

PBU Invest Holding PS

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15. februar 2019

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Resultatopgørelse	6
Balance	6
Noter	9

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet hovedformål er at investere i Copenhagen Infrastructure III K/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i året realiseret et underskud på 5.253 t. kr., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne, og selskabets ledelse betragter resultatet som tilfredsstillende.

Selskabets kapital er i årets løb udvidet med 79.157 t. kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for PBU Invest Holding PS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiver for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 8. februar 2019

Direktionen:




Carsten Warren Petersen

Hellerup, den 8. februar 2019

Bestyrelsen:



Sune Adam Wilhelm Alexander
Schackenfeldt
Formand



Frank Cederbye



Lars Ingemann Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PBU Invest Holding PS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PBU Invest Holding PS for regnskabsårets 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsårets 1. 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 udarbejdelse 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

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 revisionen, 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 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.

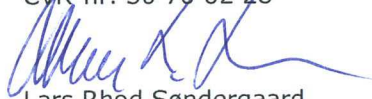
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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 8. februar 2019

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 28632



Allan Lunde Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34495

Resultatopgørelse

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Administrationsomkostninger	2	<u>-115</u>	<u>-20</u>
Resultat af primær drift		-115	-20
Resultat af andre kapitalandele		-5.292	-4.266
Finansielle indtægter		155	0
Finansielle udgifter		<u>-1</u>	<u>0</u>
Resultat før skat		-5.253	-4.286
Årets resultat		<u>-5.253</u>	<u>-4.286</u>
Der foreslås disponeret således			
Overført til overført resultat		<u>-5.253</u>	<u>-4.286</u>
		<u>-5.253</u>	<u>-4.286</u>

Balance

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre kapitalandele		69.599	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>69.599</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>69.599</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver			
Likvide beholdninger		<u>519</u>	<u>500</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>519</u>	<u>500</u>
Aktiver i alt		<u><u>70.118</u></u>	<u><u>500</u></u>

Balance

Alle beløb i tusinde kr.

Passiver	Note	2018	2017
Egenkapital			
Selskabskapital		79.657	500
Overført resultat		-9.539	-4.286
Egenkapital i alt	3	70.118	-3.786
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser		0	471
Gældforpligtelser			
Gæld til moderselskab		0	3.795
Gæld til Komplementar		0	20
Forpligtelser i alt		0	4.286
Passiver i alt		70.118	500
Anvendt regnskabspraksis	1		
Nærtstående parter	4		
Eventualforpligtelser	5		
Koncern- og ejerforhold	6		

Noter

Alle beløb i tusinde kr.

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet og opstillet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten præsenteres i tusinde kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige fordele vil tilfalde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles finansielle instrumenter til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Transaktioner i udenlandsk valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs. Balanceposter i udenlandsk valuta omregnes til balancedagens lukkekurs.

Alle valutagevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Omkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til den løbende drift mv.

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter omfatter rente af bankindestående mv.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter rente af lån til moderselskab samt værdiregulering af investeringen til dagsværdi.

Skat

Selskabet er ikke selvstændig skattepligtig, hvorfor skattepligten påhviler selskabets investorer. Der er som følge heraf ikke afsat skat og udskudt skat i regnskabet.

Balancen

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi. Værdireguleringer af andre kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen. Kapitalandel med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Hensatte forpligtelse

Hensatte forpligtelser måles til nettorealizationsværdi dagsværdi.

Gældsforpligtelse

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominel værdi.

Noter

2018

2017

Note 2

Administrationsomkostninger

Direktionen er ikke aflønnet af selskabet

Der har ikke været ansat personale i selskabet

Administrationen af selskabet varetages af Pædagogernes Pension-pensionskassen for pædagoger

Note 3

Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 01. januar 2018	500	-4.286	-3.786
Kapitalforhøjelse i årets løb	79.157		79.157
Årets resultat		-5.253	-5.253
Egenkapital pr. 31. december 2018	79.657	-9.539	70.118

Anparterne er ikke opdelt i klasser

Anpartskapitalen er fordelt i anparter á kr. 100 eller multipla heraf.

Note 4

Nærtstående parter

Der er indgået en partneroverenskomst hvor PBU Ejendomsudvikling ApS ydes en årlig kompensation.

Transaktioner med Pædagogernes Pension - pensionskassen for pædagoger:

Administrationshonorar 75 t. kr.

Udligning af mellemværende kr. 79.157 t. kr.

Rente af gæld til moderselskab 155 t. kr.

Selskabskapitalen er forhøjet med 79.157. t. kr.

Transaktioner med PBU Ejendomsudvikling ApS:

Kompensationsbeløb for ubegrænset hæftelse 40 t.kr.

Note 5

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilsagn om kapitalindskud 921 mio. kr. i Copenhagen Infrastrukture III K/S.

Pædagogernes Pension har over selskabet erklæret, at som ejere vil sikre, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at indfri sine forpligtelser overfor kreditorerne, herunder Copenhagen Infrastrukture III K/S.

Selskabet har bortset fra ovenstående ingen panthæftelser, kautions-, garanti- og lignende forpligtelser.

Note 6

Koncern- og ejerforhold

Selskabet er ejet af Pædagogernes Pension - pensionskassen for pædagoger, Østerfælled Torv 3, 2100 København
CVR.nr. 17 34 04 84