

KTI A/S

Vedbæk Strandvej 460

2950 Vedbæk

CVR-nr. 30719735

Årsrapport for 2018

11. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 12. april 2019

Kjeld Thomsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

KTI A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 for KTI A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 12. april 2019

Direktion

Civilingeniør Kjeld Thomsen

Bestyrelse

Advokat Niels Henrik Holmblad
Formand

Cand.merc.aud Marianne Evers

Civilingeniør Kjeld Thomsen

Cand. pharm Karina Claudius Thomsen

Civilingeniør Anders Thomsen

Korrespondent Lone Harriet Hahn
Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KTI A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KTI A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kgs. Lyngby, 12. april 2019

Egon Pedersen Revision
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 88248228

Mads Jensen
Statsautoriseret revisor
mne29368

KTI A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	KTI A/S Vedbæk Strandvej 460 2950 Vedbæk
CVR-nr.	30719735
Stiftelsesdato	24. maj 2007
Regnskabsår	1. januar 2018 - 31. december 2018
Bestyrelse	Advokat Niels Henrik Holmblad, Formand Cand.merc.aud Marianne Evers Civilingeniør Kjeld Thomsen Cand. pharm Karina Claudius Thomsen Civilingeniør Anders Thomsen Korrespondent Lone Harriet Hahn Thomsen
Direktion	Civilingeniør Kjeld Thomsen
Revisor	Egon Pedersen Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Ørholmvej 59 2800 Kongens Lyngby CVR-nr.: 88248228

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og KTI A/S væsentligste aktiviteter består i lighed med tidligere år i investering i værdipapirer og ejendomme samt at eje kapitalandele i datterselskaberne Ripaille Holding A/S og CET Ejendomme ApS.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Driftsresultatet udviser et overskud på kr. 40.036.980, efter hensættelser af overskudsdeling og bonus til medarbejdere med kr. 11.294.500, hvilket er på niveau med sidste år.

Finansielle poster i koncernen udviser et tab på kr. 30.451.790 efter indregning af urealiserede kurstab og -gevinster på værdipapirer.

Koncernens driftsresultat for 2018 er således positivt og på niveau med driftsresultatet for 2017, og svarer til ledelsens forventninger. Årets resultat for koncernen er imidlertid væsentligt negativt påvirket af kurstab på værdipapirer, afledt af udviklingen på børsmarkedet i 2018. Dette forhold er således årsagen til den væsentlige reduktion i årets resultat sammenholdt med årets resultat i 2017.

KTI A/S' resultat efter finansielle poster og skat udgør kr. -161.531 mod kr. 20.418.799 sidste år. Egenkapitalen udgør kr. 304.800.168 mod kr. 306.052.543 sidste år. Ledelsen anser resultatet for driftsresultatet at være meget tilfredsstillende, koncernens resultat af finansielle poster findes utilfredsstillende. Årets samlede resultat findes tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Koncernen har pr. 1/1 2019 overtaget 85% af Mogens Balslev Fondens aktier i Mogens Baslev Rådgivende Ingeniører A/S. Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet yderligere begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Det forventes, at aktiviteten inden for energi og anlæg vil udvikle sig positivt i 2019 og bevirke en højere omsætning end i 2018.

Vidensressourcer

Hovedaktiviteten for ISC Rådgivende Ingeniører A/S består i højt teknologisk vidensniveau. For til stadighed at forblive konkurrencedygtige indenfor virksomhedens rådgivende ingeniørvirksomhed er det afgørende at virksomheden kan rekruttere og fasthold medarbejdere med et højt polyteknisk vidensniveau.

Det er målsætningen, at virksomheden er i front med den nyeste viden samt at sikre hurtig omstillingsevne. Som mål herfor er medarbejdersammensætning og medarbejderomsætning vigtige indikatorer.

Risikoforhold

Der forekommer ikke særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor koncernens branche.

Miljøforhold

Til gavn for miljøet såvel som fra et finansielt synspunkt, vil selskabet forsøge at mindske selskabets miljøpåvirkning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke egentlig forskning. Den følgende grundlæggende filosofi er, at vækst skal ske ved organisk udvikling ved anvendelse og udvikling af know how indenfor firmaets aktivitetsområder. Det er en primær målsætning for firmaet at være i front med anvendelse af avanceret veldokumenteret teknologi og viden. Dette er et solidt grundlag for koncernens løsning af ingeniøropgaver globalt.

Et vigtigt mål i denne forbindelse er at sikre tekniske udfordrende opgaver, der kan motivere medarbejdere til at søge tilegnelse af yderligere teknisk viden og ekspertise.

Filialer

Koncernen har filial i New Zealand, som varetager ISC Rådgivende Ingeniører A/S' forretning i New Zealand. Den er pr. 1/1 2019 blevet omdannet til et selskab i stedet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Årets resultat svarer til det forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport. bortset fra finansielle poster.

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i t.kr., hvor hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	203.675	199.646	193.973	208.638	200.336
Driftsresultat	40.037	38.506	38.244	40.307	38.838
Finansielle poster	-30.452	27.626	12.771	32.278	25.034
Årets resultat	-162	20.419	16.531	22.403	16.850
Balance					
Balancesum	946.110	911.241	878.086	858.298	796.500
Likvider og værdipapirer	213.302	228.504	237.369	234.172	272.751
Egenkapital(uden minoritetsinteresser)	304.800	306.053	285.354	271.360	254.957
Pengestrømme					
Driftaktivitet	-21.123	24.788	41.006	5.704	50.565
Investeringsaktivitet	12.233	-32.904	-3.968	-108.328	-25.408
Heraf investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-40.987	-29.649	-25.872	97.569	-12.797
Finansieringsaktivitet	31.599	-13.659	-10.644	34.184	8.456
Medarbejdere					
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	235	234	230	233	231
Nøgletal i %					
Afkast af investeret kapital	5,7	5,8	6,1	7,1	7,1
Egenkapitalandel	32,3	33,6	32,5	31,6	32,1
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	-0,1	6,9	6,1	9,1	7,1

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

Afkast af investeret kapital (%):
(Resultat af primær ordinær drift x 100) / (Gns. investeret kapital)

Egenkapitalandel:
(Egenkapital x 100) / (Passiver i alt)

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%):
(Årets resultat) / (Gns. egenkapital)

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for KTI A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KTI A/S og dattervirksomheder, hvori KTI A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår henholdsvis i andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i

Anvendt regnskabspraksis

dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. For hver ejendom er vurderet en restværdi, som gennemgås hvert år. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0-75%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter- eller omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering 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, realiserede og urealiserede kursgevinster- og tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til

Anvendt regnskabspraksis

det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats 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.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

Bygninger:	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	3-5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under posterne 'Andre driftsindtægter' og 'Andre driftsomkostninger'.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoppskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoppskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for KTI A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgående omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominal værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen (dagsværdi). Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Renteswap indregnes til statusdagens markedsværdi, under langfristede gældsforpligtelser såfremt denne er udtryk for en forpligtelse, og direkte på egenkapitalen fratrukket udskudt skat.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		203.675.062	199.646.329	-172.296	-106.059
Personaleomkostninger	1	-160.060.212	-158.776.581	0	-1.000.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-3.577.870	-2.363.897	0	0
Driftsresultat		40.036.980	38.505.851	-172.296	-1.106.059
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	7.695.492	16.798.736
Finansielle indtægter	3	10.826.691	32.320.371	-8.384.122	9.515.793
Finansielle omkostninger	4	-41.278.480	-4.693.969	-3.416.681	-623.270
Resultat før skat		9.585.191	66.132.253	-4.277.607	24.585.200
Skat af årets resultat	5	-242.920	-17.053.103	4.116.076	-4.166.421
Årets resultat		9.342.271	49.079.150	-161.531	20.418.779
Forslag til resultatdisponering					
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	7.695.492	16.798.736
Minoritetsinteresser		9.503.802	28.660.371	0	0
Overført resultat		-161.531	20.418.779	-8.857.023	3.620.043
Resultatdisponering		9.342.271	49.079.150	-161.531	20.418.779

Balance 31. december 2018

	Note	Koncern 2018 kr.	2017 kr.	Moderselskab 2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger	7	645.485.566	606.555.424	3.432.432	3.432.432
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	2.357.972	2.905.184	0	0
Materielle anlægsaktiver		647.843.538	609.460.608	3.432.432	3.432.432
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	0	0	224.362.389	220.757.741
Deposita		317.168	271.644	0	0
Finansielle anlægsaktiver		317.168	271.644	224.362.389	220.757.741
Anlægsaktiver		648.160.706	609.732.252	227.794.821	224.190.173
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		51.415.592	62.286.950	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	14.555.187	16.453.735	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	40.982.792	30.995.898
Tilgodehavende selskabsskat		9.272.530	0	11.283.614	11.066.111
Andre tilgodehavender		4.653.542	5.857.386	3.211.288	3.381.798
Periodeafgrænsningsposter	12	4.750.058	4.710.657	0	0
Tilgodehavender		84.646.909	89.308.728	55.477.694	45.443.807
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	131.423.348	169.334.542	43.422.068	45.714.153
Værdipapirer og kapitalandele		131.423.348	169.334.542	43.422.068	45.714.153
Likvide beholdninger		81.879.152	59.169.459	1.454.973	7.675.594
Omsætningsaktiver		297.949.409	317.812.729	100.354.735	98.833.554
Aktiver		946.110.115	927.544.981	328.149.556	323.023.727

Balance 31. december 2018

	Note	Koncern 2018 kr.	2017 kr.	Moderselskab 2018 kr.	2017 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	25.512.237	21.907.589
Overført resultat		303.800.168	305.052.543	278.287.931	283.144.954
Egenkapital før minoritetsinteresser		304.800.168	306.052.543	304.800.168	306.052.543
Minoritetsinteresser		319.001.795	317.271.665	0	0
Egenkapital		623.801.963	623.324.208	304.800.168	306.052.543
Hensættelser til udskudt skat	14	33.760.561	34.173.138	0	0
Hensatte forpligtelser		33.760.561	34.173.138	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		162.825.788	133.127.971	0	0
Gæld til banker		12.945.719	12.151.719	0	0
Renteswap		8.532.236	8.117.476	0	0
Deposita		6.266.486	5.751.870	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	190.570.229	159.149.036	0	0
Kortfristede gældsforpligtelse af realkreditinstitutter		981.677	2.033.995	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	11	47.536.544	53.077.377	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.667.487	8.587.301	20.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		350.442	296.844	23.274.388	16.735.674
Selskabsskat		0	6.363.577	0	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		39.441.212	39.690.209	55.000	55.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	0	0	180.510
Periodeafgrænsningsposter	16	0	849.296	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		97.977.362	110.898.599	23.349.388	16.971.184
Gældsforpligtelser		288.547.591	270.047.635	23.349.388	16.971.184
Passiver		946.110.115	927.544.981	328.149.556	323.023.727
Eventualforpligtelser	17				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	18				
Nærtstående parter	19				

Egenkapitalopgørelsen

Morderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	1.000.000	283.144.954	0	21.907.589	306.052.543
Betalt udbytte		-1.000.000		-4.000.000	-5.000.000
Årets resultat		-3.857.023		7.695.492	3.838.469
Regulering andel renteswap				-90.844	-90.844
Egenkapital 31. december 2018	1.000.000	278.287.931	0	25.512.237	304.800.168

Morderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Aktiekapitalen består af:
1.000 aktier á kr. 1.000.

Selskabet besidder ingen egne aktier på balancetidspunktet. Der har heller ikke været køb og salg af egne aktier i regnskabsåret.

Koncern

	Virksomheds kapital	Morderselska- bets aktionærers andel af egenkapitalen	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	1.000.000	305.052.543	317.271.665	623.324.208
Årets resultat		-1.161.531	1.730.130	568.599
Skat af egenkapitalbevægelser		-90.844		-90.844
Egenkapital 31. december 2018	1.000.000	303.800.168	319.001.795	623.801.963

Pengestrømsopgørelse

Koncernen

	2018	2017
	kr.	kr.
Årets resultat	-161.531	20.418.779
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-15.308.902	17.662.647
Reguleringer	33.187.477	-7.809.273
Ændringer i driftskapital (Note 20)	6.617.792	-16.351.475
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	24.334.836	13.920.678
Renteindbetalinger og lignende	10.826.691	32.320.371
Renteudbetalinger og lignende	-41.278.480	-4.693.969
Pengestrømme fra ordinær drift	-6.116.953	41.547.080
Betalt selskabsskat	-15.005.734	-16.759.260
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-21.122.687	24.787.820
Køb af materielle anlægsaktiver	-40.992.777	-40.057.594
Salg af materielle anlægsaktiver	5.600	10.408.641
Køb/salg af værdipapirer, netto	53.220.096	-3.254.625
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	12.232.919	-32.903.578
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	0	-4.404.800
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	30.906.577	0
Udbetalt udbytte	-1.000.000	0
Ændring lån tilknyttede virksomheder	53.598	-51.668
Minoritetsinteresser	1.639.286	18.115.697
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	31.599.461	13.659.229
Ændringer i likvider	22.709.693	5.543.471
Likvider, primo	59.169.459	53.625.988
Likvider, ultimo	81.879.152	59.169.459

Med henvisning til pengestrømsopgørelse for koncernen er der i overensstemmelse med årsregnskabsloven ikke medtaget pengestrømsopgørelse for moderselskabet i årsregnskabet.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	148.904.687	148.568.239	0	1.000.000
Pensioner	9.564.823	8.788.410	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.590.702	1.590.702	0	0
	160.060.212	158.776.581	0	1.000.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede	235	234	0	0
Oplysninger om vederlag til ledelsen er udeladt med henvisning til ÅRL § 98B, stk. 3.				
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Årets afskrivninger	3.583.470	2.257.232	0	0
Fortjeneste/tab ved salg af driftsmidler	-5.600	106.665	0	0
	3.577.870	2.363.897	0	0
3. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	10.826.691	32.320.371	190.806	180.030
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	339.656	361.191
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	0	-8.914.584	8.974.572
	10.826.691	32.320.371	-8.384.122	9.515.793
4. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	41.278.480	4.693.969	2.991.633	417.665
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	202.886	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	222.162	205.605
	41.278.480	4.693.969	3.416.681	623.270
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-179.566	-21.076.109	-2.583.240	1.757.476
Reg. udskudt skat	2.210.275	4.543.006	-1.888.945	1.888.945
Reg. af skat tidligere år	-2.273.629	-520.000	356.109	520.000
	-242.920	-17.053.103	-4.116.076	4.166.421
6. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen			1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			7.695.492	16.798.736
Minoritetsinteresser	9.503.802	28.660.371		
Overført resultat	-161.531	20.418.779	-8.857.023	3.620.043
	9.342.271	49.079.150	-161.531	20.418.779

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
7. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	626.721.837	598.613.964	3.432.432	3.432.432
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	40.942.798	38.507.873	0	0
Afgang i årets løb	0	-10.400.000	0	0
Kostpris ultimo	667.664.635	626.721.837	3.432.432	3.432.432
Årets opskrivninger	0	498.667	0	0
Opskrivninger ultimo	0	498.667	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-20.166.413	-18.710.255	0	0
Årets afskrivninger	-2.012.656	-1.954.825	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-22.179.069	-20.665.080	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	645.485.566	606.555.424	3.432.432	3.432.432
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	13.030.626	12.133.395	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	564.595	1.237.432	0	0
Afgang i årets løb	-100.000	-340.201	0	0
Kostpris ultimo	13.495.221	13.030.626	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-10.125.442	-9.408.268	0	0
Årets afskrivninger	-1.111.807	-1.057.375	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	100.000	340.201	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-11.137.249	-10.125.442	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.357.972	2.905.184	0	0
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			198.850.152	198.850.152
Kostpris ultimo			198.850.152	198.850.152
Opskrivninger primo			21.907.589	10.829.085
Årets resultat			7.695.492	16.798.736
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver			-90.844	279.768
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger			-4.000.000	-6.000.000
Opskrivninger ultimo			25.512.237	21.907.589
Regnskabsmæssig værdi ultimo			224.362.389	220.757.741

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
10. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
<i>Tilknyttede virksomheder</i>				
Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Ripaille Holding A/S	Rudersdal	33,33	475.676.785	14.254.989
CET Ejendomme ApS	København	28,08	241.052.000	12.120.046
			716.728.785	26.375.035

Grundlaget for koncernforholdet er moderselskabets besiddelse af direkte og indirekte stemmerettigheder i henholdsvis Ripaille Holding A/S og CET Ejendomme ApS.

11. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Salgsværdi af udført arbejde	229.163.367	204.598.703	0	0
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	-262.144.724	-241.222.345	0	0
Nettoværdi af igangværende arbejder	-32.981.357	-36.623.642	0	0

Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:

Nettotilgodehavender	14.555.187	16.453.735	0	0
Nettoforpligtelser	-47.536.544	-53.077.377	0	0
	-32.981.357	-36.623.642	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	4.750.058	4.710.657	0	0
Saldo ultimo	4.750.058	4.710.657	0	0

Består af forudbetalte omkostninger, der først kan omkostningsføres i det efterfølgende regnskabsår.

13. Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer består af børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi.

14. Hensættelser til udskudt skat

Primo udskudt skat	34.173.138	38.435.677	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-412.577	-4.262.539	0	0
Udskudt skat ultimo	33.760.561	34.173.138	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	162.825.788	984.677	158.899.080
Gæld til banker	12.945.719		12.945.719
Renteswap	8.532.236		8.532.236
Deposita	6.266.486		6.266.486
	190.570.229	984.677	186.643.521

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	0	849.296	0	0
Saldo ultimo	0	849.296	0	0

Noter

Koncern		Moderselskab	
2018	2017	2018	2017

Består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

17. Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

18. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for prioritets- og bankgæld kr. 176 mio. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør kr. 645 mio.

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen udover, hvad der er sædvanligt for rådgivende ingeniører. Selskabet har alene påtaget sig sikkerhedsstillelser, som er normale for rådgivende ingeniører, herunder arbejds- og færdiggørelsesgarantier.

19. Nærtstående parter

KTI A/S' nærtsstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Kjeld Thomsen, Vedbæk Strandvej 460, 2950 Vedbæk, der har bestemmende indflydelse i selskabet.

Foruden ovenstående omfatter nærtstående parter medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion, samt koncernforbundende danske datterselskaber.

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

Transaktioner med nærtstående parter

Koncern

Leje af kontorbygninger, fra tilknyttede virksomheder	14.764.251	13.764.251
Deposita af kontorbygninger, fra tilknyttede virksomheder	4.792.152	4.581.651

Modervirksomhed

Tilgodehavende hos dattervirksomheder	40.982.792	30.995.898
Gæld til dattervirksomheder	23.274.388	16.735.674
Renteindtægter fra dattervirksomheder	339.656	361.191
Renteudgifter fra dattervirksomheder	222.162	205.605

20. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-3.179.161	-15.188.676	0	0
Ændring i deposita	-45.524	0	0	0
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	9.842.477	-1.162.799	0	0
	6.617.792	-16.351.475	0	0

21. Oplysning om koncernregnskab

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
KTI A/S	Rudersdal	datacvr.virk.dk/data