

PBU Invest Holding P/S

Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup

Cvr-nr. 38 75 72 53

Årsrapport 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8. februar 2024

Dirigent:

Jakob Harck

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	PBU Invest Holding P/S Tuborg Boulevard 3 2900 Hellerup
CVR-nr.	38 75 72 53 Regnskabsår 1. januar - 31. december 2023 Hjemsted København
	Telefon 35272800
Bestyrelse	Sune Adam Wilhelm Alexander Schackenfeldt Thomas Kildegaard Styrk Christian Velløv
Direktion	Johannes Bill Ladegaard, 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 2023 udviser et underskud på -78.542 t. kr. og balancen viser en egenkapital på 329.773 t. kr. pr. 31. december 2023.

Selskabskapitalen er i årets løb udvidet med 44.011 t. kr, og udgør ved årets udgang 254.282 t. kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det vurderes, at der ikke er nævneværdig usikkerhed ved indregning og måling af regnskabstal.

Selskabets resultat af primær drift er i overensstemmelse med den forventede udvikling. Der forventes et negativt resultat i selskabets primære drift, som følge af at selskabet udelukkende afholder omkostninger til administration og revision.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for PBU Invest Holding P/S.

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 8. februar 2024

Direktion:

Johannes Bill Ladegaard
Direktør

Hellerup, den 8. februar 2024

Bestyrelse:

Sune Adam Wilhelm Alexander
Schackenfeldt
Formand

Thomas Kildegaard Styrk

Christian Velløv

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PBU Invest Holding P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PBU Invest Holding P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 revisors 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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 8. februar 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
statsautoriseret revisor
mne28632

Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor
mne33748

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet og op/Stillet 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå, 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.

Forslag til udbytte for regnskabsåret

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, indregnes særskilt under egenkapitalen.

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	2023	2022
Administrationsomkostninger	1	-116	-90
Resultat af primær drift		-116	-90
Resultat af andre kapitalandele		-78.426	17.018
Finansielle indtægter		0	0
Finansielle omkostninger		0	0
Resultat før skat		-78.542	16.928
Selskabsskat		0	0
Årets resultat		-78.542	16.928
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		-78.542	16.928
Disponeret i alt		-78.542	16.928

Balance 31. december

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	2023	2022
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre kapitalandele	2	387.762	364.149
Finansielle anlægsaktiver i alt		387.762	364.149
Anlægsaktiver i alt		387.762	364.149
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3	40	156
Omsætningsaktiver i alt		40	156
Aktiver i alt		387.802	364.305

Balance 31. december

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	2023	2022
Egenkapital			
Selskabskapital	4	254.282	210.271
Overført resultat		75.492	154.034
Foreslåede udbytte		0	0
Egenkapital i alt		329.773	364.305
Gældforpligtelser			
Gæld til moderselskab		58.028	0
Forpligtelser i alt		58.028	0
Passiver i alt		387.802	364.305
Nærtstående parter	5		
Eventualforpligtelser	6		
Koncern- og ejerforhold	7		

Egenkapitaloppgørelse

Alle beløb i tusinde kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2023	210.271	154.034	0	364.305
Kapitalforhøjelse i årets løb	44.011			44.011
Årets resultat		-78.542		-78.542
Egenkapital pr. 31. december 2023	254.282	75.492	0	329.773

Noter

Alle beløb i tusinde kr.

2023

2022

Note 1

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 2

Andre kapitalandele

Kostpris primo	209.771	230.252
Årets afgang	0	-20.481
Årets tilgang	44.011	0
Kostpris ultimo	<u>253.782</u>	<u>209.771</u>
Værdiregulering primo	154.378	202.202
Årets værdiregulering	-20.781	-47.824
Værdiregulering ultimo	<u>133.597</u>	<u>154.378</u>
Andre kapitalandele	<u>387.379</u>	<u>364.149</u>

Note 3

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

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

Note 4

Selskabskapital

Selskabskapital primo	210.271	260.447
Kapitalforhøjelse i årets løb	44.011	25.672
Kapitalnedsættelser i årets løb	0	-75.848
Saldo ultimo	<u>254.282</u>	<u>210.271</u>

Aktierne er ikke opdelt i klasser
Selskabskapitalen er fordelt i anparter á kr. 100 eller

Kapitalbevægelse de seneste fem år.

2017	500
2018	79.157
2019	194.864
2020	90.890
2021	-104.964
2022	-50.176
2023	44.011

Noter

Note 5

Nærtstående parter

Pædagogernes Pension – pensionskassen for pædagoger (PBU), Sundkrogsgade 13, 2100 København Ø, andel 100 %

Transaktioner med PBU:

Administrationshonorar 75 t.kr.

Selskabskapitalen er forhøjet med 44.011 t.kr.

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

Transaktioner med PBU Ejendomsudvikling ApS:

Kompensationsbeløb for ubegrænset hæftelse 40 t.kr.

Note 6

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilsagn om kapitalindskud 1.000 mio. kr. i Copenhagen Infrastructure III K/S. Resttilsagn pr. 31. december 2023 udgør 437 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 registreret, og informationerne er listet herunder.

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

Lars Rhod Søndergaard

Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Serienummer: 30b7573c-a2a0-46ac-bc57-2faebd6e490
IP: 165.225.xxx.xxx
2024-02-09 16:37:26 UTC



Thomas Kildegaard Styrk

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 7cbd9846-c336-4922-9164-44882d475e67
IP: 148.64.xxx.xxx
2024-02-09 19:18:56 UTC



Sune Adam Wilhelm Alexander Schackenfeldt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 1be7be77-1afd-4fb3-ac38-c3cfa07f145e
IP: 62.243.xxx.xxx
2024-02-09 21:24:34 UTC



Christian Velløv

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: a0ef33c8-c5e9-4bc8-9dc8-671e1cc165ad
IP: 148.64.xxx.xxx
2024-02-10 06:07:14 UTC



Jakob Harck

Dirigent

Serienummer: jha@pbu.dk
IP: 148.64.xxx.xxx
2024-02-11 11:26:36 UTC

Jakob Harck

Johannes Bill Ladegaard

Direktør

Serienummer: 65b24f3d-99de-479d-a76d-6df9619ecd33
IP: 82.134.xxx.xxx
2024-02-11 16:38:28 UTC



Penneo dokumentnøgle: MMKSJ-20GAE-7IDT6-5HZOJ-KSXE4-ZVMWH

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/validator**

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.”

Thomas Hjortkjær Petersen

Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 88470239-a9a6-49b5-95ab-0d41bd03fd33

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-02-11 16:40:02 UTC



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/validator>**