

PBU Invest Holding P/S

Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup
Cvr-nr. 38 75 72 53

Årsrapport 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 25. maj 2022

Dirigent:

Jakob Harck

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	PBU Invest Holding P/S Tuborg Boulevard 3 2900 Hellerup
CVR-nr.	38 75 72 53
Regnskabsår	1. januar - 31. december 2021
Hjemsted	København
Telefon	35272800
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

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 udviser et overskud på 86.847 t. kr. og balancen viser en egenkapital på 462.395 t. kr. pr. 31. december 2021.

Selskabskapitalen er i årets løb udvidet med 35.927 t. kr. og nedsat med 170.586 t. kr., således egenkapitalen ved årets udgang udgør 462.395 t. kr.

Selskabets resultat er i overensstemmelse med den forventede udvikling. Der forventes en positiv udvikling i selskabets resultat i det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Det foreslås, at udlodde udbytte på 64.842 t. kr., der blandt andet inkluderer CapitalReturn i 1. kvartal 2022 fra Copenhagen Infrastructure III på 35.147 t. kr.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for PBU Invest Holding PS.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 25. maj 2022

Direktion:

Carsten Warren Petersen
Direktør

Hellerup, den 25. maj 2022

Bestyrelse:

Sune Adam Wilhelm Alexander
Schackenfeldt
Formand

Frank Cederbye

Christian Velløv

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PBU Invest Holding PS

Vi har revideret årsregnskabet for PBU Invest Holding PS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

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. Fejlinformationer 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 konklusion 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 25. maj 2022

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsautoriseret revisor
mne28632

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	2021	2020
Administrationsomkostninger	1	-91	-91
Resultat af primær drift		-91	-91
Resultat af andre kapitalandele		86.938	115.428
Resultat før skat		86.847	115.337
Selskabsskat		0	0
Årets resultat		86.847	115.337
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		64.842	0
Overført resultat		22.005	115.337
Årets resultat		86.847	115.337

Balance 31. december

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	2021	2020
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre kapitalandele		432.454	480.175
Finansielle anlægsaktiver i alt		432.454	480.175
Anlægsaktiver i alt		432.454	480.175
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2	29.941	337
Omsætningsaktiver i alt		29.941	337
Aktiver i alt		462.395	480.512

Balance 31. december

Alle beløb i tusinde kr.	Note	2021	2020
Egenkapital			
Selskabskapital	3	260.447	365.411
Overført resultat		137.106	115.101
Foreslåede udbytte		64.842	0
Egenkapital i alt		462.395	480.512
Passiver i alt		462.395	480.512
Nærtstående parter	4		
Eventualforpligtelser	5		
Koncern- og ejerforhold	6		

Egenkapitaloppgørelse

Alle beløb i tusinde kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 01. januar 2021	365.411	115.101		480.512
Kapitalforhøjelse i årets løb	35.927			35.927
Kapitalnedsættelser i årets løb	-140.891			-140.891
Årets resultat	0	22.005	64.842	86.847
Egenkapital pr. 31. december 2021	260.447	137.106	64.842	462.395

Noter

Alle beløb i tusinde kr.

2021**2020****Note 1****Administrationsomkostninger**

Direktionen er ikke aflønnet af selskabet
 Der har ikke været ansat personale i selskabet
 Administrationen af selskabet varetages af Pædagogernes
 Pensionpensionskassen for pædagoger

Note 2**Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder**

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder består af cash
 pool med moderselskabet Pædagogernes Pension

Note 3**Selskabskapital**

Selskabskapital primo	365.411	274.521
Kapitalforhøjelse i årets løb	35.927	121.931
Kapitalnedsættelser i årets løb	<u>-140.891</u>	<u>-31.041</u>
Saldo ultimo	<u>260.447</u>	<u>365.411</u>

Aktierne er ikke opdelt i klasser
 Selskabskapitalen er fordelt i anparter á kr.

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 50 t.kr.
 Rente af gæld til moderselskab 0 t.kr.
 Selskabskapitalen er forhøjet med 35.927 t.kr.
 Selskabskapitalen er nedsat med 140.891 t.kr.

Transaktioner med PBU Ejendomsudvikling ApS:
 Kompensationsbeløb for ubegrænset hæftelse 40 t.kr.

Noter

Note 5

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilsagn om kapitalindsud 1.000 mio. kr. i Copenhagen Infrastructure III K/S. Resttilsagn pr. 31. december 2021 udgør 285 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 6

Koncern- og ejerforhold

Selskabet er ejet af Pædagogernes Pension - pensionskassen for pædagoger, Sundkrogsgade 13, 2100 København Ø

Penneo

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

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

Christian Velløv

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: PBU Invest Holding P/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-238647117514

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-05-30 07:46:01 UTC

NEM ID 

Carsten Warren Petersen

Direktør

På vegne af: PBU Invest Holding P/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-515717542211

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-05-30 07:57:48 UTC

NEM ID 

Sune Adam Wilhelm Alexander Schackenfeldt

Formand

På vegne af: PBU Invest Holding P/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-797680679381

IP: 2.131.xxx.xxx

2022-05-30 08:00:24 UTC

NEM ID 

Frank Cederbye

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: PBU Invest Holding P/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-272072865811

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-05-30 08:50:50 UTC

NEM ID 

Lars Rhod Soendergaard

Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1277382550577

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-05-30 11:41:48 UTC

NEM ID 

Jakob Harck

Underskriver

På vegne af: PBU Invest Holding P/S

Serienummer: CVR:17340484-RID:96796969

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-05-30 11:43:51 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: ZOMJZ-QGYE7-5J4ED-THN87-QJX4X-HB4HC

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>