

**de Paoli & Partners A/S**  
**Torvegade 5B, 1, 7100 Vejle**

---

**Årsrapport for**  
**2017**

---

**CVR-nr. 28 85 67 09**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. februar 2018.

---

Gitte de Paoli  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

**Ledelsesberetning**

- 3 Selskabsoplysninger
- 4 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017**

- 5 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Resultatopgørelse
- 9 Balance
- 11 Noter

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for de Paoli & Partners A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2017 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 2. februar 2018

### Direktion

Gitte de Paoli

### Bestyrelse

René de Paoli  
formand

Marina de Paoli

Gitte de Paoli

## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

---

### **Til kapitalejerne i de Paoli & Partners A/S**

Vi har opstillet årsregnskabet for de Paoli & Partners A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vejle, den 2. februar 2018

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Michael Rechnagel  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 34140

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	de Paoli & Partners A/S Torvegade 5B, 1 7100 Vejle
	CVR-nr.: 28 85 67 09
	Hjemsted: Vejle
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	René de Paoli, formand Marina de Paoli Gitte de Paoli
<b>Direktion</b>	Gitte de Paoli
<b>Revisor</b>	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gunhilds Plads 2 7100 Vejle

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at sælge og levere konsulenttydelser.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 2.369 t.kr. mod 2.446 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 474 t.kr. mod 612 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for de Paoli & Partners A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med enkelte tilvalg for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt eksterne omkostninger

Nettoomsætning ved salg af konsulentytelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med arbejdets udførelse og færdiggørelse. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning, herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til f.eks. fremmed arbejde og assistance.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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 brugstid der:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Udbytte

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

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

#### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	2017	2016
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>2.369.122</b>	<b>2.445.772</b>
1 Personaleomkostninger	-1.916.081	-1.695.177
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-47.540	-47.787
<b>Driftsresultat</b>	<b>405.501</b>	<b>702.808</b>
Andre finansielle indtægter	228.615	285.562
Øvrige finansielle omkostninger	-13.787	-188.206
<b>Resultat før skat</b>	<b>620.329</b>	<b>800.164</b>
Skat af årets resultat	-146.394	-188.377
<b>Årets resultat</b>	<b>473.935</b>	<b>611.787</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	470.000	600.000
Overføres til overført resultat	3.935	11.787
<b>Disponeret i alt</b>	<b>473.935</b>	<b>611.787</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Note			
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	204.854	230.921
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>204.854</u>	<u>230.921</u>
	Deposita	12.300	12.300
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>12.300</u>	<u>12.300</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>217.154</u></b>	<b><u>243.221</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	929.543	588.187
	Udsudte skatteaktiver	12.552	15.000
	Tilgodehavende selskabsskat	85.294	63.996
	Periodeafgrænsningsposter	6.250	6.250
	Tilgodehavender i alt	<u>1.033.639</u>	<u>673.433</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.256.432	3.694.868
	Værdipapirer i alt	<u>3.256.432</u>	<u>3.694.868</u>
	Likvide beholdninger	240.094	337.324
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>4.530.165</u></b>	<b><u>4.705.625</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>4.747.319</u></b>	<b><u>4.948.846</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		2017	2016
Note		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Egenkapital</b>			
3	Virksomhedskapital	500.000	500.000
4	Overført resultat	3.151.682	3.147.747
5	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>470.000</u>	<u>600.000</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>4.121.682</u></b>	<b><u>4.247.747</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.000	83.625
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	5.458	6.401
	Anden gæld	<u>600.179</u>	<u>611.073</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>625.637</u>	<u>701.099</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>625.637</u></b>	<b><u>701.099</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>4.747.319</u></b>	<b><u>4.948.846</u></b>

**Noter**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	1.734.481	1.531.277
Pensioner	181.600	163.900
	<b><u>1.916.081</u></b>	<b><u>1.695.177</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>2. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2017	587.101	481.607
Tilgang i årets løb	0	105.494
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>587.101</u></b>	<b><u>587.101</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-356.180	-331.333
Årets afskrivninger	-26.067	-24.847
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>-382.247</u></b>	<b><u>-356.180</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>204.854</u></b>	<b><u>230.921</u></b>
<b>3. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2017	500.000	500.000
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>
<b>4. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2017	3.147.747	3.135.960
Årets overførte overskud eller underskud	3.935	11.787
	<b><u>3.151.682</u></b>	<b><u>3.147.747</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>5. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar 2017	600.000	1.100.000
Udloddet udbytte	-600.000	-1.100.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>470.000</u>	<u>600.000</u>
	<b><u>470.000</u></b>	<b><u>600.000</u></b>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## René de Paoli

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-649040022702

IP: 37.49.141.51

2018-02-02 08:26:53Z

NEM ID 

## Gitte de Paoli

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-975157305739

IP: 86.52.174.6

2018-02-02 09:32:20Z

NEM ID 

## Gitte de Paoli

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-975157305739

IP: 86.52.174.6

2018-02-02 09:32:20Z

NEM ID 

## Gitte de Paoli

Ledelse og dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-975157305739

IP: 86.52.174.6

2018-02-02 09:32:20Z

NEM ID 

## Marina de Paoli

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-434125204746

IP: 185.116.8.40

2018-02-05 10:24:19Z

NEM ID 

## Michael Rechnagel

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:32285201-RID:77405234

IP: 77.233.240.146

2018-02-05 11:56:06Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 7G24I-78XTU-WVG8F-0CUBT-1BPVZ-2CSZ0

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>