
Opasa ApS

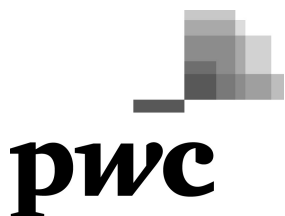
Kratholmsvej 1B, 2830 Virum

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 33 14 54 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/3 2017

Peter Lund
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 13

Noter til årsregnskabet 15

Regnskabspraksis 23

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Opasa ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 21. marts 2017

Direktion

Peter Lund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Opasa ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Opasa ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 21. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Erik Jacobsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Opasa ApS Kratholmsvej 1B 2830 Virum CVR-nr.: 33 14 54 89 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
Direktion	Peter Lund
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 Postboks 370 5100 Odense C
Advokat	Kromann Reumert Sundkrogsgade 5 2100 København
Pengeinstitut	Nordea Vestre Stationsvej 7 DK-5000 Odense C

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består af aktiviteterne i datterselskabet Icotera A/S der udvikler og afsætter produkter til etablering af fiber installationer med fokus på bredbånd, kabel TV og telefoni.

Markedsoverblik

Datterselskabet Vitera A/S er moderselskab for en række datterselskaber i henholdsvis Danmark, Sverige, Norge, Tyskland og Polen.

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et positivt resultat på 24,2 mio.kr. før skat, af- og nedskrivninger.

Datterselskabet Icotera A/S har i regnskabsåret realiseret betydelig vækst i såvel omsætning som resultat, og denne betydelige vækst er fortsat i regnskabsåret 2016/17.

Det forventes at koncernens Fiber aktiviteter fremadrettet vil resultere i en væsentlig nedbringelse af koncernens rentebærende gæld.

På baggrund af koncernens stigende aktivitetsniveau på fiber gateways og beslægtede produkter forventes der i det følgende regnskabsår 2016/17 et væsentligt positivt resultat.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 5.206 og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en negativ egenkapital på TDKK 45.612.

Datterselskabet Icotera A/S, har gennem de sidste år gennemgået en markant positiv vækst og er således blevet en betydelig og innovativ aktør på markedet for gateways, management software, WiFi- og smart home produkter og løsninger til det globale fibermarked. Icotera A/S er teknologisk førende, med mere end 12 års erfaring i udvikling af fiberløsninger. Icotera's produkter og løsninger benyttes af førende netværksoperatører i hele Europa, og sikrer dagligt højhastigheds internet og indholdstjenester til hundredtusindvis af private hjem og firmaer, der er koblet på det eksplosivt voksende netværk af fiberbaserede bredbåndsforbindelser.

Koncernens ledelse, overordnede udviklingsaktiviteter, product management, salg og support sker med udgangspunkt i Danmark, medens koncernens software udviklingsaktiviteter sker i 100% ejede datterselskab Icotera Sp. Zoo. Koncernen beskæftiger ca. 65 medarbejdere.

På baggrund af et væsentligt stigende aktivitetsniveau i Icotera A/S samt lancering af en række nye produkter, forventes der i det følgende regnskabsår 2016/17 en væsentligt højere aktivitet samt et forbedret resultat.

Koncernens regnskabsår 2016/17 er, med en realiseret vækst i forhold til sidste år, startet særdeles positivt. Den positive udvikling forventes, på baggrund af allerede indgåede ordrer til levering i regnskabsåret 2016/17, at fortsætte.

Koncernen har pr. 30. september 2016, inklusivt ansvarligt lån på DKK 25 mio. kr., en negativ egenkapital på DKK 21 mio. kr., hvilket skyldes væsentlige nedskrivninger på frasolgte aktiviteter. Koncernens planer for ekspansiv udvikling i vækst og forretningsområder i de kommende år er fuldt understøttet af koncernens bankforbindelse Nordea.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Koncernen er i kraft af sin internationale drift og finansielle struktur eksponeret overfor ændringer i valutakurser.

Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold og begrænses gennem anvendelse af afledte finansielle instrumenter fortrinsvis terminskontrakter til reduktion af eksisterende og driftsmæssige forventede finansielle risici.

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer herunder specielt USD.

Ledelsen vurderer herudover ikke, at koncernen har haft usædvanlige risici ud over de forretningsmæssige normale risici.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været væsentlige usikkerheder eller væsentlige usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet andre forhold end koncernens frasalg af aktiviteter, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		34.574	12.995	-36	-32
Personaleomkostninger	9	-6.959	-4.528	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-15.526	-13.391	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-3.686	0	0
Resultat før finansielle poster		12.089	-8.610	-36	-32
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.145	-9.467
Finansielle indtægter		3.652	659	0	0
Finansielle omkostninger	4	-7.031	-5.639	0	-1
Resultat før skat		8.710	-13.590	4.109	-9.500
Skat af årets resultat	15	-3.504	4.353	0	0
Resultat før minoritetsinteresser		5.206	-9.237	4.109	-9.500
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-1.097	-263	0	0
Årets resultat		4.109	-9.500	4.109	-9.500

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Overført resultat	4.109	-9.500
	4.109	-9.500

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		19.774	16.852	0	0
Goodwill		30.814	40.286	0	0
Igangværende udviklingsprojekter		16	32	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	50.604	57.170	0	0
Grunde og bygninger		27.493	28.015	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		932	939	0	0
Indretning af lejede lokaler		386	700	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	28.811	29.654	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	5.853	1.458
Andre tilgodehavender	8	108	118	0	0
Andre tilgodehavender		108	118	5.853	1.458
Anlægsaktiver		79.523	86.942	5.853	1.458
Varebeholdninger	16	1.994	36	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.557	8.035	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		411	12	0	0
Andre tilgodehavender		996	1.850	0	0
Udskudt skatteaktiv	17	11.996	15.181	0	0
Periodeafgrænsningsposter		55	129	0	0
Tilgodehavender		44.015	25.207	0	0
Likvide beholdninger		3.946	10.059	19	19
Omsætningsaktiver		49.955	35.302	19	19
Aktiver		129.478	122.244	5.872	1.477

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Selskabskapital		80	80	80	80
Overført resultat		-45.692	-50.964	-45.692	-50.964
Egenkapital	10	-45.612	-50.884	-45.612	-50.884
Minoritetsinteresser		1.882	756	0	0
Hensættelse til udskudt skat	17	798	264	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		13	13	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	50.985	51.898
Andre hensættelser		999	1.149	0	0
Hensatte forpligtelser		1.810	1.426	50.985	51.898
Ansvarlig lånekapital		0	25.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		16.784	18.302	0	0
Kreditinstitutter		41.182	41.134	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	57.966	84.436	0	0

Balance 30. september

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Ansvarlig lånekapital	18	25.803	5.556	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	18	1.788	2.044	0	0
Kreditinstitutter	18	48.784	49.462	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.069	20.262	74	74
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	193	157
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		200	200	200	200
Anden gæld		15.788	8.587	32	32
Periodeafgrænsningsposter		0	399	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		113.432	86.510	499	463
Gældsforpligtelser		171.398	170.946	499	463
Passiver		129.478	122.244	5.872	1.477
Going concern	1				
Usikkerhed ved indregning og måling	2				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				
Nærtstående parter og ejerforhold	12				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. oktober	80	-50.964	-50.884
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	327	327
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	836	836
Årets resultat	0	4.109	4.109
Egenkapital 30. september	80	-45.692	-45.612

Moderselskab

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. oktober	80	-50.964	-50.884
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	327	327
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	836	836
Årets resultat	0	4.109	4.109
Egenkapital 30. september	80	-45.692	-45.612

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK
Årets resultat		4.109	-9.500
Reguleringer	13	24.658	17.636
Ændring i driftskapital	14	-16.833	13.369
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.934	21.505
Renteindbetalinger og lignende		4.042	659
Renteudbetalinger og lignende		-7.033	-5.642
Pengestrømme fra ordinær drift		8.943	16.522
Betalt selskabsskat		213	262
Pengestrømme fra driftsaktivitet		9.156	16.784
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-7.811	-7.310
Køb af materielle anlægsaktiver		-308	-545
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		10	-13
Overtagelse af kapitalandel i virksomhed		0	-24.447
Andre reguleringer		0	-10
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.109	-32.325
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.774	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-631	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-2	702
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	1.197
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-4.753	638
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	19.066
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	-392
Egenkapitalposter i øvrigt		0	-136
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.160	21.075

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		TDKK	TDKK
Ændring i likvider		-6.113	5.534
Likvider 1. oktober		10.059	4.525
Likvider 30. september		3.946	10.059
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.946	10.059
Likvider 30. september		3.946	10.059

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabets og koncernens planer for ekspansiv udvikling i vækst og forretningsområder i de kommende år er fuldt understøttet af koncernens bankforbindelse. Ledelsen aflægger derfor årsrapporten under forudsætning om selskabets og koncernens fortsatte drift.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Udskudt skatteaktiv, der knytter sig til fremførbare skattemæssige underskud og andre latente fradrag, er i balancen for koncernen indregnet med TDKK 11.996. Indregningen er sket med støtte i planlagte tiltag og budgetter, idet koncernen og moderselskabet forventer at udnytte aktivet inden for få år. Det er en forudsætning for udnyttelse af aktivet, at grundlaget for planlagte tiltag og effekterne heraf realiserets i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægs-

aktiver

14.377

12.321

0

0

Afskrivninger af materielle anlægs-

aktiver

1.149

1.070

0

0

15.526

13.391

0

0

4 Finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger

5.748

4.697

0

1

Kursreguleringer omkostninger

1.283

942

0

0

7.031

5.639

0

1

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Igangværende udviklingsprojekter	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	27.525	53.357	12.423	93.305
Tilgang i årets løb	7.812	0	0	7.812
	<u>35.337</u>	<u>53.357</u>	<u>12.423</u>	<u>101.117</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	10.673	13.071	12.391	36.135
Årets afskrivninger	4.890	9.472	16	14.378
	<u>15.563</u>	<u>22.543</u>	<u>12.407</u>	<u>50.513</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>19.774</u>	<u>30.814</u>	<u>16</u>	<u>50.604</u>
Afskrives over	<u>1-5 år</u>	<u>5 år</u>		

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	30.102	1.225	1.692	33.019
Valutakursregulering	0	1	0	1
Kostpris 30. september	<u>30.102</u>	<u>1.226</u>	<u>1.692</u>	<u>33.020</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.087	286	992	3.365
Valutakursregulering	0	-65	0	-65
Årets afskrivninger	522	73	314	909
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.609</u>	<u>294</u>	<u>1.306</u>	<u>4.209</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>27.493</u>	<u>932</u>	<u>386</u>	<u>28.811</u>

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. oktober	408	380
Tilgang i årets løb	0	28
Kostpris 30. september	<u>408</u>	<u>408</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-50.848	-40.720
Valutakursregulering	327	-97
Årets resultat	4.145	-9.467
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	836	-564
Afskrivning på goodwill	0	0
Værdireguleringer 30. september	<u>-45.540</u>	<u>-50.848</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>50.985</u>	<u>51.898</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>5.853</u>	<u>1.458</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Vitera A/S	Odense, Danmark	TDKK 10.000	51%
Opasa II ApS	Lyngby-Taarbæk, Danmark	TDKK 80	100%
Opasa III ApS	Lyngby-Taarbæk, Danmark	TDKK 50	100%

8 Andre tilgodehavender

	Koncern
	Andre tilgodehavender
	TDKK
Kostpris 1. oktober	115
Afgang i årets løb	-7
Kostpris 30. september	<u>108</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>108</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Personaleomkostninger				
Lønninger	6.719	4.293	0	0
Pensioner	169	173	0	0
Andre omkostninger til social sikring	46	41	0	0
Andre personaleomkostninger	25	21	0	0
	6.959	4.528	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	65	68	0	0

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 80.000 anparter à nominelt TDKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på	49.195	43.203	0	0
Ejerpantebrev på nom. -Ejerpantebreve nom. 16,2 mio i grunde og bygninger.	16.200	16.200	0	0
Virksomhedspant på TDKK 50.000 i simple fordringer, varelager, køretøjer, driftsmaterial og goodwill. -Aktier nom. TDKK 1.900 med pant i Opasa II ApS	53.767	28.035	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Andre tilgodehavender med en regnskabsmæssig værdi på	605	580	0	0
---	-----	-----	---	---

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Peter Lund, Kratholmsvej 1B, 2830 Virum	Anpartshaver
---	--------------

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-3.652	-659
Finansielle omkostninger	7.031	5.639
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	15.527	13.392
Nedskrivning omsætningsaktiver	0	3.682
Indtægter kapitalandele	0	1
Skat af årets resultat	3.504	-4.353
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.097	263
Andre reguleringer	1.151	-329
	24.658	17.636

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.958	3
Ændring i tilgodehavender	-22.382	-690
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-105	318
Ændring i leverandører m.v.	7.612	13.738
	-16.833	13.369

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.189	2.793	0	0
Årets udskudte skat	-2.685	-3.452	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-3.656	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-38	0	0
	3.504	-4.353	0	0

16 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	35	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	1.883	36	0	0
Forudbetaling for varer	76	0	0	0
	1.994	36	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	-348	-7	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-10.850	-14.910	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	11.996	15.181	0	0
	798	264	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	11.996	15.181	0	0
Regnskabsmæssig værdi	11.996	15.181	0	0

Noter til årsregnskabet

18 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	0	25.000	0	0
Langfristet del	0	25.000	0	0
Inden for 1 år	25.803	5.556	0	0
	25.803	30.556	0	0
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	9.624	11.453	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.160	6.849	0	0
Langfristet del	16.784	18.302	0	0
Inden for 1 år	1.788	2.044	0	0
	18.572	20.346	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	24.447	24.447	0	0
Mellem 1 og 5 år	16.735	16.687	0	0
Langfristet del	41.182	41.134	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	48.784	49.462	0	0
	89.966	90.596	0	0

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Opasa ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

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.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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.

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

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver og andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Udviklingsomkostninger afskrives lineært over en økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 - 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Ejendomme	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12 måneder 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ egenkapital indregnes under andre hensættelser

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

Regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under andre hensættelser den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under andre hensættelser 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.

dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ egenkapital indregnes under andre hensættelser.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handels varer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, 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.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Penge strøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i drifts kapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætnings aktiver minus kortfristede gældsfor pligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Penge strøm fra finansierings aktiviteten omfatter penge strømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af posterne ”Likvide beholdninger”.