

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

**Årsrapport 09.06.2017 – 31.12.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31. maj 2018

**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

4

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 09. juni 2017 - 31. december 2017 for Greystone Capital Partners Holding IVS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 09. juni 2017 - 31. december 2017

København, den 31. maj 2018

**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 09.06.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 09.06.2017 – 31.12.2017 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.

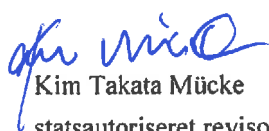
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2018

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Kim Takata Mücke

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10944



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Regnskabsperioden 09. juni 2017 - 31. december 2017 udviser et underskud efter skat på 29.438 kr. Selskabets egenkapital pr. 31. december 2017 udgør -29.434 kr. Den negative kapital forventes retableret via fremtidig indtjening.

Greystone Capital Partners Holding's likvide beholdninger udgør 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 gruppens aktivitetsområder, der forventes fortsat at bidrage positivt til den fremtidige vækst og dermed indtjening.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke sket væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning.





## Resultatopgørelse

		09.06.17- 31.12.17 kr.
	<u>Note</u>	
Andre eksterne omkostninger		-9.004
<b>Driftsresultat</b>		<b>-9.004</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3	48.651
Finansielle indtægter	4	16.195
Finansielle omkostninger	5	-93.583
<b>Resultat før skat</b>		<b>-37.741</b>
Skat af årets resultat	6	8.303
<b>Årets resultat</b>		<b>-29.438</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til næste år		-29.438
		<u>-29.438</u>

**Aktiver**

	<u>Note</u>	<u>09.06.17- 31.12.17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	2
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>3.811.491</u>
<b>Finansielle aktiver</b>		<b><u>3.811.493</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>3.811.493</u></b>
Udskudt skatteaktiv		<u>8.303</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>8.303</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>	8	<u>37.503</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>45.806</u>
<b>Aktiver</b>		<b><u><u>3.857.299</u></u></b>



**Passiver**

	<u>Note</u>	<u>09.06.17- 31.12.17 kr.</u>
Selskabskapital	9	4
Overført resultat		<u>-29.438</u>
<b>Egenkapital</b>		<u><b>-29.434</b></u>
Lån		<u>3.877.733</u>
<b>Langfristede forpligtelser</b>		<u><b>3.877.733</b></u>
Anden gæld	10	<u>9.000</u>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<u><b>9.000</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>3.886.733</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>3.857.299</b></u></u>
Personaleomkostninger	2	
Nærtstående parter	12	
Eventualforpligtelser	13	

4

**Egenkapitalopgørelse**

	<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>-29.438</u>	<u>-29.438</u>
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<u><u>4</u></u>	<u><u>-29.438</u></u>	<u><u>-29.434</u></u>

4

**Pengestrømsopgørelse**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		-9.004
Ændring i nettoarbejdskapital	11	<u>9.000</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<u>-4</u>
Betalte renter	5	-93.583
Indbetalte renter	3	<u>48.651</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<u>-44.932</u>
Investering i tilknyttede virksomheder		-2
Udlån til investeringer		<u>-3.811.491</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<u>-3.811.493</u>
Indbetalt selskabskapital		4
Lån		<u>3.893.928</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<u>3.893.932</u>
<b>Ændring i likvider</b>		<u>37.503</u>
Likvider 09.06.2017		<u>0</u>
<b>Likvider 31.12.2017</b>	<b>8</b>	<u><u>37.503</u></u>

4

## Noteoversigt

1.	Anvendt regnskabspraksis	14
2.	Personaleomkostninger	17
3.	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	17
4.	Finansielle indtægter	17
5.	Finansielle omkostninger	17
6.	Skat af årets resultat	17
7.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17
8.	Likvide beholdninger	17
9.	Selskabskapital	18
10.	Anden gæld	18
11.	Ændring i nettoarbejdskapital	18
12.	Nærtstående parter	18
13.	Eventualforpligtelser	18

4

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for 09.06.2017 – 31.12.2017 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 iværksæterselskab med hjemsted i Danmark.

Dette er selskabets første regnskabsår.

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

Selskabet har undladt at udarbejde koncernregnskab med henvisning til Årsregnskabsloven §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 samt kursreguleringer.

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonteringsats, 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.

Selskabet er sambeskattet med dets datterselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).



## 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.

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indestående på anfordringskonti i banker.

#### 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.

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investering 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 investeringer omfatter udlån til investeringer.

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

	<u>31.12.2017</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>	
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>0</u>
	<u>31.12.2017</u>
	<u>kr.</u>
<b>3. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder</b>	
Renter mv.	<u>-93.583</u>
	<u>-93.583</u>
<b>4. Finansielle indtægter</b>	
Kursregulering lån USD	<u>16.195</u>
	<u>16.195</u>
<b>5. Finansielle omkostninger</b>	
Renter mv.	<u>-93.583</u>
	<u>-93.583</u>
<b>6. Skat af årets resultat</b>	
Ændring i udskudt skat	<u>8.303</u>
	<u>8.303</u>
<b>7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>2</u>
	<u>2</u>
	<u>Hjemsted</u>
	<u>Ejerandel i %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	
Greystone Capital Partners Investment IVS	København 100
Greystone Capital Partners GP IVS	København 100
<b>8. Likvide beholdninger</b>	
Bankindestående	<u>37.503</u>
	<u>37.503</u>

## Noter

### 9. 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.

Antal anparter 09.06.17	<u>4</u>
Antal anparter 31.12.17	<u>4</u>

Der udloddes ikke udbytte for 2017.

**31.12.2017**  
kr.

### 10. Anden gæld

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

### 11. Ændring i nettoarbejdskapital

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

### 12. 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.

### 13. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

