

KTI A/S

Vedbæk Strandvej 460

2950 Vedbæk

CVR-nr. 30719735

Årsrapport for 2016

9. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 21. april 2017



Kjeld Thomsen
Dirigent

KTI A/S

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

KTI A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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 21. april 2017

Direktion

Civilingeniør Kjeld Thomsen

Bestyrelse

Advokat Niels Henrik Holmblad
Formand

Cand.merc.aud Marianne Evers

Civilingeniør Kjeld Thomsen

Civilingeniør Christian Evers Thomsen

Cand. pharm Karina Claudius
Thomsen

Civilingeniør Anders Thomsen

Korrespondent Lone Harriet Hahn
Thomsen

KTI A/S

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 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 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 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

KTI A/S

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- * 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.

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.

Hellerup, den 21. april 2017

Egon Pedersen Revision
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 88248228

Mads Jensen
Statsautoriseret revisor

KTI A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	KTI A/S Vedbæk Strandvej 460 2950 Vedbæk
CVR-nr.	30719735
Stiftelsesdato	24. maj 2007
Regnskabsår	1. januar 2016 - 31. december 2016
Bestyrelse	Advokat Niels Henrik Holmblad, Formand Cand.merc.aud Marianne Evers Civilingeniør Kjeld Thomsen Civilingeniør Christian Evers Thomsen Cand. pharm Karina Claudius Thomsen Civilingeniør Anders Thomsen Korrespondent Lone Harriet Hahn Thomsen
Direktion	Civilingeniør Kjeld Thomsen
Revisor	Egon Pedersen Revision Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Strandvejen 114A 2900 Hellerup CVR-nr.: 88248228

KTI A/S

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i lighed med tidligere år i investering i værdipapirer og ejendomme samt at eje kapitalandele i datterselskaberne ISC Holding A/S og CET Ejendomme ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Driftsresultatet udviser et overskud på kr. 38.244.115, efter hensættelser af overskudsdeling og bonus til medarbejdere med kr. 12.458.739.

Finansielle poster i koncernen udviser en gevinst på kr. 12.771.205 efter indregning af urealiserede og realiserede kurstab og -gevinster på værdipapirer.

KTI A/S' andel af årets resultat efter finansielle poster og skat udgør kr. 16.530.985 mod kr. 22.403.166 sidste år. Egenkapitalen udgør kr. 285.353.998 mod kr. 271.360.309 sidste år. Ledelsen anser resultatet for at være tilfredsstillende.

Risici

Der forekommer ikke særlige risici udover almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens brancher.

Videnressourcer

Hovedaktiviteten for ISC Rådgivenden 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 fastholde 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 medarbejder-omsætning vigtige indikatorer.

Usædvanlige forhold

Der forekommer ikke usædvanlige forhold i året udover hvad der fremgår af årsregnskabet og noter hertil.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der forekommer ikke særlige usikkerheder ved indregning eller måling i årsregnskabet.

Overskudsfordeling

Årets resultat	<u>16.530.985</u>
Til disposition	<u>16.530.985</u>
Udbytte for regnskabsåret	0
Overført til næste år	<u>16.530.985</u>
Disponeret i alt	<u>16.530.985</u>

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Den forventede udvikling

Det forventes, at aktivitet inden for energi og anlæg vil udvikle sig positivt i 2017 og bevirke en højere omsætning end i 2016.

KTI A/S

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i tusinde, hvor hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	193.973	208.638	200.336	188.966	176.848
Resultat af primær drift	38.244	40.307	38.838	39.782	37.415
Finansielle poster	12.771	32.278	25.034	45.835	23.402
Årets resultat	16.531	22.403	16.850	28.806	14.572
Balance					
Balancesum	878.086	858.298	796.500	741.701	677.448
Likvider og værdipapirer	237.369	234.172	272.751	226.527	249.963
Egenkapital	285.354	271.360	254.957	240.774	246.758
Pengestrømme					
Driftaktivitet	41.006	5.704	50.565	45.127	39.417
Investeringsaktivitet	-3.968	-108.328	-25.408	-22.393	-5.892
Heraf investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-25.872	97.569	-12.797	-79.217	-18.609
Finansieringsaktivitet	-10.644	34.184	8.456	-34.601	-3.428
Medarbejdere					
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	230	233	231	219	203
Nøgletal i %					
Afkast af investeret kapital	6,05	7,02	7	8	8,9
Egenkapitalandel	32,5	31,6	32	32,5	36,4
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	6	9	7	12	6

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

KTI A/S

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KTI A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 i resultatopgørelsen alle 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 afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KTI A/S og dattervirksomheder, hvori selskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

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 reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste og -tab

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattestatus.

Sambeskatning

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk national sambeskatning af koncernen. KTI A/S (moderselskab) er administrationselskab for sambeskatningen og forestår som følge heraf afregning af selskabsskat overfor skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregningen 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.

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

KTI A/S

Anvendt regnskabspraksis

I det omfang den af SKAT vurderede handelsværdi pr. 1. januar 2013 afviger herfra er selskabet ejendomme indregnet til den af SKAT vurderede handelsværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Bygninger	25-50 år
Bygninger (installationer)	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdien er vurderet individuelt på de enkelte anlægsaktiver. De revurderes en gang årligt.

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret. Den skattemæssige grænse for småaktiver udgør for indeværende år kr. 12.300.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Immaterielle anlægsaktiver - Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres .

pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnes under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen og værdi reguleringer foretages over resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udbytte

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen under kortfristet gæld som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som tilgodehavender skat i det omfang, der er betalt for meget skat.

Skyldig og tilgodehavender sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavende eller skyldig selskabsskat. Efter sambeskatningsreglerne overtager KTI A/S som administrationselskab hæftelsen for selskabets selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med selskabets betaling af sambeskatningsbidrag.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

KTI A/S

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles definansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

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

KTI A/S

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		193.972.801	208.637.817	-36.471	-102.255
Personaleomkostninger	1	-150.885.524	-155.437.928	0	-1.000.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-4.843.162	-12.893.147	0	0
Driftsresultat		38.244.115	40.306.742	-36.471	-1.102.255
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		0	0	12.053.382	14.470.032
Finansielle indtægter	3	35.267.152	45.782.413	6.385.648	14.622.791
Finansielle omkostninger	4	-22.495.947	-13.504.746	-583.463	-3.149.551
Resultat før skat		51.015.320	72.584.409	17.819.096	24.841.017
Skat af årets resultat	5	-12.750.823	-15.482.454	-1.288.111	-2.437.851
Årets resultat		38.264.497	57.101.955	16.530.985	22.403.166
Forslag til resultatdisponering					
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat		21.733.512	34.698.789	0	0
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0	0	2.000.000
Overført resultat		16.530.985	22.403.166	16.530.985	20.403.166
		38.264.497	57.101.955	16.530.985	22.403.166

KTI A/S

Balance 31. december 2016

	Note	Koncern 2016 kr.	2015 kr.	Moderselskab 2016 kr.	2015 kr.
Aktiver					
Goodwill	6	0	1.515.541	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	1.515.541	0	0
Grunde og bygninger	7	579.903.709	557.093.246	3.432.432	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	2.725.127	2.388.727	0	0
Materielle anlægsaktiver		582.628.836	559.481.973	3.432.432	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	0	0	209.679.237	202.163.155
Deposita	11	271.644	236.181	0	0
Finansielle anlægsaktiver		271.644	236.181	209.679.237	202.163.155
Anlægsaktiver		582.900.480	561.233.695	213.111.669	202.163.155
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		49.041.630	50.403.438	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	31.279.310	10.732.537
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	11.686.468	15.269.205
Andre tilgodehavender		5.963.374	9.615.484	4.000.000	4.059.905
Periodeafgrænsningsposter		2.660.767	2.722.604	0	0
Udskudte skatteaktiver		150.710	151.437	0	0
Tilgodehavender		57.816.481	62.892.963	46.965.778	30.061.647
Andre værdipapirer og kapitalandele		183.742.564	206.940.219	51.707.153	42.700.085
Værdipapirer og kapitalandele		183.742.564	206.940.219	51.707.153	42.700.085
Likvide beholdninger		53.625.988	27.231.534	1.603.530	5.374.636
Omsætningsaktiver		295.185.033	297.064.716	100.276.461	78.136.368
Aktiver		878.085.513	858.298.411	313.388.130	280.299.523

KTI A/S

Balance 31. december 2016

	Note	Koncern 2016 kr.	2015 kr.	Moderselskab 2016 kr.	2015 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger		0	0	0	0
Overført resultat		284.353.997	270.360.309	284.353.997	268.360.309
Udbytte for regnskabsåret		0	0	0	2.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		285.353.997	271.360.309	285.353.997	271.360.309
Minoritetsinteresser		299.435.735	286.064.938	0	0
Egenkapital	13	584.789.732	557.425.247	0	0
Hensættelser til udskudt skat		38.585.841	41.571.776	0	0
Hensatte forpligtelser		38.585.841	41.571.776	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		148.407.157	150.333.164	0	0
Renteswap		9.394.809	6.146.065	0	0
Deposita		5.565.492	5.126.736	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	163.367.458	161.605.965	0	0
Kortfristede gældsforpligtelse af realkreditinstitutter		1.387.459	1.066.278	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	795.815	0	0
Nettoværdi af igangværende arbejder	12	36.364.432	36.354.552	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.255.384	6.149.103	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		348.512	239.513	27.990.383	8.864.214
Selskabsskat		2.046.728	4.788.843	0	0
Anden gæld		41.939.967	48.301.319	43.750	75.000
Kortfristede gældsforpligtelser		91.342.482	97.695.423	28.034.133	8.939.214
Gældsforpligtelser		254.709.940	259.301.388	28.034.133	8.939.214
Passiver		878.085.513	858.298.411	313.388.130	280.299.523
Nærtstående parter	15				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	16				

KTI A/S

Pengestrømsopgørelse

	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat	38.264.497	22.403.166
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	1.294.084	-19.102.264
Reguleringer	1.343.108	-13.371.390
Ændringer i driftskapital	2.826.229	-278.019
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	43.727.918	-10.348.507
Renteindbetalinger og lignende	35.267.152	45.782.413
Renteudbetalinger og lignende	-22.495.947	-13.504.746
Pengestrømme fra ordinær drift	56.499.123	21.929.160
Betalt selskabsskat	-15.492.938	-16.225.419
Pengestrøm fra driftsaktivitet	41.006.185	5.703.741
Køb af materielle anlægsaktiver	-25.980.748	-98.251.453
Salg af materielle anlægsaktiver	108.999	682.200
Køb/salg af værdipapirer, netto	21.903.571	-10.758.853
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-3.968.178	-108.328.106
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	256.459	0
Udbetalt udbytte	-2.000.000	0
Optagelse af prioritetslån	0	22.405.300
Minoritetsinteresser	-8.900.012	11.778.348
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-10.643.553	34.183.648
Ændringer i likvider	26.394.454	-68.440.717
Likvider, primo	27.231.534	95.672.251
Likvider, ultimo	53.625.988	27.231.534

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

KTI A/S

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	140.518.764	145.369.037	0	1.000.000
Pensioner	8.823.100	8.487.391	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.543.660	1.581.500	0	0
	150.885.524	155.437.928	0	1.000.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede	230	233		1
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill	1.515.541	1.515.544	0	0
Grunde og bygninger	1.932.502	9.156.868	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.395.119	1.125.375	0	0
Tab/gevinst ved afhændelse	0	1.095.360	0	16.667
	4.843.162	12.893.147	0	16.667
3. Finansielle indtægter				
Kursgevinst aktier	24.681.996	36.949.473	3.399.379	10.334.678
Kursgevinst obligationer	1.905.104	567.210	1.078.963	0
Renter tilknyttede virksomheder	0	0	71.819	44.493
Aktieudbytter	3.360.676	3.557.428	933.088	899.806
Øvrige renteindtægter mv.	5.319.376	4.708.302	0	0
Øvrige rente indtægter gebyrer m.v	0	0	902.399	3.344.021
	35.267.152	45.782.413	6.385.648	14.622.998
4. Finansielle omkostninger				
Kurstab aktier	12.467.276	5.551.835	0	1.189.172
Rente tilknyttede virksomheder	0	0	161.252	102.066
Øvrige renteomkostninger mv.	7.978.035	6.290.014	422.211	700.252
Tab obligationer	2.050.636	1.662.897	0	1.158.268
	22.495.947	13.504.746	583.463	3.149.758
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	13.846.307	22.495.990	1.288.111	2.437.851
Årets regulering af udskudt skat	-1.095.484	-6.955.129	0	0
Regulering renteswap	0	0	0	0
Regulering aktuel skat, tidl. år	0	-58.407	0	0
	12.750.823	15.482.454	1.288.111	2.437.851
6. Goodwill				
Kostpris primo	15.155.437	15.155.437	0	0
Kostpris ultimo	15.155.437	15.155.437	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-13.639.896	-12.124.352	0	0
Årets afskrivninger	-1.515.541	-1.515.544		
Af- og nedskrivninger ultimo	-15.155.437	-13.639.896	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.515.541	0	0

KTI A/S

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
7. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	573.870.999	475.524.265	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	24.742.965	98.346.734	3.432.432	0
Kostpris ultimo	598.613.964	573.870.999	3.432.432	0
Af- og nedskrivninger primo	-16.777.753	-7.620.885	0	0
Årets afskrivninger	-1.932.502	-9.156.868	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-18.710.255	-16.777.753	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	579.903.709	557.093.246	3.432.432	0

Værdien af grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 2015 udgør kr. 391 mio.

8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris primo	10.895.613	11.954.118	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.237.782	839.503		
Afgang i årets løb	0	-1.898.008	0	0
Kostpris ultimo	12.133.395	10.895.613	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-8.506.886	-8.194.857	0	0
Årets afskrivninger	-901.382	-1.125.375		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	813.346	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-9.408.268	-8.506.886	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.725.127	2.388.727	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		3.313.003	-1.640.389
Årets resultat		12.053.382	14.470.032
Regulering vedrørende renteswap		-537.300	0
Regulering vedrørende afgang		0	-1.516.640
Udbetalt udbytte		-4.000.000	-8.000.000
Opskrivninger ultimo		10.829.085	3.313.003
Regnskabsmæssig værdi ultimo		209.679.237	202.163.155

10. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
ISC Holding A/S	København	33,33	447.949.509	32.598.635
CET Ejendomme ApS	København	28,08	217.825.722	11.263.544

KTI A/S

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
11. Deposita				
Deposita	271.644	181.629	0	0
Tilgang i årets løb	0	54.552	0	0
	<u>271.644</u>	<u>236.181</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af udført arbejde	-246.126.541	-256.807.741	0	0
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	282.490.973	293.162.293	0	0
Nettoværdi af igangværende arbejder	<u>36.364.432</u>	<u>36.354.552</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13. Egenkapital

Koncernselskab

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Moderselskabets aktionærers andel af egenkapitalen	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital primo	1.000.000		270.360.309	286.064.938	557.425.247
Regulering renteswap			-537.297		-537.297
Udbytte i regnskabsåret			-2.000.000	0	-2.000.000
Forslag til årets resultatdisponering			16.530.985	13.370.797	29.901.782
	<u>1.000.000</u>		<u>284.353.997</u>	<u>299.435.735</u>	<u>584.789.732</u>

Moderselskab

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital primo	1.000.000		268.360.309	2.000.000	271.360.309
Udbetalt udbytte fra sidste år				-2.000.000	-2.000.000
Forslag til årets resultatdisponering			16.530.985		16.530.985
Udbytte for årets resultat				0	0
Regulering andel renteswap			-537.297		-537.297
	<u>1.000.000</u>		<u>284.353.997</u>	<u>0</u>	<u>285.353.997</u>

Aktiekapitalen består af stk. 1.000 aktier á nominelt kr. 1.000.

KTI A/S

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
		Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter		134.927.310	1.387.459	134.927.310
Gæld til banker		13.479.847	0	13.479.847
Renteswap		9.394.809	0	9.394.809
Deposita		5.565.492	0	0
		163.367.458	1.387.459	157.801.966

15. Nærtstående parter

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktiebog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Kjeld Thomsen
Vedbæk Strandvej 460
2950 Vedbæk

Foruden ovenstående omfatter nærtstående parter medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion.

16. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Koncernselskab

Til sikkerhed for prioritets- og bankgæld kr. 163 mio. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31 december 2016 udgør kr. 579,9 mio.