CR ApS

Soløsevej 69, 2820 Gentofte

Årsrapport for
1. oktober 2023 - 30. september 2024

CVR-nr. 64 11 98 18

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 17/12 2024

Carsten Rittig
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	7
Balance 30. september	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsregnskabet	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for CR ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 17. december 2024

Direktion

Carsten Rittig
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CR ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for CR ApS for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Ringsted, den 17. december 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor
mne33245

René Daniel Poulsen
statsautoriseret revisor
mne48524

Selskabsoplysninger

Selskabet	CR ApS Soløsevej 69 2820 Gentofte CVR-nr: 64 11 98 18 Regnskabsperiode: 1. oktober 2023 - 30. september 2024 Hjemstedskommune: Gentofte
Direktion	Carsten Rittig
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
Pengeinstitut	Danske Bank Bernstorffsgade 40 København V 1577

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er investering i børsnoterede og unoterede værdipapirer og investeringsbeviser.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023/24 udviser et overskud på DKK 58.097.777, og selskabets balance pr. 30. september 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 262.564.765.

Selskabet har primo regnskabsåret afstået samtlige kapitalandele i datterselskabet, hvilket har resulteret i en avance på DKK 36.355.898. Avancen er indregnet i resultatopgørelsen i regnskabslinjen "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober 2023 - 30. september 2024

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		**27.585.287**	**10.944.294**
Administrationsomkostninger		-582.238	-496.247
Resultat før finansielle poster		**27.003.049**	**10.448.047**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2,3	36.355.898	9.791.939
Finansielle indtægter	4	964.779	1.489.162
Finansielle omkostninger	5	-3.447	-712
Resultat før skat		**64.320.279**	**21.728.436**
Skat af årets resultat	6	-6.222.502	-2.679.028
Årets resultat		**58.097.777**	**19.049.408**

Resultatdisponering

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	8.439.854
Overført resultat	52.097.777	10.609.554
	58.097.777	**19.049.408**

Balance 30. september 2024

Aktiver

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	15.791.939
Andre værdipapirer og kapitalandele	8,9	26.513.284	19.267.082
Andre tilgodehavender	8	3.037.500	0
Finansielle anlægsaktiver		**29.550.784**	**35.059.021**
Anlægsaktiver		**29.550.784**	**35.059.021**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	18.231.476
Andre tilgodehavender		2.778.018	4.264.112
Selskabsskat		2.270.841	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	2.753.454
Periodeafgrænsningsposter		500.054	0
Tilgodehavender		**5.548.913**	**25.249.042**
Værdipapirer	9	**216.227.150**	**143.095.270**
Likvide beholdninger		**16.252.484**	**5.044.586**
Omsætningsaktiver		**238.028.547**	**173.388.898**
Aktiver		**267.579.331**	**208.447.919**

Balance 30. september 2024

Passiver

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Selskabskapital		1.001.000	1.001.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	8.439.854
Overført resultat		255.563.765	195.026.134
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000.000	0
Egenkapital		**262.564.765**	**204.466.988**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		54.001	184.506
Selskabsskat		4.960.564	3.784.097
Anden gæld		1	12.328
Kortfristede gældsforpligtelser		**5.014.566**	**3.980.931**
Gældsforpligtelser		**5.014.566**	**3.980.931**
Passiver		**267.579.331**	**208.447.919**

Medarbejderforhold	1
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10
Anvendt regnskabspraksis	11

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs-kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.001.000	8.439.854	195.026.134	0	204.466.988
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-8.439.854	8.439.854	0	0
Årets resultat	0	0	52.097.777	6.000.000	58.097.777
Egenkapital 30. september	**1.001.000**	**0**	**255.563.765**	**6.000.000**	**262.564.765**

Noter til årsregnskabet

1. Medarbejderforhold

	2023/24	2022/23
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0

2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Andel af overskud	0	9.791.939
Gevinst ved salg af kapitalandele	36.355.898	0
	36.355.898	**9.791.939**

3. Særlige poster

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Gevinst ved salg af kapitalandele	36.355.898	0
	36.355.898	**0**

4. Finansielle indtægter

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1.204.393
Andre finansielle indtægter	964.779	284.769
	964.779	**1.489.162**

5. Finansielle omkostninger

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Andre finansielle omkostninger	3.447	712
	3.447	**712**

Noter til årsregnskabet

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	6.222.502	2.679.028
	6.222.502	**2.679.028**

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

7. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. oktober	7.352.085	7.352.085
Afgang i årets løb	-7.352.085	0
Kostpris 30. september	0	7.352.085
Værdireguleringer 1. oktober	8.439.854	16.791.208
Årets resultat	0	9.791.939
Modtagne udbytter	0	-18.143.293
Årets tilbageførte værdireguleringer, tidligere år	-8.439.854	0
Værdireguleringer 30. september	0	8.439.854
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**0**	**15.791.939**

8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi-papirer og kapitalandele	Andre tilgode-havender
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	15.372.561	0
Tilgang i årets løb	5.183.215	3.037.500
Kostpris 30. september	20.555.776	3.037.500
Opskrivninger 1. oktober	3.894.521	0
Årets opskrivninger	2.062.987	0
Opskrivninger 30. september	5.957.508	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**26.513.284**	**3.037.500**

Noter til årsregnskabet

9. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule-ring, resultat-opgørelse	Dagsværdi 30. september
	DKK	DKK
Børsnoterede værdipapirer og investeringsforeninger	24.297.593	216.227.150
Unoterede værdipapirer	2.062.987	26.513.284

Andre kapitalandele omfatter investeringer i unoterede private equity fonde, som værdiansættes på baggrund af modtagne rapporteringer fra de respektive fonde. Værdien af en private equity fond opgøres som dagsværdien af hver kapitalandel i porteføljeselskaber ejet af fonden med tillæg af andre nettoaktiver. Dagsværdien af porteføljeselskaberne er opgjort med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. Selskabet har som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, der anvendes af private equity fondene ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. De fonde, som selskabet har investeret i, anvender alle retningslinjerne i "International Private Equity Valuation Guidelines".

Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager private equity fondene udgangspunkt i porteføljeselskabets branche, markedsposition og indtjeningsevne, og der inddrages transaktionsmultiple fra virksomhedshandler involverende sammenlignelige selskaber, værdiindikationer fra potentielle købere af porteføljeselskabet, markedsværdien ved børsnoterede selskaber og/eller forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af porteføljeselskabet. Værdien opgjort af private equity fonde vurderes at udgøre et passende grundlag for værdiansættelsen.

10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

CR ApS har pr. 30. september 2024 et samlet commitment på EUR 2,6 millioner og USD 4 millioner, svarende til samlet DKK 46 millioner, overfor unoterede selskaber. Heraf er DKK 20,6 millioner allerede kaldt. Rest commitment udgør på balancedagen DKK 25,4 millioner.

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CR ApS for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i DKK.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

I nettoomsætning indregnes og præsenteres indtægter hidrørende investeringer i noterede og unoterede værdipapirer. Dette gælder både realiserede- og urealiserede kursgevinster samt modtagne udbytter og renter.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til kontoromkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 i dattervirksomhederne.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi svarende til senest foretagne værdiansættelse fra forvalteren +/- et tillæg til afspejling af perioden mellem seneste rapport og balancedagen.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender fra udstedte gældsbreve.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter tilgodehavende salgssummer ved salg af værdipapirer, der effektueres inden statusdagens, men afregnes efter samt ikke tilskrevne renter.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.