

## PBU Invest Holding PS

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11. februar 2021

**Dirigent**

---

## Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	PBU Invest Holding PS Tuborg Boulevard 2900 Hellerup
Telefon	35272800
CVR-nr.	38757253
Regnskabsår	1. januar - 31. december 2020
Hjemstedskommune	Hellerup
Bestyrelse	Sune Adam Wilhelm Alexander Schackenfeldt Frank Cederbye Christian Velløv
Direktion	Carsten Warren Petersen, Direktør
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 Postbox 250 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i året realiseret et overskud på 115.337 t. kr., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne, og selskabets ledelse betragter resultatet som tilfredsstillende.

Selskabskapitalen er i årets løb udvidet med 121.931 t. kr. og nedsat med 31.041 t. kr., således egenkapitalen ved årets udgang udgør 480.512 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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiver for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 11. februar 2021

Direktionen:

---

Carsten Warren Petersen

Hellerup, den 11. februar 2021

Bestyrelsen:

---

Sune Adam Wilhelm Alexander  
Schackenfeldt  
Formand

---

Frank Cederbye

---

Christian Velløv

## 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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsårets 1. januar - 31. december 2020 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.

## Årsrapport 2020

- 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 11. februar 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard  
statsautoriseret revisor  
mne28632

Allan Lunde Pedersen  
statsautoriseret revisor  
mne34495

## Resultatopgørelse

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	2020	2019
Administrationsomkostninger	2	-91	-91
<b>Resultat af primær drift</b>		-91	-91
Resultat af andre kapitalandele		115.428	9.394
Finansielle indtægter		0	0
Finansielle udgifter		0	0
<b>Resultat før skat</b>		115.337	9.303
<b>Årets resultat</b>		<b>115.337</b>	<b>9.303</b>
Der foreslås disponeret således			
Overført til overført resultat		115.337	9.303
		<b>115.337</b>	<b>9.303</b>



## Årsrapport 2020

### Balance

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Andre kapitalandele		480.175	262.791
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<u>480.175</u>	<u>262.791</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>480.175</u>	<u>262.791</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber	3	<u>337</u>	<u>11.584</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>337</u>	<u>11.584</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>480.512</u>	<u>274.375</u>

## Årsrapport 2020

### Balance

Alle beløb i tusinde kr.

<b>Passiver</b>	<b>Note</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Egenkapital</b>			
Selskabskapital	4	365.411	274.521
Overført resultat		115.101	-236
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>480.512</b>	<b>274.285</b>
<b>Gældforpligtelser</b>			
Gæld til moderselskab		0	50
Gæld til Komplementar		0	40
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>90</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>480.512</b>	<b>274.375</b>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Nærtstående parter	5		
Eventualforpligtelser	6		
Koncern- og ejerforhold	7		

**Egenkapitaloppgørelse**

	<b>Selskabs- kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital pr. 1. januar 2020	274.521	-236	274.285
Kapitalforhøjelse i årets løb	121.931	0	121.931
Kapitalnedsættelse i årets løb	-31.041	0	-31.041
Årets resultat	0	115.337	115.337
<b>Egenkapital pr. 31. december 2020</b>	<b>365.411</b>	<b>115.101</b>	<b>480.512</b>

## Noter

Alle beløb i tusinde kr.

### Note 1

#### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet og opstillet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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

##### *Administrationsomkostninger*

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.

##### *Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder*

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder omfatter cash pool med moderselskabet.

##### *Gældsforpligtelse*

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

## Noter

### 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

#### Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber

Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber består af cash pool med moderselskabet Pædagogernes Pension.

### Note 4

#### Selskabskapital

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Selskabskapital primo	<u>274.521</u>	<u>79.657</u>
Saldo ultimo	<u>365.411</u>	<u>274.521</u>

Aktierne er ikke opdelt i klasser

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

Selskabskapitalen har været uændret siden selskabets stiftelse i 2017.

### Note 5

#### Nærtstående parter

Transaktioner med Pædagogernes Pension - pensionskassen for pædagoger:

Administrationshonorar 50 t. kr.

Udligning af mellemværende kr. 121.931 t. kr.

Rente af gæld til moderselskab 0 t. kr.

Selskabskapitalen er forhøjet med 121.931 t. kr.

Transaktioner med PBU Ejendomsudvikling ApS:

Kompensationsbeløb for ubegrænset hæftelse 40 t.kr.

PBU Ejendomsudvikling ApS er komplementar i PBU Invest Holding P/S.

### Note 6

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilsagn om kapitalindsud 1.000 mio. kr. i Copenhagen Infrastructure III K/S.

Resttilsagn pr. 31. december 2020 udgør 471 mio. kr.

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 Infrastructure III K/S.

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

### Note 7

#### Koncern- og ejerforhold

Selskabet er ejet af Pædagogernes Pension - pensionskassen for pædagoger,

Sundkrogsgade 13, 2100 København Ø,

CVR.nr. 17 34 04 84

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Sune Adam Wilhelm Alexander Schackenfeldt

### Bestyrelsesformand

På vegne af: PBU Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-797680679381

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-02-24 10:56:53Z

NEM ID 

## Christian Velløv

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: PBU Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-238647117514

IP: 148.64.xxx.xxx

2021-02-24 11:45:54Z

NEM ID 

## Jakob Harck

### Dirigent / Direktionsjurist i PBU

På vegne af: PBU Invest

Serienummer: CVR:38757253-RID:11517208

IP: 109.68.xxx.xxx

2021-02-24 11:56:06Z

NEM ID 

## Carsten Warren Petersen

### Direktør

På vegne af: PBU Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-515717542211

IP: 148.64.xxx.xxx

2021-02-24 12:43:22Z

NEM ID 

## Frank Cederbye

### Bestyrelsesmedlem

På vegne af: PBU Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-272072865811

IP: 148.64.xxx.xxx

2021-02-24 14:48:05Z

NEM ID 

## Lars Rhod Soendergaard

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY

Serienummer: CVR:30700228-RID:1277382550577

IP: 93.164.xxx.xxx

2021-02-24 18:20:38Z

NEM ID 

## Allan Lunde Pedersen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY

Serienummer: CVR:30700228-RID:83334629

IP: 87.61.xxx.xxx

2021-02-25 13:01:17Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: HPUQH-00G6C-EFKMS-X22WN-WSE8L-TV1VU

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>