

# **DILLING**

YOUR SUSTAINABLE CHOICE

**DILLING A/S**

**SUNDSVEJ 62, NYBO, 7400 HERNING**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
 selskabets ordinære generalforsamling,  
 den 13. april 2021

---

**Morten Dilling Bertelsen**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-22

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	DILLING A/S Sundsvej 62 Nybo 7400 Herning
	CVR-nr.: 21 87 15 83 Stiftet: 10. maj 1999 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Villy Hyltdgaard Bertelsen, formand Morten Dilling Bertelsen Bente Bertelsen
<b>Direktion</b>	Morten Dilling Bertelsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 13. april 2021, kl. 15.00, på selskabets adresse.

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for DILLING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 12. april 2021

Direktion:

---

Morten Dilling Bertelsen

Bestyrelse:

---

Villy Hyldgaard Bertelsen  
Formand

---

Morten Dilling Bertelsen

---

Bente Bertelsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i DILLING A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for DILLING A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet". 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 henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Herning, den 12. april 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne23302

## HOVED- OG NØGLETAL

	2020 kr.	2019 kr.	2018 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Bruttoresultat.....	75.320.690	49.220.483	36.273.533	25.583.109	12.539.084
Resultat af primær drift.....	36.553.806	21.235.753	17.260.450	11.933.561	3.838.462
Finansielle poster, netto.....	-342.008	-327.375	-89.181	-78.987	-170.253
Årets resultat før skat.....	36.211.798	20.908.378	17.171.269	11.854.574	3.668.209
Årets resultat.....	28.174.965	16.307.192	13.389.868	10.386.573	3.682.969
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	104.133.255	65.779.652	48.743.142	33.433.538	18.206.425
Egenkapital.....	54.030.350	25.855.385	22.548.193	19.158.326	12.421.753
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	4.407.234	3.749.413	14.575.039	6.959.062	-5.654.725
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-4.460.961	0	-71.467	-266.336	-804.776
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-262.067	-13.000.000	-10.000.000	-3.650.000	0
Pengestrømme i alt.....	-315.794	-9.250.587	4.503.572	3.042.726	-6.459.501
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-5.312.274	0	-71.467	-271.336	-804.776
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	66,2	51,8	67,1	66,2	51,7
Likviditetsgrad.....	225,7	172,4	192,2	139,9	43,1
Soliditetsgrad.....	51,9	39,3	46,3	57,3	68,2
Egenkapitalforrentning.....	70,5	67,4	64,2	65,8	52,3

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er udvikling, produktion og salg af tøj til baby, børn, kvinder og mænd.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har pr. 1. juli overtaget alle aktiviteter fra L. P. Hansens Eftf. Textilfarveri A/S.

Udviklingen i selskabets aktiviteter har været stigende og som forventet. De økonomiske forhold anses som værende stabile.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Virksomhedens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet.

Virksomheden opnåede i 2020 et resultat før skat på 36.212 tkr. mod 20.908 tkr. i 2019. Virksomhedens resultat anses for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Særlige risici

Virksomhedens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt til at opretholde en høj og ensartet kvalitet i de produkter som udbydes.

#### *Prisrisici*

Selskabets anvendelse af uld og bomuld som råvarer medfører, grundet prissvingninger, som eksisterer på verdensmarkedet, en risiko.

#### *IT-Sikkerhed*

Selskabet er afhængig af IT-systemer, som er internetforbundne, hvoraf nogle systemopsætninger har grænseflader til eksterne parter. Yderligere implementeres nu nyt ERP system, som er planlagt til at gå i drift i løbet af sommeren 2021.

### Miljøforhold

Selskabet ønsker at sikre gode interne og eksterne miljøforhold. I år 2020 har selskabet videreudviklet de miljøaktiviteter, som blev startet op i 1976, og endvidere arbejdet efter kravene til Svanemærket, som virksomhedens produktion blev certificeret efter i 2010.

Arbejdet i 2020 indebærer blandt andet fokus på arbejde i lyse lokaler, herunder at der er investeret i store vinduespartier i nyopført lagerhal, og endvidere analyser i mulighed for investering i genanvendelse af vand på virksomhedens farveri.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet investerer løbende i produktudvikling og i udvikling af egen produktion i Danmark og Litauen.

### Forventninger til fremtiden

For regnskabsåret 2021 forventer virksomheden en stigning i aktivitetsniveau og en forbedret indtjening sammenholdt med år 2020.

### Redegørelse for samfundsansvar

Det er virksomhedens mål, at den sociale sammensætning skal afspejle mangfoldigheden i samfundet. Ved al rekruttering og andre former for relationer tager virksomheden udgangspunkt i, at alle personer er lige. Ingen, der arbejder i eller søger en stilling i selskabet, må diskrimineres på grundlag af alder, køn, etnisk baggrund, nationalitet, religion, seksuel observans, handicap, politisk overbevisning eller social status. Vi accepterer heller ikke fysisk, psykisk, verbal eller seksuel chikane. Når det gælder mangfoldighed og ligestilling, og med udgangspunkt i kollektive aftaler, gælder princippet om lige løn for lige arbejde.



## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1	<b>75.320.690</b>	<b>49.220.483</b>
Distributionsomkostninger.....	1	-34.643.505	-25.445.856
Administrationsomkostninger.....	1	-4.123.379	-2.538.874
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>36.553.806</b>	<b>21.235.753</b>
Finansielle indtægter.....	2	304.080	95.998
Finansielle omkostninger.....	3	-646.088	-423.373
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>36.211.798</b>	<b>20.908.378</b>
Skat af årets resultat.....	4	-8.036.833	-4.601.186
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>28.174.965</b>	<b>16.307.192</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Udviklings-omkostninger.....		548.764	0
Udv. projekter under udførelse og forudbetalinger.....		1.902.871	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>2.451.635</b>	<b>0</b>
Produktionsanlæg og maskiner.....		4.614.096	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		384.038	329.594
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>4.998.134</b>	<b>329.594</b>
Lejededpositum.....		87.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>87.000</b>	<b>0</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>7.536.769</b>	<b>329.594</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		17.314.848	15.021.173
Varer under fremstilling.....		8.921.982	6.993.341
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		41.772.704	23.884.866
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>68.009.534</b>	<b>45.899.380</b>
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.....		3.686.737	4.116.837
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		18.563.735	5.678.246
Udskudte skatteaktiver.....	11	0	7.526
Andre tilgodehavender.....		1.659.569	7.408.187
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>23.910.041</b>	<b>17.210.796</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>4.676.911</b>	<b>2.339.882</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>96.596.486</b>	<b>65.450.058</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>104.133.255</b>	<b>65.779.652</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Aktiekapital.....	10	1.195.000	1.195.000
Reserve for udviklingsomkostninger.....		1.912.275	0
Overført overskud.....		45.923.075	24.660.385
Foreslag til udbytte.....		5.000.000	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>54.030.350</b>	<b>25.855.385</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	11	644.905	0
Andre hensættelser.....	12	2.933.886	1.565.870
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE.....</b>		<b>3.578.791</b>	<b>1.565.870</b>
Leasingforpligtelser.....		2.411.836	0
Feriepengeindefrysning.....		1.314.814	396.715
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>13</b>	<b>3.726.650</b>	<b>396.715</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		4.750.641	2.097.818
Kortfristet del af leasingforpligtelser.....		473.718	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.774.785	5.329.264
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		14.034.450	20.017.009
Selskabsskat.....		7.384.402	4.601.229
Anden gæld.....		9.352.280	5.863.665
Periodeafgrænsningsposter.....	14	27.188	52.697
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>42.797.464</b>	<b>37.961.682</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>46.524.114</b>	<b>38.358.397</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>104.133.255</b>	<b>65.779.652</b>
Eventualposter mv.	15		
Nærtstående parter	16		
Koncernregnskab	17		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført overskud	Foreslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	1.195.000	0	24.660.385	0	25.855.385
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....			23.174.965	5.000.000	28.174.965
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		1.912.275	-1.912.275		0
<b>Egenkapital 31. december 2020.....</b>	<b>1.195.000</b>	<b>1.912.275</b>	<b>45.923.075</b>	<b>5.000.000</b>	<b>54.030.350</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	2020 kr.	2019 kr.
Årets resultat.....	28.174.965	16.307.192
Årets afskrivninger tilbageført.....	677.318	171.759
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	28.504	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	8.036.833	4.601.186
Betalt selskabsskat.....	-4.601.229	-3.781.631
Ændring i varebeholdninger.....	-22.110.154	-15.395.102
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-6.706.771	-8.965.893
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	1.368.016	467.870
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-1.073.932	9.947.317
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	613.684	396.715
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>4.407.234</b>	<b>3.749.413</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.485.219	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.888.742	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-87.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-4.460.961</b>	<b>0</b>
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-262.067	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-13.000.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-262.067</b>	<b>-13.000.000</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-315.794</b>	<b>-9.250.587</b>
Likvider 1. januar.....	242.064	9.492.651
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-73.730</b>	<b>242.064</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	4.676.911	2.339.882
Kassekredit.....	-4.750.641	-2.097.818
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-73.730</b>	<b>242.064</b>

## NOTER

	2020 kr.	2019 kr.	Note
<b>Medarbejderforhold</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	44	29	
Løn og gager.....	18.083.361	11.283.584	
Pensioner .....	1.612.062	1.103.899	
Andre omkostninger til social sikring.....	150.015	100.339	
	<b>19.845.438</b>	<b>12.487.822</b>	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.			
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	94.227	94.248	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	209.853	1.750	
	<b>304.080</b>	<b>95.998</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	312.488	371.113	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	333.600	52.260	
	<b>646.088</b>	<b>423.373</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	7.384.402	4.601.229	
Regulering af udskudt skat.....	652.431	-43	
	<b>8.036.833</b>	<b>4.601.186</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>5</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	5.000.000	0	
Overført resultat.....	23.174.965	16.307.192	
	<b>28.174.965</b>	<b>16.307.192</b>	

## NOTER

			Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
	Udviklings-	Udv. projekter	
	omkostninger	under udførelse	
		og	
		forudbetalinger	
Tilgang.....	582.348	1.902.871	
Kostpris 31. december 2020.....	582.348	1.902.871	
Årets afskrivninger .....	33.584	0	
Afskrivninger 31. december 2020.....	33.584	0	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>548.764</b>	<b>1.902.871</b>	
<p>Selskabets udviklingsprojekter vedrører udvikling af nyt ERP system. Udviklingen er forløbet planmæssigt og et af projekterne er taget i brug. Der vil fortsat i regnskabsåret 2021 blive udviklet på systemet, hvor systemet forventes at blive taget i brug.</p>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>7</b>
	Produktionsanl	Andre anlæg,	
	g og maskiner	driftsmateriel og	
		inventar	
Kostpris 1. januar 2020.....	215.058	2.161.479	
Tilgang.....	5.101.046	211.228	
Kostpris 31. december 2020.....	5.316.104	2.372.707	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	215.058	1.831.885	
Årets afskrivninger .....	486.950	156.784	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	702.008	1.988.669	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>	<b>4.614.096</b>	<b>384.038</b>	
Finansielle leasingaktiver.....	3.143.210		
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>8</b>
		Lejededesitum	
Tilgang.....		87.000	
Kostpris 31. december 2020.....		87.000	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b>		<b>87.000</b>	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>9</b>
<p>Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.</p>			

## NOTER

			Note	
	2020	2019		
	kr.	kr.		
<b>Aktiekapital</b>			<b>10</b>	
Aktiekapitalen er fordelt således:				
A-aktier, 1.195 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.195.000	1.195.000		
	<b>1.195.000</b>	<b>1.195.000</b>		
<b>Hensættelse til udskudt skat</b>			<b>11</b>	
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.				
Udskudt skat vedrører:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....	120.728	0		
Udviklingsprojekter under opførelse.....	418.632	0		
Produktionsanlæg og maskiner.....	48.861	9.070		
Indretning af lejede lokaler.....	0	-16.596		
Leasinggæld.....	-634.822	0		
Leasingaktiv.....	691.506	0		
	<b>644.905</b>	<b>-7.526</b>		
Udskudt skat 1. januar.....	-7.526	-7.483		
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	652.431	-43		
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>644.905</b>	<b>-7.526</b>		
<b>Andre hensættelser</b>			<b>12</b>	
0-1 år.....	2.933.886	1.565.870		
Andre hensættelser består af returneret omsætning i starten af 2021.				
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			<b>13</b>	
	31/12 2020	Afdrag	Restgæld	31/12 2019
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
Leasingforpligtelser.....	2.885.554	473.718	513.265	0
Feriepengeindefrysning.....	1.314.814	0	0	396.715
	<b>4.200.368</b>	<b>473.718</b>	<b>513.265</b>	<b>396.715</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				<b>14</b>
Regnskabsposten indeholder forudbetalinger fra kunder, som først leveres i 2021.				



## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Eventualposter mv.</b>	<b>15</b>

### Eventualforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:		
Inden for 1 år.....	23.904	40.000
Mellem 1 og 5 år.....	25.896	0
	<b>49.800</b>	<b>40.000</b>
Huslejeforpligtelser med en uopsigelighedsperiode på:		
Inden for 1 år.....	1.305.200	0
Mellem 1 og 5 år.....	2.770.000	0
	<b>4.075.200</b>	<b>0</b>

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for søsterselskabs bankengagement, som pr. 31. december 2020 udgør 3.231 tkr.

### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for AOV M Companys ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

### Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

Direktør og bestyrelsesmedlem Morten Dilling Bertelsen, Slagelsesgade 7, 7400 Herning

#### Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter øvrige selskaber i koncernen med AOV M Companys ApS, Sundsvej 62, Nybo, 7400 Herning som moderselskab samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

#### Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for AOV M Companys ApS, Sundsvej 62, Nybo, 7400 Herning, CVR-nr. 37 90 35 66.

16

17

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for DILLING A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Overgangen fra regnskabsklasse B til C har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis. For såvidt angår indirekte produktionsomkostninger på varelageret har det tidligere været et tilvalg, og overgangen medfører dermed ikke nogen korrektion på egenkapitalen primo.

Årsrapporten er, til trods for overgangen til regnskabsklasse C, udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver. Desuden indgår sædvanlige tab på debitorer.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontorumkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat

Årets skat, som 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 i egenkapitalen.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter returneringsforpligtelser baseret på tidligere erfaringer.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig 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 samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.