

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

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13. maj
2020

Dirigent

Navn: Nick Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsinformationer	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Aktiver pr. 31.12.2019	9
Passiver pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noteoversigt	12

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01. januar - 31. december 2019 for Greystone Capital Partners Holding IVS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01. januar - 31. december 2019

København, den 3. april 2020

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 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01. januar – 31. december 2019 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 regnskabsbrugerne 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 3. april 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Kim Takata Mücke
statsautoriseret revisor
mne10944

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

2019 udviser et overskud efter skat på 259 t.kr. mod et underskud efter skat på 665 t.kr. det foregående år. Selskabets egenkapital pr. 31. december 2019 udgør 171.118 t.kr. mod -695 t.kr. pr. 31. december 2018. Forøgelsen i egenkapitalen kan henføres til værditilvækst i datterselskaberne.

Greystone Capital Partners Holding's likvide beholdninger udgør 33 t.kr. pr. 31. december 2019 mod 91 t.kr. pr. 31. december 2018.

Der forventes en fortsat øget aktivitet inden for selskabets aktivitetsområder, der forventes fortsat at bidrage positivt til den fremtidige vækst og dermed indtjening.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. COVID-19 udbruddet i 2020 har foreløbigt ikke påvirket selskabets holdingaktiviteter, og udbruddet har samlet set ikke haft direkte indvirkning på værdiansættelsen af selskabets aktiver og forpligtelser i 2020.

Resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		<u>(29.625)</u>	<u>(23.719)</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		<u>(29.625)</u>	<u>(23.719)</u>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3	1.818.344	784.839
Finansielle indtægter	4	766.424	35.581
Finansielle udgifter	5	<u>(2.423.403)</u>	<u>(1.649.543)</u>
Resultat før skat		131.741	(852.842)
Skat af årets resultat	6	<u>126.997</u>	<u>187.625</u>
Årets resultat		<u>258.738</u>	<u>(665.217)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		<u>258.738</u>	<u>(665.217)</u>
		<u>258.738</u>	<u>(665.217)</u>

Aktiver pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	171.554.411	2
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	-	125.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>27.656.957</u>	<u>19.434.613</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>199.211.368</u>	<u>19.559.615</u>
 Anlægsaktiver		 <u>199.211.368</u>	 <u>19.559.615</u>
 Udskudt skatteaktiv		322.925	195.928
Andre tilgodehavender		<u>3.378.373</u>	-
Tilgodehavender		<u>3.701.298</u>	<u>195.928</u>
 Likvide beholdninger	8	<u>32.953</u>	<u>90.997</u>
 Omsætningsaktiver		<u>3.734.251</u>	<u>286.925</u>
 Aktiver		<u><u>202.945.619</u></u>	<u><u>19.846.540</u></u>

Passiver pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Selskabskapital	9	4	4
Reserve for opskrivninger		171.554.409	-
Overført resultat		(435.915)	(694.653)
Egenkapital		<u>171.118.498</u>	<u>(694.649)</u>
Lån		-	20.525.189
Langfristede gældsforpligtelser		<u>-</u>	<u>20.525.189</u>
Lån		31.781.497	-
Anden gæld	10	45.625	16.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>31.827.122</u>	<u>16.000</u>
Gældsforpligtelser		<u>31.827.122</u>	<u>20.541.189</u>
Passiver		<u>202.945.619</u>	<u>19.846.540</u>
Personaleomkostninger	2		
Nærtstående parter	11		
Eventualforpligtelser	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2018	4	-	(29.436)	(29.432)
Årets resultat	-	-	(665.217)	(665.217)
Egenkapital 31.12.2018	4	-	(694.653)	(694.649)
Egenkapital 01.01.2019	4	-	(694.653)	(694.649)
Opskrivning af kapitalandele	-	171.554.409	-	171.554.409
Årets resultat	-	-	258.738	258.738
Egenkapital 31.12.2019	4	171.554.409	(435.915)	171.118.498

Noteoversigt

1.	Anvendt regnskabspraksis	13
2.	Personaleomkostninger	16
3.	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	16
4.	Finansielle indtægter	16
5.	Finansielle udgifter	16
6.	Skat af årets resultat	16
7.	Finansielle anlægsaktiver	17
8.	Likvide beholdninger	17
9.	Selskabskapital	18
10.	Anden gæld	18
11.	Nærtstående parter	18
12.	Eventualforpligtelser	18

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for 2019 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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2018.

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

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.

Koncernregnskab

Selskabet udarbejder ikke koncernregnskab med henvisning til årsregnskabsloven § 110.

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 valutakursreguleringer.

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.

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 er administrationsselskab i en sambeskatning. Aktuelle skatter fordeles i henhold til den fulde fordelingsmetode.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Opskrivninger og eventuelle tilbageførsler heraf føres direkte i egenkapitalen i Reserve for opskrivninger. Nedskrivninger af kostprisen indregnes i resultatet.

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, og omfatter gæld til offentlige myndigheder mv.

Noter

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personalemkostninger		
Gennemsnitligt antal medarbejdere	-	-
3. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Renter mv.	1.818.344	784.839
	1.818.344	784.839
4. Finansielle indtægter		
Gevinst fra salg af kapitalandele	709.000	-
Kursreguleringer, lån USD	-	35.581
Renter mv.	57.424	-
	766.424	35.581
5. Finansielle udgifter		
Renter mv.	(1.930.187)	(854.565)
Kursreguleringer, lån USD	(493.215)	(794.978)
	(2.423.403)	(1.649.543)
6. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	126.997	187.625
	126.997	(187.625)

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på 22% (2018: 22%).

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris 01.01.2019	2	125.000
Afgange i året	-	(125.000)
Kostpris 31.12.2019	2	-
Opskrivningerr 01.01.2019	-	-
Opskrivninger i året	171.554.409	-
Opskrivninger 31.12.2019	171.554.409	-
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2019	171.554.411	-
	<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
	2019	2018
	kr.	kr.
8. Likvide beholdninger		
Bankindeståender	32.953	90.997
	32.953	90.997

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.

	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Antal aktier 01.01	4	4
Antal aktier 31.12	4	4

Der udloddes ikke udbytte for 2019 (2018: 0 t.kr.)

10. Anden gæld

Diverse skyldige omkostninger	45.625	16.000
	<u>45.625</u>	<u>16.000</u>

11. 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.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Som administrationsselskab forestår selskabet indbetalingen af den samlede indkomstskat for de sambeskattede selskaber. Hvert enkelt sambeskattet selskab hæfter for den del af indkomstskatten, acontoskatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører den del af indkomsten, som fordeles til selskabet.