

Greystone Capital Partners Holding IVS
Sundkrogsgade 19
2100 København Ø
CVR-nr. 38 69 95 12

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31. maj 2019

Dirigent

Navn: Nick Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsinformationer	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Aktiver	9
Passiver	10
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noteoversigt	13
Noter	14

Selskabsinformationer

Selskab

Greystone Capital Partners Holding IVS
Sundkrogsgade 19
2100 København Ø

CVR-nr.: 38 69 95 12

Hjemstedskommune: København

Direktion

Nick Jensen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01. januar - 31. december 2018 for Greystone Capital Partners Holding IVS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er direktionens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01. januar - 31. december 2018

København, den 31. maj 2019

Direktion

.....

Nick Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Greystone Capital Partners Holding IVS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Greystone Capital Partners Holding IVS for regnskabsåret 01. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01. januar – 31. december 2018 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”. 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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. Fejlinformation 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.
- 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 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 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 31. maj - 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Kim Takata Mücke
statsautoriseret revisor
mne10944

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive investeringsaktivitet. Selskabet er stiftet den 9. juni 2017.

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 udviser et underskud efter skat på 665.217 kr. mod et underskud efter skat på 29.438 kr. det foregående år. Selskabets egenkapital pr. 31. december 2018 udgjorde -694.649 kr. mod -29.434 kr. pr. 31. december 2017. Selskabet har modtaget langfristet lånekapital, hvorved den negative egenkapital ikke har betydning for selskabets fortsatte drift, og årsregnskabet er på det grundlag aflagt på going-concern basis.

Greystone Capital Partners Holding's likvide beholdninger udgør 90.997 kr. pr. 31. december 2018 mod 37.505 kr. pr. 31. december 2017.

Selskabet er holdingselskab for investeringer i private equity fonde indenfor Greystone Capital Partners A/S gruppen.

Der forventes en fortsat øget aktivitet inden for selskabets aktivitetsområder, der forventes fortsat at bidrage positivt til den fremtidige vækst og dermed indtjening, og dermed på sigt sikre reetablering af den negative egenkapital.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke sket væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		<u>(23.719)</u>	<u>(9.004)</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		<u>(23.719)</u>	<u>(9.004)</u>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3	784.839	48.651
Finansielle indtægter	4	35.581	16.195
Andre finansielle udgifter	5	(850.897)	0
Finansielle udgifter	6	<u>(798.646)</u>	<u>(93.583)</u>
Resultat før skat		<u>(852.842)</u>	<u>(37.741)</u>
Skat af årets resultat	7	<u>187.625</u>	<u>8.303</u>
Årets resultat		<u>(665.217)</u>	<u>(29.438)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		<u>(665.217)</u>	<u>(29.438)</u>
		<u>(665.217)</u>	<u>(29.438)</u>

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	2	2
Kapitalandele i associerede virksomheder		125.000	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		<u>19.434.613</u>	<u>3.811.491</u>
Finansielle aktiver		<u>--19.559.615</u>	<u>3.811.493</u>
Anlægsaktiver		<u>19.559.615</u>	<u>3.811.493</u>
Udskudt skatteaktiv		<u>195.928</u>	<u>8.303</u>
Tilgodehavender		<u>195.928</u>	<u>8.303</u>
Likvide beholdninger	9	<u>90.997</u>	<u>37.503</u>
Omsætningsaktiver		<u>286.925</u>	<u>45.806</u>
Aktiver		<u>19.846.540</u>	<u>3.857.299</u>

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Selskabskapital	10	4	4
Overført resultat		(694.653)	(29.436)
Egenkapital		(694.649)	(29.432)
Lån		<u>20.525.189</u>	<u>3.877.733</u>
Langfristede forpligtelser		<u>20.525.189</u>	<u>3.877.733</u>
Anden gæld	11	<u>16.000</u>	<u>9.000</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>16.000</u>	<u>9.000</u>
Gældsforpligtelser		<u>20.541.189</u>	<u>3.886.733</u>
Passiver		<u>19.846.540</u>	<u>3.857.299</u>
Personaleomkostninger		2	
Nærtstående parter		13	

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Selskabs- kapital kr</u>	<u>Overført resultat kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital 09.06.2017	4	0	4
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(29.436)</u>	<u>(29.436)</u>
Egenkapital 31.12.2017	<u>4</u>	<u>(29.436)</u>	<u>(29.432)</u>
Egenkapital 01.01.2018	4	(29.436)	(29.432)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(665.217)</u>	<u>(665.217)</u>
Egenkapital 31.12.2018	<u>4</u>	<u>(694.653)</u>	<u>(694.649)</u>

Pengestrømsopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(23.719)	(9.004)
Ændring i nettoarbejdskapital	12	<u>7.000</u>	<u>9.000</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		<u>(16.719)</u>	<u>(4)</u>
Tilskrevne renteindtægter	3	784.839	48.651
Tilskrevne renteudgifter	5	<u>(854.565)</u>	<u>(93.583)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>(69.726)</u>	<u>(44.932)</u>
Investeringer i tilknyttede virksomheder		0	(2)
Investeringer i associerede virksomheder		(125.000)	0
Udlån til tilknyttede virksomheder		<u>(15.623.123)</u>	<u>(3.811.491)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(15.748.123)</u>	<u>(3.811.493)</u>
Indbetalt selskabskapital		0	4
Modtagne lån		<u>15.888.062</u>	<u>3.893.928</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>15.888.062</u>	<u>3.893.932</u>
Ændring i likvider		53.494	37.503
Likvider 01.01.2018	9	<u>37.503</u>	<u>0</u>
Likvider 31.12.2018		<u>90.997</u>	<u>37.503</u>

Noteoversigt

1.	Anvendt regnskabspraksis	14
2.	Personale omkostninger	18
3.	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	18
4.	Finansielle indtægter	18
5.	Andre finansielle udgifter	18
6.	Finansielle omkostninger	18
7.	Skat af årets resultat	18
8.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder- og associerede virksomheder	19
9.	Likvide beholdninger	19
10.	Selskaabskapital	19
11.	Anden gæld	20
12.	Ændringer i nettoarbejdskapital	20
13.	Nærtstående parter	20

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for 2018 for Greystone Capital Partners Holding IVS aflægges i overensstemmelse med Årsregnskabsloven og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C. Greystone Capital Partners Holding IVS er et iværksætterselskab med hjemsted i Danmark.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2017.

Årsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er den funktionelle valuta for selskabet.

Koncernregnskab

Selskabet udarbejder ikke koncernregnskab med henvisning til årsregnskabslovens § 110.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta end selskabets funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, m.v.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonterings-sats, der skal anvendes til at tilbagediskontere de forventede fremtidige betalinger, som er knyttet til det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til den regnskabsmæssige værdi af henholdsvis aktivet og forpligtelsen.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat måles ved at anvende de skattesatser, der er vedtaget på balancedagen, og som er gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatet, medmindre den udskudte skat kan henføres til poster, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster.

Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Selskabet indgår i en sambeskatning, hvor årets aktuelle skat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i henhold til den fulde fordelingsmetode.

Balancen

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indestående på anfordringskonti i banker.

Kapitalandele i tilknyttede – og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder indregnes og måles til kostpris. Værdien nedskrives til lavere dagsværdi, hvis værdiforringelsen vurderes af varig karakter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivning vurderes på individuelt niveau.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, og omfatter gæld til offentlige myndigheder mv.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændringer i driftskapital, reguleret for den i regnskabsåret afregnede selskabsskat, der kan henføres til driftsaktiviteterne.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter investeringer i og udlån til tilknyttede virksomheder.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb/salg af egne aktier samt udbetaling af udbytte.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
2. Personalemkostninger		
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>0</u>	<u>0</u>
3. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Renter mv.	<u>784.839</u>	<u>48.651</u>
	<u>784.839</u>	<u>48.651</u>
4. Finansielle indtægter		
Kursregulering lån USD	<u>35.581</u>	<u>16.195</u>
	<u>35.581</u>	<u>16.195</u>
5. Andre finansielle udgifter		
Renter vedrørende langfristede lån	<u>(850.897)</u>	<u>0</u>
	<u>(850.897)</u>	<u>0</u>
6. Finansielle omkostninger		
Renter mv.	(3.668)	(93.583)
Kursregulering lån USD	<u>(794.978)</u>	<u>0</u>
	<u>(798.646)</u>	<u>(93.583)</u>
7. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	<u>187.625</u>	<u>8.303</u>
	<u>187.625</u>	<u>8.303</u>

Årets skat er beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2017: 22%).

Selskabet indgår i en sambeskatning, hvorved selskabet hæfter solidarisk for selskabsskatter og visse former for kildeskatter for de sambeskattede selskaber.

Noter

8. Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	2
Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>125.000</u>	<u>0</u>
	<u>125.002</u>	<u>2</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel i %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
Greystone Capital Partners Invest ment IVS	København	100
Greystone Capital Partners IVS	København	100
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Greystone Capital Partners A/S	København	25

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
9. Likvide beholdninger		
Bankindestående	<u>90.997</u>	<u>37.503</u>
	<u>90.997</u>	<u>37.503</u>

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 4 anparter a 1 kr. Anparterne er fuldt indbetalte. Anparterne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til anparterne. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden selskabets stiftelse.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Antal aktier 01.01	<u>4</u>	<u>4</u>
Antal aktier 31.12	<u>4</u>	<u>4</u>

Der udloddes ikke udbytte for 2018 (2017: 0 t.kr.)

11. Anden gæld

Diverse skyldige omkostninger	<u>16.000</u>	<u>9.000</u>
	<u>16.000</u>	<u>9.000</u>

12. Ændring i nettoarbejdskapital

Ændring i anden gæld	<u>7.000</u>	<u>9.000</u>
	<u>7.000</u>	<u>9.000</u>

13. Nærtstående parter**Nærtstående parter med kontrol**

Selskabet har ingen kontrollerende parter.

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.