**Grant Thornton**
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Cepelo A/S

**Fredrikstadvej 15, 9200 Aalborg SV**

**CVR-nr. 35 81 83 32**

## Årsrapport

## 1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den. 31. marts 2022.

Christian Løth Mortensen
Dirigent

# Indholdsfortegnelse


| | Side |
|---|---|
| **Påtegninger** | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| **Ledelsesberetning** | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021** | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse | 14 |
| Balance | 15 |
| Egenkapitalopgørelse | 17 |
| Noter | 18 |


Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Cepelo 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 31. marts 2022

**Direktion**

Hans Peter Lorentzen

**Bestyrelse**

| | | |
|---|---|---|
| Christian Løth Mortensen<br>Formand | Hans Peter Lorentzen | Catherina Cermila Lorentzen |

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Til kapitalejerne i Cepelo A/S**

**Konklusion**
Vi har revideret årsregnskabet for Cepelo A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver 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 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

- 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 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.

**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.

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 31. marts 2022

**Grant Thornton**
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Morten Grønbek
statsautoriseret revisor
mne34491

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Selskabsoplysninger

| | | |
|---|---|---|
| **Selskabet** | Cepelo A/S<br>Fredrikstadvej 15<br>9200 Aalborg SV | |
| | CVR-nr.: | 35 81 83 32 |
| | Stiftet: | 1. april 2014 |
| | Hjemsted: | Aalborg |
| | Regnskabsår: | 1. januar - 31. december |
| **Bestyrelse** | Christian Løth Mortensen, Formand<br>Hans Peter Lorentzen<br>Catherina Cermila Lorentzen | |
| **Direktion** | Hans Peter Lorentzen | |
| **Revision** | Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Stockholmsgade 45<br>2100 København Ø | |
| **Modervirksomhed** | CPL Holding ApS<br>9000 Aalborg | |

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Ledelsesberetning

**Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er agenturhandel med blandet sortiment.

**Usædvanlige forhold**

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold.

**Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat efter skat udgør 272 t.kr. mod 3.397 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cepelo 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 tilbageførsler 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.

**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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

### Resultatopgørelsen

**Bruttofortjeneste**
Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

**Personaleomkostninger**
Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Udbytte fra kapitalandel i tilknyttet virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

### Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

**Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

**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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

| | Brugstid |
|---|---|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 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 af- og nedskrivninger.

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Anvendt regnskabspraksis

**Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

**Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopenge-strømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

**Indretning af lejede lokaler**

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

**Finansielle anlægsaktiver**

**Kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

**Deposita**

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

**Egenkapital**

**Reserve for udviklingsomkostninger**

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

**Selskabsskat 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.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Cepelo A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af 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 til nettorealisationsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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 som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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 nettorealisationsværdi.

**Gældsforpligtelser**

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

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

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | | 2021<br>kr. | 2020<br>t.kr. |
|---|---|---|---|
| | **Bruttofortjeneste** | **6.821.646** | **9.201** |
| 1 | Personaleomkostninger | -5.508.295 | -4.105 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -430.573 | -288 |
| | **Driftsresultat** | **882.778** | **4.808** |
| | Andre finansielle indtægter | 3.000 | 101 |
| 2 | Øvrige finansielle omkostninger | -526.986 | -532 |
| | **Resultat før skat** | **358.792** | **4.377** |
| 3 | Skat af årets resultat | -87.085 | -980 |
| | **Årets resultat** | **271.707** | **3.397** |
| | **Forslag til resultatdisponering:** | | |
| | Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 1.650.000 | 0 |
| | Overføres til overført resultat | 0 | 3.528 |
| | Overføres til reserve for udviklingsomkostninger | -129.023 | -131 |
| | Disponeret fra overført resultat | -1.249.270 | 0 |
| | **Disponeret i alt** | **271.707** | **3.397** |

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Balance 31. december

**Aktiver**

| Note | | 2021<br>kr. | 2020<br>t.kr. |
|---|---|---|---|
| | **Anlægsaktiver** | | |
| 4 | Udviklingsprojekter | 136.025 | 302 |
| 5 | Goodwill | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 136.025 | 302 |
| 6 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 895.346 | 526 |
| 7 | Indretning af lejede lokaler | 5.368 | 42 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 900.714 | 568 |
| 8 | Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 100.000 | 100 |
| 9 | Deposita | 703.957 | 202 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 803.957 | 302 |
| | **Anlægsaktiver i alt** | **1.840.696** | **1.172** |
| | **Omsætningsaktiver** | | |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 7.500.643 | 4.573 |
| | Forudbetalinger for varer | 1.300.804 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 8.801.447 | 4.573 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 4.779.052 | 3.334 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 266.327 | 189 |
| | Andre tilgodehavender | 58.370 | 135 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 37.500 | 96 |
| | Tilgodehavender i alt | 5.141.249 | 3.754 |
| | Likvide beholdninger | 2.583.525 | 8.787 |
| | **Omsætningsaktiver i alt** | **16.526.221** | **17.114** |
| | **Aktiver i alt** | **18.366.917** | **18.286** |

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Balance 31. december

**Passiver**

| Note | | 2021<br>kr. | 2020<br>t.kr. |
|---|---|---|---|
| | **Egenkapital** | | |
| | Selskabskapital | 500.000 | 500 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 106.099 | 235 |
| | Overført resultat | 1.711.566 | 2.961 |
| | **Egenkapital i alt** | **2.317.665** | **3.696** |
| | **Hensatte forpligtelser** | | |
| | Hensættelser til udskudt skat | 11.494 | 41 |
| | **Hensatte forpligtelser i alt** | **11.494** | **41** |
| | **Gældsforpligtelser** | | |
| | Kreditinstitutter i øvrigt | 2.151.411 | 3.611 |
| 10 | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 2.151.411 | 3.611 |
| 10 | Kortfristet del af langfristet gæld | 1.388.914 | 626 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 34.383 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 3.503.069 | 2.129 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 406.684 | 119 |
| | Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 116.333 | 515 |
| | Anden gæld | 8.436.964 | 7.549 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 13.886.347 | 10.938 |
| | **Gældsforpligtelser i alt** | **16.037.758** | **14.549** |
| | **Passiver i alt** | **18.366.917** | **18.286** |

**11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**12 Eventualposter**

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Egenkapitalopgørelse

| | Selskabskapital kr. | Reserve for udviklings-omkostninger kr. | Overført resultat kr. | I alt kr. |
|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 1. januar 2021 | 500.000 | 235.122 | 2.960.836 | 3.695.958 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | 1.650.000 | 1.650.000 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | -1.650.000 | -1.650.000 |
| Årets resultatandel | 0 | -129.023 | -1.249.270 | -1.378.293 |
| | **500.000** | **106.099** | **1.711.566** | **2.317.665** |

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Noter

| | | 2021<br>kr. | 2020<br>t.kr. |
|---|---|---|---|
| **1.** | **Personaleomkostninger** | | |
| | Lønninger og gager | 4.976.786 | 3.839 |
| | Pensioner | 497.712 | 241 |
| | Andre omkostninger til social sikring | 33.797 | 25 |
| | | **5.508.295** | **4.105** |
| | Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 10 | 7 |
| **2.** | **Øvrige finansielle omkostninger** | | |
| | Andre finansielle omkostninger | 526.986 | 532 |
| | | **526.986** | **532** |
| **3.** | **Skat af årets resultat** | | |
| | Skat af årets resultat | 116.333 | 515 |
| | Årets regulering af udskudt skat | -29.248 | 465 |
| | | **87.085** | **980** |
| **4.** | **Udviklingsprojekter** | | |
| | Kostpris primo | 503.546 | 504 |
| | **Kostpris ultimo** | **503.546** | **504** |
| | Af- og nedskrivninger primo | -202.108 | -34 |
| | Årets afskrivninger | -165.413 | -168 |
| | **Af- og nedskrivninger ultimo** | **-367.521** | **-202** |
| | **Regnskabsmæssig værdi ultimo** | **136.025** | **302** |

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Noter

| | | 31/12 2021<br>kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
|---|---|---|---|
| **5.** | **Goodwill** | | |
| | Kostpris primo | 112.223 | 112 |
| | **Kostpris ultimo** | **112.223** | **112** |
| | Af- og nedskrivninger primo | -112.223 | -112 |
| | Årets afskrivninger | 0 | 0 |
| | **Af- og nedskrivninger ultimo** | **-112.223** | **-112** |
| | **Regnskabsmæssig værdi ultimo** | **0** | **0** |
| **6.** | **Andre anlæg, driftsmateriel og inventar** | | |
| | Kostpris primo | 733.494 | 160 |
| | Tilgang i årets løb | 601.265 | 573 |
| | **Kostpris ultimo** | **1.334.759** | **733** |
| | Af- og nedskrivninger primo | -206.707 | -117 |
| | Årets afskrivninger | -232.706 | -90 |
| | **Af- og nedskrivninger ultimo** | **-439.413** | **-207** |
| | **Regnskabsmæssig værdi ultimo** | **895.346** | **526** |
| **7.** | **Indretning af lejede lokaler** | | |
| | Kostpris primo | 102.975 | 103 |
| | **Kostpris ultimo** | **102.975** | **103** |
| | Af- og nedskrivninger primo | -60.614 | -31 |
| | Årets afskrivninger | -36.993 | -30 |
| | **Af- og nedskrivninger ultimo** | **-97.607** | **-61** |
| | **Regnskabsmæssig værdi ultimo** | **5.368** | **42** |

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

## Noter

| | | 31/12 2021<br>kr. | 31/12 2020<br>t.kr. |
|---|---|---|---|
| **8.** | **Kapitalandel i tilknyttet virksomhed** | | |
| | Kostpris primo | 100.000 | 100 |
| | **Kostpris ultimo** | **100.000** | **100** |
| | Nedskrivninger primo | 0 | -100 |
| | Korrektion af tidligere nedskrivning | 0 | 100 |
| | **Nedskrivninger ultimo** | **0** | **0** |
| | **Regnskabsmæssig værdi ultimo** | **100.000** | **100** |
| **9.** | **Deposita** | | |
| | Kostpris primo | 201.502 | 198 |
| | Tilgang i årets løb | 502.455 | 4 |
| | **Kostpris ultimo** | **703.957** | **202** |
| | **Regnskabsmæssig værdi ultimo** | **703.957** | **202** |

**10. Gældsforpligtelser**

| | **Gæld i alt 31/12 2021 kr.** | **Kortfristet del af langfristet gæld kr.** | **Langfristet gæld 31/12 2021 kr.** | **Restgæld efter 5 år kr.** |
|---|---|---|---|---|
| Kreditinstitutter i øvrigt | 3.540.325 | 1.388.914 | 2.151.411 | 0 |
| | **3.540.325** | **1.388.914** | **2.151.411** | **0** |

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

# Noter

## 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed over for pengeinstitut og kreditinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 4.700 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | t.kr. |
|---|---|
| Immaterielle anlægsaktiver | 136 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 901 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | 8.801 |
| Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser | 4.779 |

Der er afgivet pantsætningsforbud i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser og fordringspant.

## 12. Eventualposter

**Eventualforpligtelser**

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en samlet restleasingydelse på 411 t.kr.

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået huslejekontrakt med opsigelsesvarsel. Den samlede forpligtelse udgør 206 t.kr.

**Sambeskatning**

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med CPL Holding ApS, CVR-nr. 35813713 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P

PENNEO

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

*"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."*

**Catherina Cermila Lorentzen**
**Bestyrelsesmedlem**
*Serienummer: PID:9208-2002-2-950326099223*
*IP: 195.41.xxx.xxx*
*2022-03-31 14:18:16 UTC*
NEM ID

**Christian Løth Mortensen**
**Bestyrelsesformand**
*Serienummer: PID:9208-2002-2-173696211416*
*IP: 87.49.xxx.xxx*
*2022-03-31 15:34:01 UTC*
NEM ID

**Hans Peter Lorentzen**
**Direktør**
*Serienummer: PID:9208-2002-2-716605881040*
*IP: 62.198.xxx.xxx*
*2022-03-31 16:02:06 UTC*
NEM ID

**Hans Peter Lorentzen**
**Bestyrelsesmedlem**
*Serienummer: PID:9208-2002-2-716605881040*
*IP: 62.198.xxx.xxx*
*2022-03-31 16:02:06 UTC*
NEM ID

**Morten Grønbek**
**Statsautoriseret revisor**
*Serienummer: CVR:34209936-RID:22450139*
*IP: 80.227.xxx.xxx*
*2022-03-31 16:03:17 UTC*
NEM ID

**Christian Løth Mortensen**
**Dirigent**
*Serienummer: PID:9208-2002-2-173696211416*
*IP: 62.107.xxx.xxx*
*2022-03-31 16:05:05 UTC*
NEM ID

*Penneo dokumentnøgle: Q57M0-M0J1Y-7NW28-OJ2H2-C8LE5-EIH3P*

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>**. 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**