

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

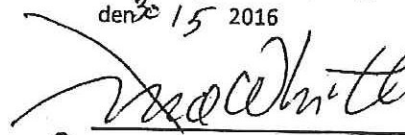
OP INVEST APS

Herstedvang 10C

2620 Albertslund

CVR-nr. 35 81 46 39

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 15 2016



PREBEN MØLLER WHITT

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Påtegninger	
Ledelsesberetning	3
Ledespåtegning	4
Årsregnskab	
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Anvendt regnskabspraksis	7-11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	12
Balance pr. 31. december 2015	13-14
Noter	15-18

Selskab

OP Invest ApS
Herstedvang 10C
2620 Albertslund

CVR-nummer 35 81 46 39

2. regnskabsår

Hjemsted: Albertslund

Direktion

Dorte Kjær

Bestyrelse

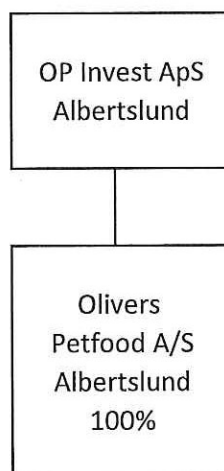
Morten Henrik Pedersen

Thomas Nederby Svenningsen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Vibeke Düring Jensen, statsautoriseret revisor
Stig Kofoed Revisor, cand.merc.aud.



Hovedaktivitet

OP Invest ApS' hovedaktivitet er at drive holding virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er realiseret med DKK -4.222.640 mod DKK -3.432.987 sidste år.

Årets resultat i dattervirksomheden er negativt påvirket af markante omkostninger til relancering af image og øgning af kendskabsgrad. Disse omkostninger har haft en positiv påvirkning af dattervirksomhedens omsætning med 10 %.

Selskabet har i 2015 tilført yderligere likviditet til dattervirksomheden.

Egenkapitalen forventes reetableret via fremtidig indtjening.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Den forventede udvikling

Der forventes fremadrettet positiv indtjening fra dattervirksomheden.

LEDELSESPÅTEGNING

4

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for OP Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

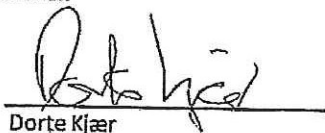
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Albertslund, den 29. april 2016

I direktionen


Dorte Kjær

I bestyrelsen


Morten Henrik Pedersen


Thomas Nedergaard Sørensen

Til kapitalejerne i OP Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for OP Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning eller øvrig regulering**Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på, at der er usikkerhed som kan rejse tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Fortsat drift er betinget af, at driften i den tilknyttede virksomhed bliver rentabel og generer cashflow til betaling af gældsforpligtelser i OP Invest ApS som de forfalder. Ledelsen bedømmer, at der vil ske positiv budgetopfyldelse, og aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Søborg, den 24. maj 2016

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)


Vibeke Daring Jensen

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 23,5% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Greystone Capital A/S som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 10 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Såfremt der ved køb af tilknyttede virksomheder indgås aftale om efterfølgende regulering af kostprisen (earn-out) og værdien af disse betingelser med rimelig sandsynlighed kan fastsættes på koncernetableringstidspunktet, indgår markedsværdien heraf i kostprisen på etableringstidspunktet. Ved efterfølgende reguleringer af kostprisen foretages tilsvarende regulering af det opgjorte forskelsbeløb.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

KONCERNREGNSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

RESULTATOPGØRELSE
12
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.746.386	-3.184.378
Andre eksterne omkostninger	<u>-66.055</u>	<u>-26.195</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-3.812.441	-3.210.573
3		
Andre finansielle indtægter	131.331	6.584
4		
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-544.347</u>	<u>-299.118</u>
RESULTAT FØR SKAT	-4.225.457	-3.503.107
5		
Skat af årets resultat	<u>2.817</u>	<u>70.120</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-4.222.640</u></u>	<u><u>-3.432.987</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre

værdis metode

0

0

Overført resultat

-4.222.640

-3.432.987

Forslag til udbytte for regnskabsåret

0

0

ÅRETS RESULTAT

-4.222.640

-3.432.987

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
2	1.572.130	5.318.516
	<u>2.555.989</u>	<u>791.855</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>4.128.119</u>	<u>6.110.371</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>4.128.119</u>	<u>6.110.371</u>
	1.200.000	0
5	70.120	70.120
5	<u>0</u>	<u>0</u>
TILGODEHAVENDER	<u>1.270.120</u>	<u>70.120</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>1.270.120</u>	<u>70.120</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>5.398.239</u></u>	<u><u>6.180.491</u></u>

PASSIVER

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital	1.670.000	1.300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-7.655.627	-3.432.987
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
6 EGENKAPITAL	<u>-5.985.627</u>	<u>-2.132.987</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.126.595	530.000
Gæld til associerede virksomheder	4.783.405	2.380.000
Anden gæld	90.000	90.000
Kreditinstitutter i øvrigt	<u>3.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
7 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>10.000.000</u>	<u>7.000.000</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.000.000	1.000.000
Kreditinstitutter i øvrigt	50.642	62.664
Leverandører af varer og tjenesteydelser	<u>333.224</u>	<u>250.814</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>1.383.866</u>	<u>1.313.478</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>11.383.866</u>	<u>8.313.478</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>5.398.239</u></u>	<u><u>6.180.491</u></u>
8 Eventualaktiver		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

1 Going concern og finansielle risici

Selskabets fortsatte drift er betinget af at driften i den tilknyttede virksomhed bliver positiv og genererer cashflow som budgetteret, således at der kan modtages likviditet herfra til at betaling af gældsforpligtelser som de forfalder.

Det er ledelsens forventning at dette sker og årsregnskabet er på baggrund heraf aflagt under forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

Realiseret resultat frem til dato i 2016 er markant forbedret i forhold til sidste år.

2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Selskabets tilknyttede virksomheder omfatter følgende:

	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>			
Olivers Petfood A/S, Albertslund	100%	-2.948.886	-5.007.247
Koncerngoodwill			7.975.002
Afskrivninger pr. 1/1 2015			-598.125
Årets af- og nedskrivninger		<u>-797.500</u>	<u>-797.500</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt		<u><u>-3.746.386</u></u>	<u><u>1.572.130</u></u>

<u>3</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>131.331</u>	<u>6.584</u>
	I ALT	<u><u>131.331</u></u>	<u><u>6.584</u></u>

<u>4</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>544.347</u>	<u>299.118</u>
	I ALT	<u><u>544.347</u></u>	<u><u>299.118</u></u>

<u>5</u>	<u>Selskabsskat og udskudt skat</u>				
		<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2014</u>
	Skyldig pr. 1/1 2015	0	-70.120		
	Betalt vedr. tidligere år	-2.817			
	Skat af årets resultat	0	0	0	-70.120
	Refusion sambeskatning	<u>2.817</u>			
	SKYLDIG PR. 31/12 2015	<u><u>0</u></u>	<u><u>-70.120</u></u>		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>0</u></u>	<u><u>-70.120</u></u>

6 Egenkapital	31/12 2015	31/12 2014
Virksomhedskapital pr. 31/12 2015	1.670.000	1.300.000
Reserve for nettoopskrivning pr. 1/1 2015	0	0
Årets nettoopskrivning	0	0
Reserve for nettoopskrivning pr. 31/12 2015	0	0
Overført resultat pr. 1/1 2015	-3.432.987	0
Overført af årets resultat	-4.222.640	-3.432.987
Overført resultat pr. 31/12 2015	-7.655.627	-3.432.987
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2015	-5.985.627	-2.132.987

Virksomhedskapitalen består af 1.670.000 stk. anparter á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har været følgende bevægelser på anpartskapitalen:

I 2014 har der været kapitalforhøjelse med kr. 611.000 til kurs 100.

I 2015 har der været kapitalforhøjelse med kr. 370.000 til kurs 100.

Kapitalen udgør herefter kr. 1.670.000

7 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>31/12 2015</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.126.595	0	0
Gæld til associerede virksomheder	4.783.405	0	0
Anden gæld	90.000	0	0
Kreditinstitutter	<u>4.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>
I ALT	<u><u>11.000.000</u></u>	<u><u>1.000.000</u></u>	<u><u>0</u></u>

8 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på t.kr. 103.

9 Pantsætninger og
sikkerhedsstillelser

Kapitalandele med en balanceværdi på kr. 1.572.130 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Der er stillet selvskyldnerkaution for datterselskabets engagement med kreditinstitut.