

Worning ApS

Chr. Winthers Vej 9, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.28 48 03 34



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

Dirigent:



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Worning ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. maj 2016
Direktion:



Niels-Christian Worning

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Worning ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Worning ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

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.

København, den 19. maj 2016

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender
statsaut. Revisor



Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Worning ApS
Adresse, postnr. by	c/o Niels-Christian Worning Chr. Winthers Vej 9 2800 Kongens Lyngby
CVR-nr.	28 48 03 34
Stiftet	2. februar 2005
Hjemstedskommune	Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Niels-Christian Worning
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive investeringsvirksomhed gennem besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

Udviklingen i regnskabsåret

Selskabets resultat for 2015 udgør i alt 10.472 t.kr., der primært relaterer sig til værdiregulering på selskabets kapitalandele samt modtagne udbytter. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Som følge af kapitalandeleles deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af kapitalandelels værdi, som ledelsen har vurderet tilfalder Worning ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder, hvilket kan medføre væsentlige fremtidige ændringer heri.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2015 i alt 39.167 t.kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der vurderes at have væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Selskabets resultat for 2016 er afhængigt af udviklingen i selskabets kapitalandele samt afkast af værdipapirer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
2	Resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder	5.444	5.034
3	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder	1.555	770
	Modtaget udbytte fra porteføljevirksomhed	3.201	0
	Andre eksterne omkostninger	-16	-15
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4	-4
	Resultat før finansielle poster m.v.	10.180	5.785
	Finansielle indtægter	657	768
	Finansielle omkostninger	-301	-263
	Ordinært resultat før skat	10.536	6.290
4	Skat af årets resultat	-64	-114
	Årets resultat	10.472	6.176
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	101	100
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.444	5.032
	Overført resultat	4.927	1.044
		10.472	6.176

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmateriel og inventar	4	8
		<u>4</u>	<u>8</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	13.126	7.682
3	Kapitalandele i porteføljevirsomheder	8.576	6.419
		<u>21.702</u>	<u>14.101</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>21.706</u>	<u>14.109</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	334	278
	Andre tilgodehavender	70	68
		<u>404</u>	<u>346</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>404</u>	<u>346</u>
	Værdipapirer	9.924	8.510
	Likvide beholdninger	7.149	5.849
		<u>17.477</u>	<u>14.705</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>17.477</u>	<u>14.705</u>
	Aktiver i alt	<u>39.183</u>	<u>28.814</u>
	PASSIVER		
5	Egenkapital		
	Anpartskapital	430	430
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.476	5.032
	Overført resultat	28.160	23.233
	Foreslået udbytte	101	100
		<u>39.167</u>	<u>28.795</u>
	Egenkapital i alt	<u>39.167</u>	<u>28.795</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	16	19
		<u>16</u>	<u>19</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>16</u>	<u>19</u>
	Passiver i alt	<u>39.183</u>	<u>28.814</u>
6	Eventualposter m.v.		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Worning ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

For at opnå et retvisende billede af selskabets investeringsaktivitet er resultatopgørelsens præsentationsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav, således at resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder, værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder samt modtagne udbytter fra porteføljevirkomheder præsenteres som en del af den primære drift.

Resultatopgørelsen

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder indeholder de forholdsmæssige andele af resultat efter skat i associerede virksomheder.

Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder

Realiserede og urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i porteføljevirkomheder indregnes i en særskilt resultatpost.

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar: 3 år.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt bankgebyrer og lignende omkostninger, værdireguleringer af værdipapirer samt valutakursreguleringer vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat. Selskabet indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og omkostninger.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Kapitalandele i porteføljevirkomheder måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af de fremtidige pengestrømme eller de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 samt for betalte acontoskatter.

Der afsættes ikke udskudt skat vedrørende kapitalandele, der forventes realiseret uden avancebeskatning.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de forventes realiseret til.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.

	2015	2014
Kostpris 1. januar	2.650	14.119
Tilgang	0	318
Afgang	0	-11.787
Kostpris 31. december	2.650	2.650
Reguleringer 1. januar	5.032	-11.049
Andel af årets resultat m.v.	5.444	5.034
Afgang	0	11.047
Reguleringer 31. december	10.476	5.032
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.126	7.682

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Stemmeandel
Associerede virksomheder			
PM III C ApS	København	21 %	21 %

Risici ved måling af kapitalandele i associerede virksomheder

Som følge af associerede virksomheders deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af selskabets indre værdi, som ledelsen har vurderet tilfalder Worning ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder, hvilket kan medføre væsentlige fremtidige ændringer heri.

3 Kapitalandele i porteføljevirkomheder t.kr.

	2015	2014
Kostpris 1. januar	2.775	2.775
Tilgang i året	602	0
Kostpris 31. december	3.377	2.775
Værdireguleringer 1. januar	3.644	2.874
Årets værdireguleringer	1.555	770
Værdireguleringer 31. december	5.199	3.644
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.576	6.419

Risici ved måling af kapitalandele i porteføljevirkomheder

Som følge af porteføljevirkomheders vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af selskabets dagsværdi, som ledelsen har vurderet tilfalder Worning ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Skat af årets resultat

t.kr.

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst
Regulering til tidligere år

	2015	2014
	77	122
	-13	-8
	64	114

5 Egenkapital

t.kr.	Anparts- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	430	0	22.189	98	22.717
Udbetalt udbytte	0	0	0	-98	-98
Overført, jf. resultatdisponering	0	5.032	1.044	100	6.176
Egenkapital 1. januar 2015	430	5.032	23.233	100	28.795
Udbetalt udbytte	0	0	0	-100	-100
Overført, jf. resultatdisponering	0	5.444	4.927	101	10.472
Egenkapital 31. december 2015	430	10.476	28.160	101	39.167

Anpartskapitalen er fordelt på anparter a 1 kr. og multipla heraf og er siden stiftelsen forhøjet fra 125.000 kr. til 429.614 kr. ved fusion med Worning II ApS (11. maj 2010).

6 Eventualposter m.v.

Som følge af associerede virksomheders og porteføljevirkomheders deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til associerede virksomheder og porteføljevirkomheder.