

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

---

**Årsrapport for**  
**2021**

---

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juni 2022.

---

**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 2021**

- 5 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Egenkapitalopgørelse
- 13 Noter

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2021 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 1. juni 2022

### 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 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel 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 1. juni 2022

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Michael Rechnagel  
statsautoriseret revisor  
mne34140

## 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 Dandyvej 3 B 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at sælge og levere konsulenttydelser.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 3.381 t.kr. mod 1.947 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.605 t.kr. mod 323 t.kr. sidste år. Egenkapitalen pr. 31. december 2021 udgør i alt 5.169 t.kr. mod 3.876 t.kr. sidste år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for de Paoli & Partners A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler 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, direkte omkostninger samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### 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 fremover 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 brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %



## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi 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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 og 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>3.380.600</b>	<b>1.946.852</b>
2 Personaleomkostninger	-1.726.828	-1.690.862
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-53.738	-25.474
<b>Driftsresultat</b>	<b>1.600.034</b>	<b>230.516</b>
Andre finansielle indtægter	469.478	192.811
Øvrige finansielle omkostninger	-8.272	-2.669
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.061.240</b>	<b>420.658</b>
Skat af årets resultat	-456.547	-98.079
<b>Årets resultat</b>	<b>1.604.693</b>	<b>322.579</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	1.400.000	322.000
Overføres til overført resultat	204.693	579
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.604.693</b>	<b>322.579</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	114.265	126.657
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>114.265</u>	<u>126.657</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>126.565</u></b>	<b><u>138.957</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	371.698	854.743
Udskudte skatteaktiver	15.507	15.400
Tilgodehavender i alt	<u>387.205</u>	<u>870.143</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.727.411	3.197.598
Værdipapirer i alt	<u>4.727.411</u>	<u>3.197.598</u>
Likvide beholdninger	1.117.450	920.822
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>6.232.066</u></b>	<b><u>4.988.563</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>6.358.631</u></b>	<b><u>5.127.520</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	3.258.337	3.053.644
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.400.000	322.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>5.158.337</u></b>	<b><u>3.875.644</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	137.815	208.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	6.138	5.902
Selskabsskat	57.726	27.976
Anden gæld	998.615	1.009.498
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.200.294</u>	<u>1.251.876</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.200.294</u></b>	<b><u>1.251.876</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>6.358.631</u></b>	<b><u>5.127.520</u></b>

**1 Oplysninger om dagsværdi**

## Egenkapitalopgørelse

---

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	500.000	3.053.065	200.000	3.753.065
Udloddet udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	579	322.000	322.579
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	3.053.644	322.000	3.875.644
Udloddet udbytte	0	0	-322.000	-322.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	204.693	1.400.000	1.604.693
	<b>500.000</b>	<b>3.258.337</b>	<b>1.400.000</b>	<b>5.158.337</b>

## Noter

---

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>1. Oplysninger om dagsværdi</b>		
	<b>Andre børsnoterede værdipapirer</b>	<b>Andre børsnoterede værdipapirer</b>
Dagsværdi 31. december 2021	<u>4.727.405</u>	<u>3.197.598</u>
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>304.097</u>	<u>83.687</u>
 <b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	1.572.728	1.549.649
Pensioner	138.771	128.100
Andre omkostninger til social sikring	7.344	13.113
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>7.985</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.726.828</u></b>	<b><u>1.690.862</u></b>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>