
OPASA ApS

Esplanaden 5, 3. th., 1263 København

Årsrapport for 1. oktober 2023 - 30. september 2024

CVR-nr. 33 14 54 89

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 8/4 2025

Peter Lund
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	5
Balance 30. september	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskabet	9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for Opasa ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023/24.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. april 2025

Direktion

Peter Lund
direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i OPASA ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for OPASA ApS for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

Odense M, den 8. april 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Damhave

statsautoriseret revisor

mne34166

Selskabsoplysninger

Selskabet OPASA ApS
Esplanaden 5, 3. th.
1263 København
CVR-nr: 33 14 54 89
Regnskabsperiode: 1. oktober 2023 - 30. september 2024
Hjemstedskommune: København

Direktion Peter Lund

Revisor PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Resultatopgørelse 1. oktober 2023 - 30. september 2024

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Bruttoresultat		-571.305	332.053
Personaleomkostninger	2	-1.802.874	-852.548
Resultat før finansielle poster		-2.374.179	-520.495
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-19.523.484	372.755
Finansielle indtægter	3	20.489.562	11.883.243
Finansielle omkostninger	4	-6.288.016	-2.481.124
Resultat før skat		-7.696.117	9.254.379
Skat af årets resultat	5	-2.953.005	-1.798.306
Årets resultat		-10.649.122	7.456.073

Resultatdisponering

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-11.825.021	-42.804.207
Overført resultat	1.175.899	50.260.280
	-10.649.122	7.456.073

Balance 30. september 2024

Aktiver

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	148.137.565	167.661.049
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	3.334	3.334
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.705.903	8.206.912
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	36.673.342	36.513.771
Andre tilgodehavender		5.984.377	5.093.418
Finansielle anlægsaktiver		199.504.521	217.478.484
Anlægsaktiver		199.504.521	217.478.484
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.000	0
Andre tilgodehavender		12.110	0
Udskudt skatteaktiv		0	8.112
Selskabsskat		0	739.976
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		249.832	13.157
Tilgodehavender		271.942	761.245
Værdipapirer	8	93.852.001	83.037.700
Likvide beholdninger		5.530.921	3.642.569
Omsætningsaktiver		99.654.864	87.441.514
Aktiver		299.159.385	304.919.998

Balance 30. september 2024

Passiver

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Selskabskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	11.825.021
Overført resultat		184.776.138	183.600.239
Egenkapital		184.856.138	195.505.260
Hensættelse til udskudt skat		682.512	0
Hensatte forpligtelser		682.512	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		1.469.373	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.469.373	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.535.447	1.209.593
Selskabsskat		82.530	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		265.552	0
Anden gæld		110.242.833	108.180.145
Kortfristede gældsforpligtelser		112.151.362	109.414.738
Gældsforpligtelser		113.620.735	109.414.738
Passiver		299.159.385	304.919.998
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	80.000	11.825.021	183.600.239	195.505.260
Årets resultat	0	-11.825.021	1.175.899	-10.649.122
Egenkapital 30. september	80.000	0	184.776.138	184.856.138

Noter til årsregnskabet

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er investering i værdipapirer og kapitalandele samt al virksomhed, som efter ledelsens skøn har forbindelse hermed.

2. Personaleomkostninger

Lønninger

Andre omkostninger til social sikring

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

2023/24	2022/23
DKK	DKK
1.773.316	844.008
29.558	8.540
1.802.874	852.548
4	4

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter

2023/24	2022/23
DKK	DKK
0	310.064
20.489.562	11.573.179
20.489.562	11.883.243

4. Finansielle omkostninger

Nedskrivning af finansielle aktiver

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder

Andre finansielle omkostninger

2023/24	2022/23
DKK	DKK
4.101.180	1.322.193
20.739	89.376
2.166.097	1.069.555
6.288.016	2.481.124

Noter til årsregnskabet

5. Skat af årets resultat

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	2.262.381	-3.811
Årets udskudte skat	690.624	1.802.117
	2.953.005	1.798.306

6. Kapitalandele i dattervirksomheder

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	155.836.028	4.296.000
Tilgang i årets løb	0	151.540.028
Kostpris 30. september	155.836.028	155.836.028
Værdireguleringer 1. oktober	11.825.021	54.629.228
Årets resultat	34.379	3.618.221
Modtagne udbytter	0	-43.176.962
Årets opskrivninger, netto	-6.576.000	0
Afskrivning på goodwill	-12.981.863	-3.245.466
Værdireguleringer 30. september	-7.698.463	11.825.021
Regnskabsmæssig værdi 30. september	148.137.565	167.661.049
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	0	129.818.625
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi	107.015.296	126.573.159

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Vitera A/S	København	100%
Opasa Invest ApS	København	100%

Noter til årsregnskabet

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
7. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	3.334	3.334
Kostpris 30. september	3.334	3.334
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.334	3.334

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Stationsvej 42, Birkerød K/S (årsregnskab 1. januar - 31. december 2023)	København	10.002	33%	-4.161.181	-2.731.063

8. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 30. september
	DKK	DKK
Noterede værdipapirer	11.357.564	93.852.001
Unoterede kapitalandele	-4.101.180	36.673.342

Selskabets unoterede kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien på selskabets unoterede kapitalandele er fastsat på baggrund af ikke-observerbare input (niveau 3 i dagsværdihierarkiet).

De væsentligste forudsætninger for måling til dagsværdi er:

- Ved investering i private equity fonde, er målingen til dagsværdi baseret på fondens egen opgørelse af værdien pr. balancedagen og dermed fondens værdiansættelse af underliggende investeringer
- Ved investeringer i ejendomsselskaber, hvor ejendomme måles til dagsværdi, anvendes indre værdi som udgangspunkt for målingen til dagsværdi
- Ved direkte investeringer i unoterede selskaber foretages vurderingen af dagsværdien som udgangspunkt med afsæt i eventuelle handler med aktier i selskabet, kapitalforhøjelser eller øvrige indikationer på dagsværdien af selskabet. Er der ikke forekommet begivenheder, som giver et tilstrækkeligt grundlag for vurdering af dagsværdien, anvendes kostprisen såfremt der siden erhvervelsen af kapitalandele efter ledelsens vurdering ikke er forekommet begivenheder, som væsentligt forrykker ved værdien af investeringen og herunder begivenheder som indikerer behov for nedskrivning af investeringen.

Noter til årsregnskabet

2023/24	2022/23
DKK	DKK

9. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat

Mellem 1 og 5 år	1.469.373	0
Langfristet del	1.469.373	0
Inden for 1 år	265.552	0
	1.734.925	0

10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har en samlet resthæftelse på andre værdipapirer og kapitalandele pr. 30. september 2024 på TDKK 4.990.

Tilgodehavender indregnet som Andre tilgodehavender under anlægsaktiver på TDKK 1.462 træder tilbage for debitorselskabets gæld til realkreditinstitutter.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Opasa X ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OPASA ApS for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Bruttoresultat

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

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

Noter til årsregnskabet

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede investeringer.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.