

Boston Holding A/S

Koldingvej 2
7190 Billund

CVR-nr. 34 22 20 37

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2020

dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter til årsrapporten	17

Boston Holding A/S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Boston Holding A/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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 19. februar 2020

Direktion

Kasper Bech Trebbien

Bestyrelse

Søren Thorup Sørensen
formand

Casper Lorenzen

Niels Jacobsen

Thomas Schleicher

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Boston Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Boston Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis 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 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 regnskabsbrugerne 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 oprettholder 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 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Aarhus, den 19. februar 2020

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Nikolaj Thomsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33276

Søren Alsen Lauridsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40040

Boston Holding A/S

Selskabsoplysninger

Selskabet	Boston Holding A/S Koldingvej 2 7190 Billund
	CVR-nr.: 34 22 20 37
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
	Hjemsted: Billund
Bestyrelse	Søren Thorup Sørensen, formand Casper Lorenzen Niels Jacobsen Thomas Schleicher
Direktion	Kasper Bech Trebbien
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Værkmestergade 2 8000 Aarhus
Koncernregnskab	Årsrapporten indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab KIRKBI A/S, Billund.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.EUR	t.EUR	t.EUR	t.EUR	t.EUR
Hovedtal					
Bruttotab	-52	-60	-120	-39	-63
Finansielle poster, netto	-19.354	-22.346	-24.860	-12.290	0
Årets resultat	33.942	34.398	36.527	12.211	-470
Balancesum	558.647	593.982	619.922	669.440	632.452
Egenkapital	124.085	90.143	55.745	11.304	-1.073
Nøgletal					
Soliditetsgrad	22,2%	15,2%	9,0%	1,7%	-0,2%
Forrentning af egenkapital	31,7%	47,2%	109,0%	238,7%	56,1%

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets vigtigste forretningsområde er aktiviteter indenfor vedvarende energi.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på t.EUR 33.942, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på t.EUR 124.085.

Årets produktion af strøm i Borkum Riffgrund 1 har været mindre end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2018. Den lavere produktion i 2019 skyldes primært, at 2019 har været et år med mindre vind end normalt. Tilgængeligheden af produktionsapparatet har stort set været som forventet. Den lavere vindproduktion har medført, at indtægter fra kapitalandele fra associerede virksomheder er faldet 6 % i forhold til 2018 til m.EUR 53,3.

De finansielle poster har udviklet sig som forventet.

Virksomhedens forventede udvikling

Resultat fra kapitalandele i associerede virksomheder i 2020 afhænger forsat primært af strømproduktionen fra Borkum Riffgrund 1, hvorfor årets resultat er afhængig af mængden af vind og tilgængelighed af produktionsapparatet. Ved et normalt "vindår" og planlagt tilgængelighed af produktionsapparatet forventes resultatet fra kapitalandele i associerede virksomheder for 2020 at være højere end i 2019.

De finansielle omkostninger i selskabet forventes at udgøre m.EUR 16-17.

Miljøforhold

For yderligere information refererer vi til ledelsesberetningen i årsrapporten for det ultimative moderselskab, KIRKBI A/S.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

For yderligere information refererer vi til ledelsesberetningen i årsrapporten for det ultimative moderselskab, KIRKBI A/S.

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Selskabet har opstillet et måltal for kønssammensætning i bestyrelsen bestående i, at hvert køn er repræsenteret ved mindst ét medlem senest i 2023. Ved udgangen af regnskabsåret er der ingen kvindelige medlemmer af bestyrelsen. Måltallet er ikke opnået i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Boston Holding A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i EURO (EUR).

Valutakursen på EUR var DKK/EUR 746,98 pr. 31. december 2019 og DKK/EUR 746,73 pr. 31. december 2018.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 86 stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har ingen nettoomsætning.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger og realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til euro efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til euro efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	<hr/>	Egenkapital ultimo x 100
		Samlede aktiver ultimo
Forrentning af egenkapital	<hr/>	Ordinært resultat efter skat x 100
		Gennemsnitlig egenkapital

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> t.EUR	<u>2018</u> t.EUR
Andre eksterne omkostninger		-52	-60
Bruttotab		-52	-60
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		53.337	56.791
Finansielle omkostninger	1	-19.354	-22.346
Resultat før skat		33.931	34.385
Skat af årets resultat		11	13
Årets resultat		33.942	34.398
Resultatdisponering	2		

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> t.EUR	<u>2018</u> t.EUR
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	558.095	593.358
Finansielle anlægsaktiver		<u>558.095</u>	<u>593.358</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>558.095</u>	<u>593.358</u>
Selskabsskat		11	13
Tilgodehavender		<u>11</u>	<u>13</u>
Likvide beholdninger		<u>541</u>	<u>611</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>552</u>	<u>624</u>
Aktiver i alt		<u>558.647</u>	<u>593.982</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> t.EUR	<u>2018</u> t.EUR
Passiver			
Virksomhedskapital		81	81
Overført resultat		124.004	90.062
Egenkapital i alt	4	<u>124.085</u>	<u>90.143</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		273.412	316.978
Anden gæld		160.575	186.162
Langfristede gældsforpligtelser	5	<u>433.987</u>	<u>503.140</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		355	444
Anden gæld		217	255
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>575</u>	<u>699</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>434.562</u>	<u>503.839</u>
Passiver i alt		<u>558.647</u>	<u>593.982</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter	8		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	<u>t.EUR</u>	<u>t.EUR</u>	<u>t.EUR</u>
Egenkapital primo	81	90.062	90.143
Årets resultat	0	33.942	33.942
Egenkapital ultimo	81	124.004	124.085

Noter

	2019 t.EUR	2018 t.EUR
1 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	12.185	14.068
Andre finansielle omkostninger	7.169	8.278
	19.354	22.346
2 Resultatdisponering		
Overført resultat	33.942	34.398
	33.942	34.398
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	645.396	645.396
Kostpris ultimo	645.396	645.396
Værdireguleringer primo	-52.038	-25.729
Årets resultat	53.337	56.791
Udbytte modtaget	-88.600	-83.100
Værdireguleringer ultimo	-87.301	-52.038
Regnskabsmæssig værdi ultimo	558.095	593.358

Borkum Riffgrund I Offshore Windpark A/S GmbH & Co.
oHG Tyskland, 50 % ejerandel

4 Egenkapital

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2019 t.EUR	2018 t.EUR	2017 t.EUR	2016 t.EUR	2015 t.EUR
Virksomhedskapital primo	81	81	67	67	67
Tilgang i året	0	0	14	0	0
Virksomhedskapital	81	81	81	67	67

Noter

5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld primo	Gæld ultimo	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	t.EUR	t.EUR	t.EUR	t.EUR
Gæld til tilknyttede virksomheder	316.978	273.412	0	273.412
Anden gæld	186.162	160.575	0	160.575
	503.140	433.987	0	433.987

6 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en sambeskatning, hvor selskabets ultimative moderselskab KIRKBI A/S er administrationselskab. Selskabet hæfter derfor subsidiært for 63 % af danske selskabsskatter, udbytteskatter, royaltyskatter og renteskatter, alle inkl. tillæg og renter, der påhviler selskaber i sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse bliver aktuel.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. balancedagen.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. balancedagen.

8 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Moderselskabet KIRKBI Invest A/S, Billund og det ultimative moderselskab KIRKBI A/S, Billund har bestemmende indflydelse.

Kjeld Kirk Kristiansen er registreret som reel ejer af Boston Holding A/S.

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er udført på markedsmæssige vilkår.