

Worning ApS

Chr. Winthers Vej 9, 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 28 48 03 34

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2021

Dirigent:

.....
Niels-Christian Worning



Indhold

Ledespåtegning	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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. juni 2021
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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 28. juni 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Worning ApS
Adresse, postnr. by	c/o Niels-Christian Worning Chr. 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 2020 udgør i alt 49.565 t.kr., der primært relaterer sig til indtægter fra selskabets kapitalinteresser. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2020 i alt 165.744 t.kr.

Risici ved måling af kapitalandele og kapitalinteresser

Som følge af kapitalandeles 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 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 2020 er velfunderet og baseret på rimelige og realistiske forudsætninger.

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 2021 er afhængigt af udviklingen i selskabets kapitalandele samt afkast af værdipapirer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2020	2019
2	Resultat m.v. af kapitalandele i associerede virksomheder	-716	2.667
3	Værdiregulering af kapitalinteresser	48.738	23.965
	Modtaget udbytte fra kapitalinteresser	0	2.607
	Andre eksterne omkostninger	-20	-34
	Resultat før finansielle poster m.v.	48.002	29.205
4	Finansielle indtægter	2.301	2.405
5	Finansielle omkostninger	-374	-48
	Ordinært resultat før skat	49.929	31.562
6	Skat af årets resultat	-364	-400
	Årets resultat	49.565	31.162
	Forslag til resultatdisponering		
	Udbytte for regnskabsåret	2.000	6.500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-8.049	2.667
	Overført resultat	55.614	21.995
		47.565	24.662

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	14.962	22.417
3	Kapitalinteresser	86.528	38.173
	Anlægsaktiver i alt	101.490	60.590
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	77	0
	Andre tilgodehavender	1.079	1
	Tilgodehavender i alt	1.156	1
	Værdipapirer	29.307	13.617
	Likvide beholdninger	33.810	48.685
	Omsætningsaktiver i alt	64.273	62.303
	Aktiver i alt	165.763	122.893
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Anpartskapital	430	430
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.538	19.587
	Overført resultat	151.776	96.162
	Foreslået udbytte	2.000	6.500
	Egenkapital i alt	165.744	122.679
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	19	16
	Skyldig selskabsskat	0	198
	Gældsforpligtelser i alt	19	214
	Passiver i alt	165.763	122.893

1 Anvendt regnskabspraksis

8 Eventualposter m.v.

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 2019	430	16.920	74.167	6.000	97.517
Udbetalt udbytte	0	0	0	-6.000	-6.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	2.667	21.995	6.500	31.162
Egenkapital 1. januar 2020	430	19.587	96.162	6.500	122.679
Udbetalt udbytte	0	0	0	-6.500	-6.500
Overført, jf. resultatdisponering	0	-8.049	55.614	2.000	49.565
Egenkapital 31. december 2020	430	11.538	151.776	2.000	165.744

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Worning ApS for 2020 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 kapitalinteresser

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

Modtaget udbytte fra 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 kapitalinteresser, når der besiddes rettigheder over egenkapitalen i en virksomhed og når investeringsformålet samtidigt er varig tilknytning. Kapitalinteresser måles til dags-værdi. Henset til de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder tager fastsættelse af dags-værdi udgangspunkt i selskabets andel af kapitalinteresserne. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Ved fastlæg-gelse af dagsværdi af 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.	2020	2019
Kostpris 1. januar	2.830	2.830
Tilgang i året	594	0
Kostpris 31. december	3.424	2.830
Reguleringer 1. januar	19.587	16.920
Andel af årets resultat m.v.	-716	2.667
Modtaget udbytte	-7.333	0
Reguleringer 31. december	11.538	19.587
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.962	22.417

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 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 Kapitalinteresser

t.kr.	2020	2019
Kostpris 1. januar	7.024	5.248
Tilgang i året	1.337	1.776
Afgang i året	-186	0
Kostpris 31. december	8.175	7.024
Værdireguleringer 1. januar	31.149	7.184
Årets værdireguleringer	48.738	23.965
Afgang i året	-1.534	0
Værdireguleringer 31. december	78.353	31.149
Regnskabsmæssig værdi 31. december	86.528	38.173

Risici ved måling af kapitalinteresser

Idet kapitalinteresserne er unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier 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. balancen-dagen, 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.	2020	2019
Renteindtægter og modtaget aktieudbytte fra børsnoterede værdipapirer	623	245
Kursgevinst på børsnoterede aktier og obligationer og i investeringsfor- eningsbeviser indregnet til dagsværdi, netto	1.657	2.160
Andre finansielle indtægter	21	0
	<u>2.301</u>	<u>2.405</u>

5 Finansielle omkostninger

t.kr.	2020	2019
Andre finansielle omkostninger	374	48
	<u>374</u>	<u>48</u>

6 Skat af årets resultat

t.kr.	2020	2019
Beregnet aktuel skat af årets skattepligtige indkomst	364	400
	<u>364</u>	<u>400</u>

7 Anpartskapital

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).

8 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 kapitalinteresser.

Selskabets resthæftelser som kommanditist overfor CIV af december 2014 K/S udgør 2.127 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 2.676 t.kr.).

Selskabets resthæftelser som kommanditist overfor Polaris V CIV K/S udgør 3.971 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 0 t.kr.).

Selskabets resthæftelser som kommanditist overfor Polaris V KE Co-invest K/S udgør 15.931 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 0 t.kr.).

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Niels-Christian Worning

Direktør

På vegne af: Worning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-714648032139

IP: 109.56.xxx.xxx

2021-06-29 13:49:00Z

NEM ID 

Niels-Christian Worning

Dirigent

På vegne af: Worning ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-714648032139

IP: 109.56.xxx.xxx

2021-06-29 13:49:00Z

NEM ID 

Jens Thordahl Noehr

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-06-29 13:59:21Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SJOEK-MM1Y1-SU34I-48NAA-3118-EV4IZ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>