



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**GREYSTONE CAPITAL PARTNERS HOLDING APS**

**KROGENBERGVEJ 15A, 3490 KVISTGÅRD**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 11. august 2023

---

Nick Jensen

**CVR-NR. 38 69 95 12**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Greystone Capital Partners Holding ApS Krogenbergvej 15A 3490 Kvistgård
	CVR-nr.: 38 69 95 12
	Stiftet: 9. juni 2017
	Kommune: Helsingør
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Nick Jensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Greystone Capital Partners Holding ApS.

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 11. august 2023

Direktion:

---

Nick Jensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

*Til kapitalejerne i Greystone Capital Partners Holding ApS*

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Greystone Capital Partners Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

## ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### Overtrædelse af årsregnskabslovens frist for indsendelse af årsrapport

Selskabets ledelse har ikke overholdt årsregnskabslovens krav om, at årsrapporten skal indsendes til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte tidsfrist, og ledelse kan ifalde ansvar.

København, den 11. august 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Mücke  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10944

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabet er et holdingselskab for investeringer mv. i private equity fonde indenfor Greystone Capital Partners-gruppen.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2022 udviser et underskud efter skat på 6.209 t.kr. (2021: 1.766 t.kr.). Selskabets egenkapital udgør 79.484 t.kr. (2021: 40.614 t.kr.). Stigningen i egenkapitalen kan henføres til positive dagsværdireguleringer af kapitalandele samt kapitalforhøjelse i 2022.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet indregner investeringer i datterselskaber til dagsværdi samt har ydet lån til datterselskaberne. Datterselskaberne er direkte og indirekte involveret i risikovillige investeringer og udlån, og fastlæggelsen af dagsværdi og værdiansættelsen af udlån baserer sig i høj grad på skøn og muligheden for at kunne realisere de underliggende investeringer til værdier, der giver dækning for både den fastlagte dagsværdi og tilbagebetaling af de ydede lån. Værdiansættelsen er således behæftet med en højere end normal grad af usikkerhed, og faktiske værdier kan afvige betydeligt i forhold til de indregnede værdier i både positiv og negativ retning.

Selskabet har endvidere andre værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi på 21,5 mio.kr. i en virksomhed, der har været underskudsgivende i en årrække, men hvor der er igangsat en større driftsmæssig og finansiel omstrukturering, og de underliggende økonomiske fremskrivninger understøtter den indregnede værdi, men er i sagens natur behæftet med usikkerhed i forhold til, om forventningerne om en driftsmæssig turnaround kan realiseres som forudsat.

### Kapitalforhold

Selskabet foretager risikovillige investeringer og udlån, hvor der er usikkerhed om hvornår der opnås afkast i form af løbende udbytter/renter og provenu fra salg og tilbagebetaling af lån. Investeringer og udlån er dels finansieret ved egenkapital, men i høj grad også ved lånefinansiering fra både nærtstående parter og andre parter. En betydelig del af finansieringen er formelt ydet på anfordring, men der foreligger forståelse med långiverne om, at lån først afvikles i takt med at der modtages provenu fra investeringerne og tilbagebetaling af udlån. Gæld til pengeinstitutter vil blive afviklet i 2023 baseret på refinansiering med ny bankgæld fra andre pengeinstitutter henholdsvis yderligere lån fra nærtstående parter.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>BRUTTOTAB.....</b>		<b>-24.375</b>	<b>-66.875</b>
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-24.375</b>	<b>-66.875</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder.....		2.566.705	2.376.860
Andre finansielle indtægter.....	1	9.373.141	3.604.643
Andre finansielle omkostninger.....	2	-18.124.539	-7.680.423
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-6.209.068</b>	<b>-1.765.795</b>
Skat af årets resultat.....		0	0
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-6.209.068</b>	<b>-1.765.795</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		-6.209.068	-1.765.795
<b>I ALT.....</b>		<b>-6.209.068</b>	<b>-1.765.795</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		46.663.361	41.120.832
Andre værdipapirer.....		21.496.860	15.000.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		34.703.749	32.137.044
Andre tilgodehavender.....		68.384.620	50.626.479
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>171.248.590</b>	<b>138.884.355</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>171.248.590</b>	<b>138.884.355</b>
Likvide beholdninger.....		0	2.226.770
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>0</b>	<b>2.226.770</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>171.248.590</b>	<b>141.111.125</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2022</b> kr.	<b>2021</b> kr.
Selskabskapital.....		52.652	40.000
Reserve for opskrivninger.....		46.663.359	41.120.831
Overført resultat.....		32.767.808	-547.319
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>79.483.819</b>	<b>40.613.512</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		0	17.565.786
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		0	7.428.370
Anden gæld.....		10.000.000	67.222.347
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>4</b>	<b>10.000.000</b>	<b>92.216.503</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		14.894.052	7.961.160
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		7.428.370	0
Anden gæld.....		59.442.349	319.950
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>81.764.771</b>	<b>8.281.110</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>91.764.771</b>	<b>100.497.613</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>171.248.590</b>	<b>141.111.125</b>
Eventualforpligtelser	5		
Medarbejderforhold	6		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	40.000	41.120.831	-547.319	40.613.512
Forslag til resultatdisponering.....			-6.209.068	-6.209.068
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Kapitalforhøjelse.....	12.652		39.524.195	39.536.847
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Årets opskrivninger.....		5.542.528		5.542.528
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>52.652</b>	<b>46.663.359</b>	<b>32.767.808</b>	<b>79.483.819</b>

## NOTER

	2022 kr.	2021 kr.	Note
<b>Andre finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter i øvrigt.....	9.373.141	3.604.643	1
	<b>9.373.141</b>	<b>3.604.643</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			
Valutakursreguleringer.....	6.855.335	1.838.599	2
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	11.269.204	5.841.824	
	<b>18.124.539</b>	<b>7.680.423</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Andre værdi- papirer	3
Kostpris 1. januar 2022.....	2	15.000.000	
Tilgang.....	0	6.496.860	
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>2</b>	<b>21.496.860</b>	
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	41.120.831	0	
Årets værdireguleringer .....	5.542.528	0	
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>	<b>46.663.359</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>46.663.361</b>	<b>21.496.860</b>	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	2		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2022.....	32.137.044	50.626.479	
Tilgang.....	2.566.705	17.758.141	
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>34.703.749</b>	<b>68.384.620</b>	
Værdireguleringer 1. januar 2022.....	0	0	
Årets værdireguleringer .....	0	0	
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>34.703.749</b>	<b>68.384.620</b>	

## NOTER

				Note
<b>Finansielle anlægsaktiver (fortsat)</b>				<b>3</b>
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Navn og hjemsted	Ejerandel			
Greystone Capital Partners GP ApS, Kvistgård.....	100 %			
Greystone Capital Partners Investment ApS, Kvistgård.....	100 %			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>4</b>
	31/12 2022	Afdrag	Restgæld	31/12 2021
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
Gæld til pengeinstitutter.....	0	0	0	17.565.786
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....	0	0	0	7.428.370
Anden gæld.....	10.000.000	0	0	67.222.347
	<b>10.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>92.216.503</b>
<p>Langfristet anden gæld repræsenterer væsentligst lån fra 3. parter. Derudover har selskabet kortfristet anden gæld, der ligeledes væsentligst repræsenterer lån fra 3. parter, hvor der foreligger forståelse med långiverne om, at lån først afvikles i takt med, at der modtages provenu fra investeringer og tilbagebetaling af udlån.</p>				
<b>Eventualforpligtelser</b>				<b>5</b>
<p>Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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.</p>				
			<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Medarbejderforhold</b>				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:			0	0
				<b>6</b>

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Greystone Capital Partners Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter diverse selskabsomkostninger.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

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

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi, og hvor dagsværdireguleringer indregnes direkte i egenkapitalen i en reserve for opskrivninger.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.