



Tlf.: 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**DE PAOLI & PARTNERS A/S**  
**TORVEGADE 5B, 1, 7100 VEJLE**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 3. maj 2016

---

Gitte de Paoli

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | Side |
|---|------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                  |      |
| Selskabsoplysninger.....                    | 2    |
| <b>Erklæringer</b>                          |      |
| Ledelsespåtegning.....                      | 3    |
| Den uafhængige revisors erklæringer.....    | 4    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                    |      |
| Ledelsesberetning.....                      | 5    |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> |      |
| Anvendt regnskabspraksis.....               | 6-8  |
| Resultatopgørelse.....                      | 9    |
| Balance.....                                | 10   |
| Noter.....                                  | 11   |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>     | de Paoli & Partners A/S<br>Torvegade 5B, 1<br>7100 Vejle   |
|                      | CVR-nr.: 28 85 67 09<br>Stiftet: 16. juni 2005<br>Hjemsted: Vejle<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| <b>Bestyrelse</b>    | Rene de Paoli, Formand<br>Gitte de Paoli<br>Marina de Paoli  |
| <b>Direktion</b>     | Gitte de Paoli   |
| <b>Revisor</b>       | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Visionsvej 51<br>9000 Aalborg                                |
| <b>Pengeinstitut</b> | Spar Nord Bank A/S<br>Algade 4-6<br>9700 Brønderslev   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for de Paoli & Partners 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 26. april 2016

Direktion

---

Gitte de Paoli

Bestyrelse

---

Rene de Paoli  
Formand

---

Gitte de Paoli

---

Marina de Paoli

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

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

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for de Paoli & Partners A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 26. april 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at sælge og levere konsulentytelser.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for de Paoli & Partners A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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 og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

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

### Direkte omkostninger

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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 herefter:

|  | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5 år     | 0 %       |

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.

**Finansielle anlægsaktiver**

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

**Tilgodehavender**

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

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

**Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.



## 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.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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**

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

|  | Note | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      |
|--|------|------------------|------------------|
| <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....         |      | <b>3.362.073</b> | <b>3.193.875</b> |
| Personaleomkostninger.....             | 1    | -1.524.262       | -1.523.762       |
| Af- og nedskrivninger.....             |      | -38.344          | -51.902          |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....            |      | <b>1.799.467</b> | <b>1.618.211</b> |
| Finansielle indtægter.....             |      | 347.736          | 194.347          |
| Finansielle omkostninger.....          |      | -7.108           | -10.824          |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....         |      | <b>2.140.095</b> | <b>1.801.734</b> |
| Skat af årets resultat.....            | 2    | -517.478         | -456.992         |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....            |      | <b>1.622.617</b> | <b>1.344.742</b> |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b> |      |                  |                  |
| Foreslået udbytte.....                 |      | 1.100.000        | 1.500.000        |
| Overført resultat.....                 |      | 522.617          | -155.258         |
| <b>I ALT</b> .....                     |      | <b>1.622.617</b> | <b>1.344.742</b> |

## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER                                       | Note     | 2015<br>kr.      | 2014<br>kr.      |
|---|----------|------------------|------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....  |          | 150.275          | 167.641          |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>          | <b>3</b> | <b>150.275</b>   | <b>167.641</b>   |
| Lejededpositum.....                           |          | 12.300           | 0                |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>         | <b>4</b> | <b>12.300</b>    | <b>0</b>         |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                     |          | <b>162.575</b>   | <b>167.641</b>   |
| Tilgodehavender fra salg.....                 |          | 801.938          | 790.670          |
| Udskudt skatteaktiv.....                      |          | 9.359            | 0                |
| Periodeafgrænsningsposter.....                |          | 73.836           | 137.470          |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                   |          | <b>885.133</b>   | <b>928.140</b>   |
| Andre værdipapirer.....                       |          | 3.618.292        | 3.664.986        |
| <b>Værdipapirer.....</b>                      |          | <b>3.618.292</b> | <b>3.664.986</b> |
| <b>Likvider.....</b>                          |          | <b>1.141.380</b> | <b>825.878</b>   |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                 |          | <b>5.644.805</b> | <b>5.419.004</b> |
| <b>AKTIVER.....</b>                           |          | <b>5.807.380</b> | <b>5.586.645</b> |
| <b>PASSIVER</b>                               |          |                  |                  |
| Aktiekapital.....                             |          | 500.000          | 500.000          |
| Overført overskud.....                        |          | 3.135.959        | 2.613.342        |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                       | <b>5</b> | <b>3.635.959</b> | <b>3.113.342</b> |
| Hensættelse til udskudt skat.....             |          | 0                | 3.394            |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>            |          | <b>0</b>         | <b>3.394</b>     |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... |          | 63.411           | 56.727           |
| Selskabsskat.....                             |          | 96.865           | 115.329          |
| Anden gæld.....                               |          | 911.145          | 797.853          |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....      |          | 1.100.000        | 1.500.000        |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>   |          | <b>2.171.421</b> | <b>2.469.909</b> |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>                |          | <b>2.171.421</b> | <b>2.469.909</b> |
| <b>PASSIVER.....</b>                          |          | <b>5.807.380</b> | <b>5.586.645</b> |

## NOTER

|   | 2015<br>kr.  | 2014<br>kr.                             | Note             |
|---|--|---|------------------|
| <b>Personaleomkostninger</b>                        |  |   | <b>1</b>         |
| Løn og gager.....                                   | 1.342.453  | 1.366.278                               |                  |
| Pensioner.....                                      | 161.986  | 144.076                                 |                  |
| Andre omkostninger til social sikring.....          | 12.320   | 13.408                                  |                  |
| Kørselsgodtgørelse.....                             | 7.503  | 0                                       |                  |
|   | <b>1.524.262</b>                                       | <b>1.523.762</b>                        |                  |
| <b>Skat af årets resultat</b>                       |  |   | <b>2</b>         |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 530.231  | 465.329                                 |                  |
| Regulering af udskudt skat.....                     | -12.753  | -8.337                                  |                  |
|   | <b>517.478</b>   | <b>456.992</b>                          |                  |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                     |  |   | <b>3</b>         |
|   | <b>Andre anlæg,<br/>driftsmateriel og<br/>inventar</b> | <b>Indretning af<br/>lejede lokaler</b> |                  |
| Kostpris 1. januar 2015.....                        | 369.003  | 112.604                                 |                  |
| Kostpris 31. december 2015.....                     | <b>369.003</b>   | <b>112.604</b>                          |                  |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....           | 201.361  | 112.604                                 |                  |
| Årets afskrivninger .....                           | 17.367   | 0                                       |                  |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....        | <b>218.728</b>   | <b>112.604</b>                          |                  |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....        | <b>150.275</b>   | <b>0</b>                                |                  |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                    |  |   | <b>4</b>         |
|   |  | <b>Lejededesitum</b>                    |                  |
| Tilgang.....  |  | 12.300                                  |                  |
| Kostpris 31. december 2015.....                     |  | <b>12.300</b>                           |                  |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....        |  | <b>12.300</b>                           |                  |
| <b>Egenkapital</b>                                  |  |   | <b>5</b>         |
|   | <b>Aktiekapital</b>                                    | <b>Overført<br/>overskud</b>            | <b>I alt</b>     |
| Egenkapital 1. januar 2015.....                     | 500.000  | 2.613.342                               | 3.113.342        |
| Forslag til årets resultatdisponering.....          |  | 522.617                                 | 522.617          |
| <b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>           | <b>500.000</b>   | <b>3.135.959</b>                        | <b>3.635.959</b> |

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.