejendomme og driftsmateriel under operationelle leasingkontrakter.

Leasingperioden er typisk en periode mellem 2 og 5 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Ingen af leasingkontrakterne indeholder betingede leasingydelse.

Opsigelige operationelle leasingydelse er, som følger:

	2019	2018
0-1 år	3.371	3.279
1-5 år	1.918	658
	<b>5.289</b>	<b>3.937</b>

For 2018/19 er der i resultatopgørelsen for selskabet indregnet tkr. 4.848 (2017/18: tkr. 4.610).

	2019	2018
<b>Note 18. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b>		
PwC:		
Lovpligtig revision	365	365
Skattemæssig rådgivning	39	56
Andre ydelser	215	150
	<b>619</b>	<b>571</b>

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

## Note 19. 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 25.

Ikke-forsikrede tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør pr. 30 september 2019 tkr. 18.167.

Selskabet har indenstående udover den statslige indskydergaranti der er således en kreditrisiko tkr. 31.222.

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	2018/19	2017/18
<b>Finansielle aktiver:</b>		
Udlån og tilgodehavender	54.209	53.683
Bankindestående	32.900	26.785
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris	40.352	30.798

### Valutarisici

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

### 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 alene gæld, som forfalder inden for ét år, jf. balancen. Betaling heraf, 42 mio. kr., kan fuldt ud dækkes ved indbetalinger fra tilgodehavender og likvider.

# Noter

## Note 20. 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

### 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	
	2018/19	2017/18
Samhandel med selskaber i thyssenkrupp:		
Andre nærtstående parter		
Andre indtægter	1.330	1.870
Salg af varer og tjenesteydelser	24	14
Køb af varer og tjenesteydelser	6.003	4.589
Der er ingen transaktioner med moderselskabet		
Gæld nærtstående parter	185	375
Tilgodehavender nærtstående parter	831	2
Key management personnel		
Advokatbistand fra Lund Elmer Sandager (bestyrelsesmedlem)	241	122

## Note 21. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 30. september 2019.

# Ledelsespåtegning

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018/19 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019.

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 11. december 2019

## DIREKTION



Henning Hess  
Administrerende direktør

## BESTYRELSE



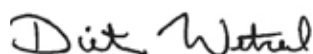
Gudrun Degenhart  
Formand



Steen Raagaard Andersen  
Næstformand



Peter Swinkels  
Bestyrelsesmedlem



Dieter Wetzel  
Bestyrelsesmedlem



June Svendsen  
Medarbejderrepræsentant



Søren Koustrup  
Medarbejderrepræsentant

# Den uafhængige revisors erklæring

## Til kapitalejerne i RIAS A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Hvad har vi revideret

RIAS A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for RIAS A/S den 18. januar 2013 for regnskabsåret 2012/13. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på syv år frem til og med regnskabsåret 2018/19.

## Centralt forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2018/19. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

### Værdiansættelse af goodwill

Goodwill udgør 53 mio. kr. og kan henføres til købene af aktiviteterne i Rodena A/S og Nordisk Plast A/S.

Værdiansættelsen af goodwill testes årligt for værdiforringelse. Væsentlige forudsætninger ved fastlæggelsen af fremtidige pengestrømme er skøn over vækst i indtjeningen, herunder særligt vækst i omsætning i byggeridivisionen, herunder på det svenske marked og fastholdelse af omsætning i industridivisionen, dækningsgrad, omkostningskontrol, ændringer i arbejdskapital og forventede anlægsinvesteringer.

Vi fokuserede på værdiansættelsen af goodwill, fordi vurderingen af nedskrivningsbehov kræver betydelige vurderinger og skøn af ledelsen.

Der henvises til note 10 "immaterielle aktiver".

### Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi vurderede den af ledelsen udarbejdede nedskrivningstest, herunder fastlæggelsen af den samlede virksomhed som én pengestrømsgenererende enhed.

Vi vurderede ledelsens anvendte forudsætninger i budgetter og forecast, herunder væksten i nettoomsætningen, omkostningskontrolltiltag, ændringer i arbejdskapital, forventede anlægsinvesteringer samt fastsættelsen af diskonteringsrenten og den langsigtede vækstrate.

Vi sammenholdte tidligere års budgetter og planer med de realiserede tal med henblik på at vurdere nøjagtigheden i de af ledelsen tidligere anlagte vurderinger og skøn. Vi udfordrede særligt ledelsens vurdering af udviklingen i markedsforholdene, budgetter og effekten af igangsatte forbedringstiltag.

Vi konstaterede at kapitalværdien af de fremtidige pengestrømme er følsom over for ændringer i forudsætningerne i budget- og forecast perioden for resultat før finansielle poster og skat samt i særdeleshed for terminalperioden, herunder særligt om den igangsatte omkostningskontrol vil have den ønskede effekt.

Vi konstaterede ligeledes at kapitalværdien af de fremtidige pengestrømme er følsom over for ændringer i diskonteringsrenten, herunder udviklingen i den risikofrie rente.

Vi vurderede noteoplysningerne inklusive følsomhedsoplysninger for key assumptions.

# Den uafhængige revisors erklæring

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvig-

elser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis

er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet af spejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Hellerup, den 11. december 2019

## PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 3377 1231



Torben Jensen  
Statsautoriseret revisor  
mne18651



Ferrass Hamade  
Statsautoriseret revisor  
mne35441



**Byggeprojekter med tanke for detaljerne** - Med øget fokus på projektsalget har RIAS byggeri afdeling gennem året været med til at skabe nogle rigtig flotte resultater med facadepaneler på både store og små byggeprojekter. Her er det endevæggen på Gullestrup hallen og Dacapos anden farverige hal, der hver på sin måde viser, hvordan fleksibilitet, lethed og den brede farvepalette skaber mange muligheder.

