

**KTI A/S**

Vedbæk Strandvej 460


2950 Vedbæk

CVR-nr. 30719735

**Årsrapport for 2017**

10. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 13. april 2018



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                          | 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 2017 - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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 13. april 2018

**Direktion**

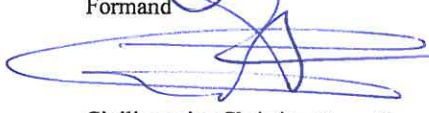
  
Civilingeniør Kjeld Thomsen


**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 2017 - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 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 regnskabsbrugerne 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.

Kgs. Lyngby, 13. april 2018

**Egon Pedersen Revision**  
**Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**  
CVR-nr. 88248228



Mads Jensen  
Statsautoriseret revisor  
mne29368

KTI A/S

## Virksomhedsoplysninger

|                     |  |
|---------------------|--|
| <b>Virksomheden</b> | KTI A/S<br>Vedbæk Strandvej 460<br>2950 Vedbæk   |
| CVR-nr.             | 30719735   |
| Stiftelsesdato      | 24. maj 2007   |
| Regnskabsår         | 1. januar 2017 - 31. december 2017   |
| <b>Bestyrelse</b>   | Advokat Niels Henrik Holmblad, Formand<br>Cand.merc.aud Marianne Evers<br>Civilingeniør Kjeld Thomsen<br>Civilingeniør Christian Evers Thomsen<br>Cand. pharm Karina Claudius Thomsen<br>Civilingeniør Anders Thomsen<br>Korrespondent Lone Harriet Hahn Thomsen |
| <b>Direktion</b>    | Civilingeniør Kjeld Thomsen  |
| <b>Revisor</b>      | Egon Pedersen Revision<br>Statsautoriseret Revisionsaktieselskab<br>Ørholmvej 59<br>2800 Kongens Lyngby<br>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. 38.505.851, efter hensættelser af overskudsdeling og bonus til medarbejdere med kr. 11.254.256.

Finansielle poster i koncernen udviser en gevinst på kr. 27.626.402 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. 20.418.779 mod kr. 16.530.985 sidste år. Egenkapitalen udgør kr. 306.052.543 mod kr. 285.353.997 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 inden for 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>20.418.779</u> |
| Til disposition           | <u>20.418.779</u> |
| Udbytte for regnskabsåret | 0                 |
| Overført til næste år     | <u>20.418.779</u> |
| Disponeret i alt          | <u>20.418.779</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 2018 og bevirke en højere omsætning end i 2017.



KTI A/S

## Hoved- og nøgletal

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

|  | 2017    | 2016    | 2015     | 2014    | 2013    |
|--|---------|---------|----------|---------|---------|
| Resultatopgørelse  |         |         |          |         |         |
| Bruttofortjeneste  | 199.646 | 193.973 | 208.638  | 200.336 | 188.966 |
| Resultat af primær drift                                     | 38.506  | 38.244  | 40.307   | 38.838  | 39.782  |
| Finansielle poster   | 27.626  | 12.771  | 32.278   | 25.034  | 45.835  |
| Årets resultat   | 20.419  | 16.531  | 22.403   | 16.850  | 28.806  |
| Balance  |         |         |          |         |         |
| Balancesum   | 911.241 | 878.086 | 858.298  | 796.500 | 741.701 |
| Likvider og værdipapirer                                     | 228.504 | 237.369 | 234.172  | 272.751 | 226.527 |
| Egenkapital  | 306.053 | 285.354 | 271.360  | 254.957 | 240.774 |
| Pengestrømme   |         |         |          |         |         |
| Driftaktivitet   | 24.788  | 41.006  | 5.704    | 50.565  | 45.127  |
| Investeringsaktivitet  | -32.904 | -3.968  | -108.328 | -25.408 | -22.393 |
| Heraf investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver | -29.649 | -25.872 | 97.569   | -12.797 | -79.217 |
| Finansieringsaktivitet                                       | -13.659 | -10.644 | 34.184   | 8.456   | -34.601 |
| Medarbejdere   |         |         |          |         |         |
| Gns. antal fuldtidsmedarbejdere                              | 234     | 230     | 233      | 231     | 219     |
| Nøgletal i %   |         |         |          |         |         |
| Afkast af investeret kapital                                 | 5,82    | 6,05    | 7,02     | 7       | 8       |
| Egenkapitalandel   | 33,59   | 32,5    | 31,6     | 32      | 32,5    |
| Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)                         | 6,91    | 6       | 9        | 7       | 12      |

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)



KTI A/S

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for KTI A/S for 2017 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 finanseil 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, jf. koncernoversigten.

Bestemmende indflydelse er beføjelse til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

### Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomhedens regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjeneste, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsen opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positiv og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld. Ændringer i dagsværdi 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 dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af

KTI A/S

## Anvendt regnskabspraksis

fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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.

## 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste og -tab

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

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter 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 entreprisetraktater 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 og lokaler.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider:

|   | Brugstid | Scrap værdi |
|---|----------|-------------|
| Bygninger                               | 50 år    | 0%          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år   | 0%          |

Der afskrives ikke på grunde.

KTI A/S

## Anvendt regnskabspraksis

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 og associerede virksomheder

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.

### 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

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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:                               | 50 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: | 3-5 år |

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. 13.200.

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

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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.

KTI A/S

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

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

### 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 kontraktkomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktsomkostninger 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 acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelser 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 nominel 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

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres 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.

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

### Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede

KTI A/S

## Anvendt regnskabspraksis

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 nominal værdi.

### 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.

KTI A/S

## Resultatopgørelse

|   | Note | Koncern            |                    | Moderselskab      |                   |
|---|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|   |      | 2017<br>kr.        | 2016<br>kr.        | 2017<br>kr.       | 2016<br>kr.       |
| <b>Bruttofortjeneste/-tab</b>   |      | <b>199.646.329</b> | <b>193.972.801</b> | <b>-106.059</b>   | <b>-36.471</b>    |
| Personaleomkostninger   | 1    | -158.776.581       | -150.885.524       | -1.000.000        | 0                 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver               |      | -2.363.897         | -4.843.162         | 0                 | 0                 |
| <b>Driftsresultat</b>   |      | <b>38.505.851</b>  | <b>38.244.115</b>  | <b>-1.106.059</b> | <b>-36.471</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder            |      | 0                  | 0                  | 16.798.736        | 12.053.382        |
| Finansielle indtægter   | 2    | 32.320.371         | 35.267.152         | 9.515.793         | 6.385.455         |
| Finansielle omkostninger  | 3    | -4.693.969         | -22.495.947        | -623.270          | -583.270          |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>66.132.253</b>  | <b>51.015.320</b>  | <b>24.585.200</b> | <b>17.819.096</b> |
| Skat af årets resultat  | 4    | -17.053.103        | -12.750.823        | -4.166.421        | -1.288.111        |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>49.079.150</b>  | <b>38.264.497</b>  | <b>20.418.779</b> | <b>16.530.985</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>  |      |                    |                    |                   |                   |
| Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat |      | 28.660.371         | 21.733.512         | 0                 | 0                 |
| Overført resultat   |      | 20.418.779         | 16.530.985         | 20.418.779        | 16.530.985        |
|   |      | <b>49.079.150</b>  | <b>38.264.497</b>  | <b>20.418.779</b> | <b>16.530.985</b> |

KTI A/S

**Balance 31. december 2017**

| Aktiver                                      | Note | Koncern            |                    | Moderselskab       |                    |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |      | 2017<br>kr.        | 2016<br>kr.        | 2017<br>kr.        | 2016<br>kr.        |
| Grunde og bygninger                          | 5    | 606.555.424        | 579.903.709        | 3.432.432          | 3.432.432          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 6    | 2.905.184          | 2.725.127          | 0                  | 0                  |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |      | <b>609.460.608</b> | <b>582.628.836</b> | <b>3.432.432</b>   | <b>3.432.432</b>   |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 7, 8 | 0                  | 0                  | 220.757.741        | 209.679.237        |
| Deposita                                     |      | 271.644            | 271.644            | 0                  | 0                  |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>271.644</b>     | <b>271.644</b>     | <b>220.757.741</b> | <b>209.679.237</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>609.732.252</b> | <b>582.900.480</b> | <b>224.190.173</b> | <b>213.111.669</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 62.286.950         | 49.041.630         | 0                  | 0                  |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 0                  | 0                  | 30.995.898         | 31.279.310         |
| Tilgodehavende selskabsskat                  |      | 0                  | 0                  | 11.066.111         | 11.686.468         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 5.857.386          | 5.963.374          | 3.381.798          | 4.000.000          |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 10   | 4.710.657          | 2.660.767          | 0                  | 0                  |
| Udskudte skatteaktiver                       |      | 150.164            | 150.710            | 0                  | 0                  |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>73.005.157</b>  | <b>57.816.481</b>  | <b>45.443.807</b>  | <b>46.965.778</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |      | 169.334.542        | 183.742.564        | 45.714.153         | 51.707.153         |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |      | <b>169.334.542</b> | <b>183.742.564</b> | <b>45.714.153</b>  | <b>51.707.153</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  | 11   | <b>59.169.459</b>  | <b>53.625.988</b>  | <b>7.675.594</b>   | <b>1.603.530</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>301.509.158</b> | <b>295.185.033</b> | <b>98.833.554</b>  | <b>100.276.461</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>911.241.410</b> | <b>878.085.513</b> | <b>323.023.727</b> | <b>313.388.130</b> |



KTI A/S

**Balance 31. december 2017**

|   | Note   | Koncern<br>2017<br>kr. | 2016<br>kr.        | Moderselskab<br>2017<br>kr. | 2016<br>kr.        |
|---|--------|------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>Passiver</b>   |        |                        |                    |                             |                    |
| Virksomhedskapital  |        | 1.000.000              | 1.000.000          | 1.000.000                   | 1.000.000          |
| Overført resultat   |        | 305.052.543            | 284.353.997        | 305.052.543                 | 284.353.997        |
| <b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b> |        | <b>306.052.543</b>     | <b>285.353.997</b> | <b>306.052.543</b>          | <b>285.353.997</b> |
| Minoritetsinteresser  |        | 317.271.665            | 299.435.735        | 0                           | 0                  |
| <b>Egenkapital</b>  |        | <b>623.324.208</b>     | <b>584.789.732</b> | <b>0</b>                    | <b>0</b>           |
| Hensættelser til udskudt skat                                 | 13, 14 | 34.323.302             | 38.585.841         | 0                           | 0                  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                 |        | <b>34.323.302</b>      | <b>38.585.841</b>  | <b>0</b>                    | <b>0</b>           |
| Gæld til realkreditinstitutter                                |        | 145.279.690            | 148.407.157        | 0                           | 0                  |
| Renteswap   |        | 8.117.476              | 9.394.809          | 0                           | 0                  |
| Deposita  |        | 5.751.870              | 5.565.492          | 0                           | 0                  |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                        | 15     | <b>159.149.036</b>     | <b>163.367.458</b> | <b>0</b>                    | <b>0</b>           |
| Kortfristede gældsforpligtelse af realkreditinstitutter       |        | 2.033.995              | 1.387.459          | 0                           | 0                  |
| Nettoværdi af igangværende arbejder                           |        | 36.623.642             | 36.364.432         | 0                           | 0                  |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      |        | 8.587.301              | 9.255.384          | 0                           | 0                  |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                             |        | 296.844                | 348.512            | 16.735.674                  | 27.990.383         |
| Selskabsskat  |        | 6.363.577              | 2.046.728          | 0                           | 0                  |
| Anden gæld  |        | 39.690.209             | 41.939.967         | 55.000                      | 43.750             |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse                      |        | 0                      | 0                  | 180.510                     | 0                  |
| Periodeafgrænsningsposter                                     | 16     | 849.296                | 0                  | 0                           | 0                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                        |        | <b>94.444.864</b>      | <b>91.342.482</b>  | <b>16.971.184</b>           | <b>28.034.133</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                     |        | <b>253.593.900</b>     | <b>254.709.940</b> | <b>16.971.184</b>           | <b>28.034.133</b>  |
| <b>Passiver</b>   |        | <b>911.241.410</b>     | <b>878.085.513</b> | <b>323.023.727</b>          | <b>313.388.130</b> |
| Nærtstående parter  | 17     |                        |                    |                             |                    |
| Eventualforpligtelser   | 18     |                        |                    |                             |                    |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger                         | 19     |                        |                    |                             |                    |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor                   | 20     |                        |                    |                             |                    |
| Andre noteoplysninger   | 21     |                        |                    |                             |                    |

KTI A/S

## Egenkapitalopgørelsen

### Moderselskab

|  | Virksomheds<br>kapital | Overført<br>resultat | Udbytte for<br>regnskabs-<br>året | I alt              |
|--|------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017               | 1.000.000              | 284.353.997          | 0                                 | 285.353.997        |
| Årets resultat                           |                        | 20.418.779           |                                   | 20.418.779         |
| Regulering andel renteswap               |                        | 279.767              |                                   | 279.767            |
| <b>Egenkapital 31. december<br/>2017</b> | <b>1.000.000</b>       | <b>305.052.543</b>   | <b>0</b>                          | <b>306.052.543</b> |

### Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

### Koncern

|  | Virksomheds<br>kapital | Moderselska-<br>bets<br>aktionærers<br>andel af<br>egenkapitalen | Minoritets-<br>interesser | I alt              |
|--|------------------------|--|---------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017               | 1.000.000              | 284.353.997  | 299.435.735               | 584.789.732        |
| Årets resultat                           |                        | 20.418.779   | 17.835.930                | 38.254.709         |
| Regulering andel renteswap               |                        | 279.767  |                           | 279.767            |
| <b>Egenkapital 31. december<br/>2017</b> | <b>1.000.000</b>       | <b>305.052.543</b>   | <b>317.271.665</b>        | <b>623.324.208</b> |

KTI A/S

## Pengestrømsopgørelse

|  | 2017<br>kr.        | 2016<br>kr.        |
|--|--------------------|--------------------|
| Årets resultat                                     | 20.418.779         | 38.264.497         |
| Regulering af renteindtægter og lignende indtægter | 17.662.647         | 1.294.084          |
| Reguleringer                                       | -7.809.273         | 1.343.108          |
| Ændringer i driftskapital                          | -16.351.475        | 2.826.229          |
| <b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b> | <b>13.920.678</b>  | <b>43.727.918</b>  |
| Renteindbetalinger og lignende                     | 32.320.371         | 35.267.152         |
| Renteudbetalinger og lignende                      | -4.693.969         | -22.495.947        |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>              | <b>41.547.080</b>  | <b>56.499.123</b>  |
| Betalt selskabsskat                                | -16.759.260        | -15.492.938        |
| <b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>              | <b>24.787.820</b>  | <b>41.006.185</b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                    | -40.057.594        | -25.980.748        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                   | 10.408.641         | 0                  |
| Køb/salg af værdipapirer, netto                    | -3.254.625         | 21.903.571         |
| <b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>        | <b>-32.903.578</b> | <b>-4.077.177</b>  |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter  | -4.404.800         | 256.459            |
| Udbetalt udbytte                                   | 0                  | -2.000.000         |
| Ændring lån tilknyttede virksomheder               | -51.668            | 108.999            |
| Minoritetsinteresser                               | 18.115.697         | -8.900.012         |
| <b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>       | <b>13.659.229</b>  | <b>-10.534.554</b> |
| <b>Ændringer i likvider</b>                        | <b>5.543.471</b>   | <b>26.394.454</b>  |
| Likvider, primo                                    | 53.625.988         | 27.231.534         |
| <b>Likvider, ultimo</b>                            | <b>59.169.459</b>  | <b>53.625.988</b>  |

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     |                  |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
|   | 2017               | 2016               | 2017             | 2016             |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>   |                    |                    |                  |                  |
| Lønninger   | 148.568.239        | 140.518.764        | 1.000.000        | 0                |
| Pensioner   | 8.788.410          | 8.823.100          | 0                | 0                |
| Andre omkostninger til social sikring   | 1.419.932          | 1.543.660          | 0                | 0                |
|   | <b>158.776.581</b> | <b>150.885.524</b> | <b>1.000.000</b> | <b>0</b>         |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede   | 234                | 230                | 1                | 0                |
| <b>2. Finansielle indtægter</b>   |                    |                    |                  |                  |
| Andre finansielle indtægter   | 32.320.371         | 35.267.152         | 180.030          | 311.213          |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 0                  | 0                  | 8.974.572        | 6.002.423        |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder                                | 0                  | 0                  | 361.191          | 71.819           |
|   | <b>32.320.371</b>  | <b>35.267.152</b>  | <b>9.515.793</b> | <b>6.385.455</b> |
| <b>3. Finansielle omkostninger</b>  |                    |                    |                  |                  |
| Andre finansielle omkostninger  | 4.693.969          | 22.495.947         | 417.665          | 364.418          |
| Nedskrivning af finansielle aktiver   | 0                  | 0                  | 0                | 57.600           |
| Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder                     | 0                  | 0                  | 205.605          | 161.252          |
|   | <b>4.693.969</b>   | <b>22.495.947</b>  | <b>623.270</b>   | <b>583.270</b>   |
| <b>4. Skat af årets resultat</b>  |                    |                    |                  |                  |
| Skat af årets resultat  | 21.076.109         | 15.736.758         | 1.757.476        | 1.288.111        |
| Reg. udskudt skat   | -4.543.006         | -2.985.935         | 1.888.945        | 0                |
| Reg. af skat tidligere år   | 520.000            | 0                  | 520.000          | 0                |
|   | <b>17.053.103</b>  | <b>12.750.823</b>  | <b>4.166.421</b> | <b>1.288.111</b> |
| <b>5. Grunde og bygninger</b>   |                    |                    |                  |                  |
| Kostpris primo  | 598.613.964        | 573.870.999        | 3.432.432        | 3.432.432        |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer  | 38.507.873         | 24.742.965         |                  |                  |
| Afgang i årets løb  | -10.400.000        | 0                  |                  |                  |
| <b>Kostpris ultimo</b>  | <b>626.721.837</b> | <b>598.613.964</b> | <b>3.432.432</b> | <b>3.432.432</b> |
| Af- og nedskrivninger primo   | -18.710.255        | -16.777.753        |                  |                  |
| Årets afskrivninger   | -1.954.825         | -1.932.502         |                  |                  |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver                             | 498.667            | 0                  |                  |                  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>   | <b>-20.166.413</b> | <b>-18.710.255</b> |                  |                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>   | <b>606.555.424</b> | <b>579.903.709</b> | <b>3.432.432</b> | <b>3.432.432</b> |
| <b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>                                       |                    |                    |                  |                  |
| Kostpris primo  | 12.133.395         | 10.895.613         |                  |                  |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer  | 1.237.432          | 1.237.782          |                  |                  |
| Afgang i årets løb  | -340.201           | 0                  |                  |                  |
| <b>Kostpris ultimo</b>  | <b>13.030.626</b>  | <b>12.133.395</b>  |                  |                  |

KTI A/S

## Noter

|   | Koncern            |                   | Moderselskab |      |
|---|--------------------|-------------------|--------------|------|
|   | 2017               | 2016              | 2017         | 2016 |
| Af- og nedskrivninger primo                                 | -9.408.268         | -8.506.886        |              |      |
| Årets afskrivninger   | -1.057.375         | -901.382          |              |      |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 340.201            | 0                 |              |      |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                         | <b>-10.125.442</b> | <b>-9.408.268</b> |              |      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                         | <b>2.905.184</b>   | <b>2.725.127</b>  |              |      |

## 7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|                                     |  |  |                    |                    |
|-------------------------------------|--|--|--------------------|--------------------|
| Kostpris primo                      |  |  | 198.850.152        | 198.850.152        |
| <b>Kostpris ultimo</b>              |  |  | <b>198.850.152</b> | <b>198.850.152</b> |
| Opskrivninger primo                 |  |  | 10.829.085         | 3.313.003          |
| Årets resultat                      |  |  | 16.798.736         | 12.053.382         |
| Regulering vedrørende renteswap     |  |  | 279.768            | -537.300           |
| Udbetalt udbytte                    |  |  | -6.000.000         | -4.000.000         |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>         |  |  | <b>21.907.589</b>  | <b>10.829.085</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> |  |  | <b>220.757.741</b> | <b>209.679.237</b> |

## 8. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

### Tilknyttede virksomheder

| Navn              | Hjemsted  | Ejerandel i % | Egenkapital        | Resultat          |
|-------------------|-----------|---------------|--------------------|-------------------|
| ISC Holding A/S   | København | 33,33         | 473.654.470        | 42.988.407        |
| CET Ejendomme ApS | København | 28,08         | 229.255.465        | 10.433.423        |
|                   |           |               | <b>702.909.935</b> | <b>53.421.830</b> |

## 9. Igangværende arbejder for fremmed regning

|  |                    |                    |          |          |
|--|--------------------|--------------------|----------|----------|
| Salgsværdi af udført arbejde                 | 204.598.703        | 246.126.541        | 0        | 0        |
| Acontofaktureringer på igangværende arbejder | -241.222.345       | -282.490.973       | 0        | 0        |
| <b>Nettoværdi af igangværende arbejder</b>   | <b>-36.623.642</b> | <b>-36.364.432</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

## 10. Periodeafgrænsningsposter

|                           |                  |                  |          |          |
|---------------------------|------------------|------------------|----------|----------|
| Periodeafgrænsningsposter | 4.710.657        | 2.660.767        | 0        | 0        |
| <b>Saldo ultimo</b>       | <b>4.710.657</b> | <b>2.660.767</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

## 11. Likvide beholdninger

|                      |                   |                   |                  |                  |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Likvide beholdninger | 59.169.459        | 53.625.988        | 7.675.594        | 1.603.530        |
|                      | <b>59.169.459</b> | <b>53.625.988</b> | <b>7.675.594</b> | <b>1.603.530</b> |

## 12. Egenkapital

Aktiekapitalen består af:

1.000 aktier á nominelt kr. 1.000.

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

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

KTI A/S

## Noter

|  | Koncern            |                    | Moderselskab |          |
|--|--------------------|--------------------|--------------|----------|
|  | 2017               | 2016               | 2017         | 2016     |
| <b>13. Hensættelser til udskudt skat</b>                           |                    |                    |              |          |
| Udskudt skat 1. januar   | 38.585.841         | 41.571.776         | 0            | 0        |
| Årets regulering af udskudt skat                                   | -4.262.539         | -2.985.935         | 0            | 0        |
| <b>Saldo ultimo</b>  | <b>34.323.302</b>  | <b>38.585.841</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>14. Hensættelser til udskudt skat, specificeret</b>             |                    |                    |              |          |
| Udskudt skat 1. januar   | 38.585.841         | 41.571.776         | 0            | 0        |
| Årets regulering af udskudt skat                                   | -4.262.539         | -2.985.935         | 0            | 0        |
| <b>Saldo ultimo</b>  | <b>-34.323.302</b> | <b>-38.585.841</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Udskudt skat vedrører:   |                    |                    |              |          |
| Materielle anlægsaktiver   | 13.947.165         | 13.665.500         | 0            | 0        |
| Omsætningsaktiver  | 20.156.137         | 24.700.341         | 0            | 0        |
| Hensatte forpligtelser   | 220.000            | 220.000            | 0            | 0        |
|  | <b>34.323.302</b>  | <b>38.585.841</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats |                    |                    |              |          |
| Udskudt skatteaktiv:   |                    |                    |              |          |
| Udskudt skatteaktiver  | -150.164           | -150.710           | 0            | 0        |
| Udskudt skatteforpligtelser  | 34.323.302         | 38.585.841         | 0            | 0        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>                                       | <b>34.173.138</b>  | <b>38.435.131</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## 15. Langfristede gældsforpligtelser

### Koncern

|   | 2017               | 2016               |
|---|--------------------|--------------------|
| Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år | 153.397.166        | 157.801.966        |
|   | <b>153.397.166</b> | <b>157.801.966</b> |

## 16. Periodeafgrænsningsposter

|                           |                |          |          |          |
|---------------------------|----------------|----------|----------|----------|
| Periodeafgrænsningsposter | 849.296        | 0        | 0        | 0        |
| <b>Saldo ultimo</b>       | <b>849.296</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

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

## 17. Nærtstående parter

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

Kjeld Thomsen  
Vedbæk Strandvej 460  
2950 Vedbæk

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

### Transaktioner med nærtstående parter

#### Koncern

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Leje af kontorbygninger, fra tilknyttede virksomheder     | 13.764.251 | 13.556.741 |
| Deposita af kontorbygninger, fra tilknyttede virksomheder | 4.581.651  | 4.581.651  |

KTI A/S

## Noter

|                                       | Koncern |      | Moderselskab |            |
|---------------------------------------|---------|------|--------------|------------|
|                                       | 2017    | 2016 | 2017         | 2016       |
| <b>Moderviksomhed</b>                 |         |      |              |            |
| Tilgodehavende hos dattervirksomheder |         |      | 30.995.898   | 31.198.022 |
| Gæld til dattervirksomheder           |         |      | 16.735.674   | 27.990.383 |
| Renteindtægter fra dattervirksomheder |         |      | 361.191      | 71.819     |
| Renteudgifter fra dattervirksomheder  |         |      | 205.605      | 161.252    |

## 18. Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

## 19. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for prioritets- og bankgæld kr. 159 mio. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør kr. 606,5 mio.

## 20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

|                     |                |                |          |          |
|---------------------|----------------|----------------|----------|----------|
| Samlet honorar      | 746.462        | 520.635        | 0        | 0        |
|                     | <u>746.462</u> | <u>520.635</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Lovpligtig revision | 514.215        | 0              | 0        | 0        |
| Skatterådgivning    | 162.247        | 0              | 0        | 0        |
| Andre ydelser       | 70.000         | 0              | 0        | 0        |
|                     | <u>746.462</u> | <u>0</u>       | <u>0</u> | <u>0</u> |

## 21. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|                                     |                    |                   |          |          |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|----------|----------|
| Ændring i tilgodehavender           | -15.188.676        | -5.076.484        | 0        | 0        |
| Ændring i deposita                  | 0                  | 35.463            | 0        | 0        |
| Ændring i kortfristet gæld i øvrigt | -1.162.799         | 2.214.792         | 0        | 0        |
|                                     | <u>-16.351.475</u> | <u>-2.826.229</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |