

Worning ApS

c/o Niels Worning

Christian Winthers Vej 9, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 28 48 03 34

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. juni 2023

Dirigent:

.....
Niels-Christian Worning

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. juni 2023
Direktion:

Niels-Christian Worning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Worning ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Worning ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

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 29. juni 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212

Steffen Astrup
statsaut. revisor
mne49115

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Worning ApS
Adresse, postnr. by	c/o Niels-Christian Worning Christian Winthers Vej 9 2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr.	28 48 03 34
Stiftet	2. februar 2005
Hjemstedskommune	Lyngby-Taarbæk
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Niels-Christian Worning
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

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

Udviklingen i regnskabsåret

Selskabets resultat for 2022 udgør i alt 15.092 t.kr., der primært relaterer sig til indtægter fra selskabets kapitalandele i kapitalinteresser. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2022 i alt 190.867 t.kr.

Risici ved måling af kapitalandele og kapitalandele i kapitalinteresser

Som følge af kapitalandele og kapitalinteressers vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. fra disse virksomheder.

Værdien af kapitalandele og kapitalandele i kapitalinteresser er således indregnet med den andel af selskabets skønnede 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.

Det er ledelsens vurdering, at målingen ultimo 2022 er velfunderet og baseret på rimelige og realistiske forudsætninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2022.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2022	2021
2	Resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder	367	146
3	Værdiregulering af kapitalandele i kapitalinteresser	1.317	-5.564
	Modtaget udbytte fra kapitalandele i kapitalinteresser	18.752	36.998
	Andre eksterne omkostninger	-46	-37
	Resultat før finansielle poster m.v.	20.390	31.543
4	Finansielle indtægter	1.302	5.228
5	Finansielle omkostninger	-6.622	-338
	Ordinært resultat før skat	15.070	36.433
6	Skat af årets resultat	22	-1.035
	Årets resultat	15.092	35.398
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	5.000	5.000
	Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	11.501	6.866
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-8.283	-3.255
	Overført resultat	6.874	26.787
		15.092	35.398

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2022	2021
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	509	11.707
3	Kapitalandele i kapitalinteresser	86.097	86.869
	Anlægsaktiver i alt	86.606	98.576
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	778	0
	Andre tilgodehavender	1.075	2.402
	Tilgodehavender i alt	1.853	2.402
7	Værdipapirer	40.977	44.536
	Likvide beholdninger	61.704	49.333
	Omsætningsaktiver i alt	104.534	96.271
	Aktiver i alt	191.140	194.847
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Anpartskapital	430	430
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	8.283
	Overført resultat	185.437	178.563
	Foreslået udbytte	5.000	5.060
	Egenkapital i alt	190.867	192.336
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat	0	637
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	60	0
	Anden gæld	213	1.874
	Gældsforpligtelser i alt	273	2.511
	Passiver i alt	191.140	194.847

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 9 Medarbejderforhold
 10 Eventualposter m.v.
 11 Betydelige hændelser efter balancedagen

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	430	11.538	151.776	2.000	165.744
Udbetalt udbytte	0	0	0	-1.940	-1.940
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	-6.866	-6.866
Overført, jf. resultatdisponering	0	-3.255	26.787	11.866	35.398
Egenkapital 1. januar 2022	430	8.283	178.563	5.060	192.336
Udbetalt udbytte	0	0	0	-5.060	-5.060
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	0	0	-11.501	-11.501
Overført, jf. resultatdisponering	0	-8.283	6.874	16.501	15.092
Egenkapital 31. december 2022	430	0	185.437	5.000	190.867

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Worning ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 kapitalinteresser samt modtagne udbytter fra kapitalinteresser præsenteres som en del af den primære drift.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 kapitalinteresser

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

Modtaget udbytte fra kapitalandele i kapitalinteresser

Udbytte indregnes på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode til den forholds- mæssigt 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 klassificeres som kapitalandele i kapitalinteresser, når der besiddes rettigheder over egen- kapitalen i en virksomhed og når investeringsformålet samtidigt er varig tilknytning. Kapitalandele i ka- pitalinteresser måles til dagsværdi. Henset til de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder tager fastsættelse af dagsværdi udgangspunkt i selskabets andel af kapitalinteresserne. Såfremt en påli- delig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle ned- skrivninger. Ved fastlæggelse af dagsværdi af kapitalandele i kapitalinteresser tages endvidere højde for aftalemæssige bestemmelser omkring udlodning af udbytte m.v.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af for- ventede 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 general- forsamling (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 aconto- skatter.

Der afsættes ikke udskudt skat vedrørende kapitalandele, der forventes realiseret uden avancebeskat- ning.

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.	2022	2021
Kostpris 1. januar	3.424	3.424
Kostpris 31. december	3.424	3.424
Reguleringer 1. januar	8.283	11.538
Andel af årets resultat m.v.	367	146
Modtaget udbytte	-11.565	-3.401
Reguleringer 31. december	-2.915	8.283
Regnskabsmæssig værdi 31. december	509	11.707

Navn	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Stemme- andel</u>
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 omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af selskabets indre værdi, som ledelsen har vurderet tilfalder Worning ApS pr. balance-dagen, 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 kapitalinteresser		
t.kr.	2022	2021
Kostpris 1. januar	14.080	8.175
Tilgang i året	1.353	6.408
Afgang i året	-2.450	-503
Kostpris 31. december	12.983	14.080
Værdireguleringer 1. januar	72.789	78.353
Årets værdireguleringer	1.317	-5.564
Afgang i året	-992	0
Værdireguleringer 31. december	73.114	72.789
Regnskabsmæssig værdi 31. december	86.097	86.869

Risici ved måling af kapitalandele i kapitalinteresser

Idet kapitalandele i kapitalinteresserne er unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) er baseret på reviderede årsregnskaber for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Som følge af kapitalinteressers vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, 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 Finansielle indtægter

t.kr.	2022	2021
Renteindtægter og modtaget aktieudbytte fra børsnoterede værdipapirer	996	641
Kursgevinst på børsnoterede aktier og obligationer og i investeringsforeningsbeviser indregnet til dagsværdi, netto	0	4.533
Andre finansielle indtægter	306	54
	<u>1302</u>	<u>5.228</u>

5 Finansielle omkostninger

t.kr.	2022	2021
Kurstab på børsnoterede aktier og obligationer og i investeringsforeningsbeviser indregnet til dagsværdi, netto	6.160	0
Andre finansielle omkostninger	462	338
	<u>6.622</u>	<u>338</u>

6 Skat af årets resultat

t.kr.	2022	2021
Beregnet aktuel skat af årets skattepligtige indkomst	0	1.059
Regulering vedrørende tidligere år	-22	-24
	<u>-22</u>	<u>1.035</u>

7 Værdipapirer

Værdipapirer består af børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på niveau 1 (40.977 t.kr.). Værdiregulering vedrørende værdipapirerne fremgår af note 4 og 5.

8 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt på anparter á 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).

9 Medarbejderforhold

Selskabet har ingen ansatte.

10 Eventualposter m.v.

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

Selskabets resthæftelser som kommanditist i kapitalinteresser udgør i alt 18.601 t.kr. pr. 31. december 2022 (31. december 2021: 21.431 t.kr.).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Betydelige hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2022.