

**KTI A/S**

**Vedbæk Strandvej 460  
2950 Vedbæk**

**CVR-nr. 30 71 97 35**

**Årsrapport for perioden  
1. januar til 31. december 2021  
(15. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 10. maj 2022

---

Kjeld Thomsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	17
Anvendt regnskabspraksis	18
Noter til årsrapporten	18

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 10. maj 2022

### Direktion

Kjeld Thomsen  
direktør

### Bestyrelse

Advokat Niels Henrik Holmblad formand	Korrespondent Lone Harriet Hahn Thomsen næstformand	Civilingeniør Kjeld Thomsen
--	---	-----------------------------

Civilingeniør Christian Evers Thomsen	Cand.merc.aud Marianne Evers	Cand.pharm Karina Claudius Thomsen
--	------------------------------	---------------------------------------

Civilingeniør Anders Thomsen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

*Til kapitalejeren i KTI A/S*

### **Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KTI A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

### **Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til kapitalejer og ledelse**

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til selskabets kapitalejer og ledelse, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet i løbet af indeværende regnskabsår.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

Værløse, den 10. maj 2022

Egon Pedersen Revision  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 88 24 82 28

Mads Jensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne29368

## **Selskabsoplysninger**

KTI A/S  
Vedbæk Strandvej 460  
2950 Vedbæk

CVR-nr.                30 71 97 35

Regnskabsår:        1. januar - 31. december 2021  
Stiftet:                24. maj 2007

Hjemsted:            Rudersdal

### **Bestyrelse**

Niels Henrik Holmblad, formand  
Lone Harriet Hahn Thomsen, næstformand  
Kjeld Thomsen  
Christian Evers Thomsen  
Marianne Evers  
Karina Claudius Thomsen  
Anders Thomsen

### **Direktion**

Kjeld Thomsen, direktør

### **Revision**

Egon Pedersen Revision  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Kirke Værløsevej 18C  
3500 Værløse



## Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	186.232	177.736	193.617	203.675	199.646
Driftsresultat	35.960	23.995	37.501	43.614	40.869
Resultat før finansielle poster	28.551	19.730	33.943	40.037	38.506
Resultat af finansielle poster	18.434	18.383	0	0	0
Årets resultat	15.626	15.382	20.307	-162	20.419
Balancesum	1.049.524	1.054.745	1.061.282	946.110	911.241
Investering i materielle anlægsaktiver	-21.930	-26.903	-69.604	-40.987	-29.649
Egenkapital	665.725	647.101	643.801	623.802	623.324
- driftsaktivitet	25.559	-21.051	86.436	-21.123	24.788
- investeringsaktivitet	34.896	-13.314	-78.456	12.233	-32.904
- finansieringsaktivitet	-19.177	-14.495	32.258	31.599	-13.659
Antal medarbejdere	208	223	229	235	234
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	63,4%	61,4%	60,7%	65,9%	68,4%
Forrentning af egenkapital	2,4%	2,4%	3,2%	0,0%	3,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens og KTI A/S' væsentligste aktiviteter består i lighed med tidligere år i rådgivende ingeniørvirksomhed, investering i værdipapirer, ejendomme via kapitalandele i datterselskaberne Ripaille Holding A/S, CET Ejendomme ApS og den tilknyttede virksomhed ISC Rådgivende Ingeniører A/S.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 15.626.469, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 665.725.231.

Ledelsen finder årets resultat for tilfredsstillende.

I 2021 er ISC Rådgivende Ingeniører A/Ss nye ledelsesorganisation og fokuserede markedsstrategi implementeret. Ligeledes har der været fokus på styrkelse af samarbejdet på tværs af selskabets geografiske afdelinger, medarbejderforhold, HR og andre administrative funktioner samt optimering heraf. Et vigtigt fokusområde har været rekruttering af nye medarbejdere for understøttelse af den kraftigt stigende efterspørgsel på selskabets kompetencer og ydelser.

Der har således været fremgang i omsætningen inden for alle ISC Rådgivende Ingeniører A/Ss områder og der er bl.a. vundet vigtige rammeaftaler inden for Industri, Infrastruktur, Offshore Vind og Olie & Gas. Internationalt har ISC Rådgivende Ingeniører A/S vundet store ordrer inden for Offshore Vind i EU, Taiwan og USA. Ledelsen finder årets resultat i ISC Rådgivende Ingeniører A/S for meget tilfredsstillende.

CET Ejendomme ApSs formål er i lighed med tidligere år, at drive virksomhed med udvikling og udlejning af ejendomme. Ledelsen finder årets resultat i CET Ejendomme ApS for utilfredsstillende.

Ledelsen finder årets resultat for de øvrige aktiviteter for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

## Ledelsesberetning

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år. Koncernen har ingen særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor koncernens normale forretningsmæssige dispositioner.

For yderligere at understøtte den fortsatte vækst i ISC Rådgivende Ingeniører A/S internationalt inden for offshore vind forventes etableret tilstedeværelse lokalt i Fjernøsten og USA.

### ***Særlige forudsætninger for virksomhedens forventede udvikling***

For til stadighed at være konkurrencedygtige inden for ISC Rådgivende Ingeniører A/S hovedaktiviteter er det afgørende at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med de rette kompetencer. Der vil i 2022 fortsat være fokus på og styrkelse af koncernens HR-funktion med relation til rekruttering.

### ***Usikre faktorer ved virksomhedens forventede udvikling***

Koncernen har ingen særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor koncernens normale forretningsmæssige dispositioner.

### **Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening**

Koncernen tilbyder løsninger for klienter af opgaver, der kræver et højt teknologisk vidensniveau. For til stadighed at være konkurrencedygtige inden for firmaets hovedaktiviteter er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med de rette kompetencer.

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.**

ISC Rådgivende Ingeniører A/Ss primære mål er at skabe tekniske og miljømæssigt forsvarlige løsninger, som lever op til klientens krav og i harmoni med samfundets udvikling og målsætning. ISC Rådgivende Ingeniører A/S stræber i takt hermed at skabe optimale betingelser for medarbejdernes udførelse af arbejdet, det sociale miljø, samt professionel opdatering af viden gennem efteruddannelse.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden**

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

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

## **Ledelsesberetning**

### **Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning**

Årets resultat svarer til den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/tab</b>		<b>186.232.242</b>	<b>177.735.988</b>	<b>-365.387</b>	<b>-551.705</b>
Personaleomkostninger	2	-150.272.017	-153.740.644	0	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>35.960.225</b>	<b>23.995.344</b>	<b>-365.387</b>	<b>-551.705</b>
Af- og nedskrivninger	3	-7.409.641	-4.264.960	-15.722	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>28.550.584</b>	<b>19.730.384</b>	<b>-381.109</b>	<b>-551.705</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	10.414.697	8.582.748
Finansielle indtægter	5	37.616.209	51.781.807	13.234.668	20.278.661
Finansielle omkostninger	6	-19.181.913	-33.398.633	-5.267.162	-11.022.397
<b>Resultat før skat</b>		<b>46.984.880</b>	<b>38.113.558</b>	<b>18.001.094</b>	<b>17.287.307</b>
Skat af årets resultat	7	-12.100.462	-12.737.095	-2.374.626	-1.905.388
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>34.884.418</b>	<b>25.376.463</b>	<b>15.626.468</b>	<b>15.381.919</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-19.257.949	-9.994.544	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>15.626.469</b>	<b>15.381.919</b>	<b>15.626.468</b>	<b>15.381.919</b>
Foreslået udbytte		0	0	6.000.000	6.000.000
Ekstraordinært udbytte		0	0	2.611.828	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	10.414.697	8.582.748
Overført resultat		15.626.469	15.381.919	-3.400.057	799.171
		<b>15.626.469</b>	<b>15.381.919</b>	<b>15.626.468</b>	<b>15.381.919</b>

## Balance 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Aktiver</b>					
Grunde og bygninger	8	156.733.353	156.086.799	0	0
Investerings-ejendomme	8	589.747.988	577.578.173	3.432.432	3.432.432
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	4.312.283	2.607.852	550.278	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>750.793.624</b>	<b>736.272.824</b>	<b>3.982.710</b>	<b>3.432.432</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	237.944.473	231.264.842
Deposita		116.329	198.750	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>116.329</b>	<b>198.750</b>	<b>237.944.473</b>	<b>231.264.842</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>750.909.953</b>	<b>736.471.574</b>	<b>241.927.183</b>	<b>234.697.274</b>

## Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Aktiver</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		39.460.677	33.924.162	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	16.977.086	26.365.724	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	52.400.145	33.362.843
Andre tilgodehavender		5.399.085	4.593.375	3.467.029	2.836.298
Selskabsskat		1.110.916	4.954.937	5.597.530	5.602.891
Periodeafgrænsningspost	12	9.277.299	6.497.210	0	200.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>72.225.063</b>	<b>76.335.408</b>	<b>61.464.704</b>	<b>42.002.032</b>
Værdipapirer		111.853.920	168.680.414	32.237.183	58.897.221
<b>Værdipapirer</b>		<b>111.853.920</b>	<b>168.680.414</b>	<b>32.237.183</b>	<b>58.897.221</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>114.535.072</b>	<b>73.257.504</b>	<b>16.062.245</b>	<b>1.151.016</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>298.614.055</b>	<b>318.273.326</b>	<b>109.764.132</b>	<b>102.050.269</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.049.524.008</b>	<b>1.054.744.900</b>	<b>351.691.315</b>	<b>336.747.543</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Passiver</b>				
Virksomhedskapital	0	0	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	39.094.322	32.414.690
Overført resultat	345.183.395	328.645.875	291.830.536	289.230.594
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	6.000.000	6.000.000
Minoritetsinteresser	320.541.836	318.455.590	0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>13</b>	<b>665.725.231</b>	<b>337.924.858</b>	<b>328.645.284</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	47.328.740	42.458.471	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>47.328.740</b>	<b>42.458.471</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		187.942.290	196.470.114	0
Anden gæld		13.366.016	15.152.002	0
Deposita		7.845.424	6.987.468	0
Afledte finansielle instrumenter, forpligtelser		9.436.320	13.787.500	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>15</b>	<b>218.590.050</b>	<b>232.397.084</b>	<b>0</b>



## Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Passiver</b>					
Gæld til realkreditinstitutter	15	9.381.882	10.236.307	0	0
Banker	15	58.825	252.840	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.554.995	21.954.204	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.574.799	9.349.503	0	0
Forudfakturering igangværende arbejder	10	57.591.917	62.883.885	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	82.945	12.185.768	8.014.167
Anden gæld		33.744.085	28.028.196	1.553.018	88.092
Periodeafgrænsningsposter	16	27.671	0	27.671	0
Deposita		945.813	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>117.879.987</b>	<b>132.787.880</b>	<b>13.766.457</b>	<b>8.102.259</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>336.470.037</b>	<b>365.184.964</b>	<b>13.766.457</b>	<b>8.102.259</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.049.524.008</b>	<b>1.054.744.900</b>	<b>351.691.315</b>	<b>336.747.543</b>
Efterfølgende begivenheder	17				
Eventualforpligtelser	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Nærtstående parter og ejerforhold	20				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Overført resultat	Minoritetsin- teresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	328.645.875	318.455.590	647.101.465
Overførsler, reserver	911.051	2.086.246	2.997.297
Årets resultat	15.626.469	0	15.626.469
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>345.183.395</b>	<b>320.541.836</b>	<b>665.725.231</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. januar 2021	1.000.000	32.414.690	289.230.593	6.000.000	0	328.645.283
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-6.000.000	0	-6.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-2.611.828	-2.611.828
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	2.264.935	0	0	0	2.264.935
Årets resultat	0	10.414.697	-3.400.057	6.000.000	2.611.828	15.626.468
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-6.000.000	6.000.000	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>1.000.000</b>	<b>39.094.322</b>	<b>291.830.536</b>	<b>6.000.000</b>	<b>0</b>	<b>337.924.858</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<b>Koncern</b>		
	Note	2021	2020
		kr.	kr.
Årets resultat		15.626.469	15.381.919
Reguleringer		7.272.897	-31.304.301
Ændring i driftskapital	21	-15.183.452	-21.144.689
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>7.715.914</b>	<b>-37.067.071</b>
Renteindbetalinger og lignende		37.616.208	51.781.807
Renteudbetalinger og lignende		-19.181.914	-33.398.634
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>26.150.208</b>	<b>-18.683.898</b>
Betalt selskabsskat		-591.257	-2.366.910
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>25.558.951</b>	<b>-21.050.808</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-21.930.439	-26.902.544
Salg af materielle anlægsaktiver		0	270.000
Køb/salg af værdipapirer, netto		56.826.492	13.318.704
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>34.896.053</b>	<b>-13.313.840</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-13.177.436	-8.495.361
Betalt udbytte		-6.000.000	-6.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-19.177.436</b>	<b>-14.495.361</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>41.277.568</b>	<b>-48.860.009</b>
Likvider 1. januar 2021		73.257.504	122.117.513
<b>Likvider 31. december 2021</b>		<b>114.535.072</b>	<b>73.257.504</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		114.535.072	73.257.504
<b>Likvider 31. december 2021</b>		<b>114.535.072</b>	<b>73.257.504</b>

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KTI A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

#### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

#### 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

#### Minoritetsinteresser

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste/tab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### **Ejendomsomkostninger**

Ejendommens driftsomkostninger omfatter direkte og indirekte ejendomsomkostninger til drift, vedligeholdelse, forsikring, forbrugsafgifter og skatter mv., der afholdes i forbindelse med den udlejning af ejendomme, som indgår i nettoomsætningen.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser**

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

#### **Skat af årets resultat**

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

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Grund og bygninger samt investeringsejendomme	20-50 år	0-60 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 30.700 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### *Ejendom*

Ejendommen måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunden.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

#### Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris, og nedskrives til en lavere genindvindingsværdi.

Kostpris vurderes af være mindre eller ligmed dagsværdien.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### 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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.



## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

#### Egenkapital

##### Dagsværdireserve

I dagsværdireserven i koncernregnskabet indregnes årets valutakursændring ved omregning af udenlandske dattervirksomheder til balancedagens kurs samt årets ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter.

I dagsværdireserven i modervirksomheden indregnes årets ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter. Valutakursændringer ved omregning af udenlandske dattervirksomheder indregnes i nettoreserve efter indre værdis metode.

##### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

#### Udbytte

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

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### Selskabsskat og udskudt skat

KTI A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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. Udskudt skat måles til nettorealisationseværdi.

#### Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Feripengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### **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 finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens 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. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og under egenkapitalen i dagsværdireserven. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under 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.

#### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

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

#### 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.

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	148.410.975	151.588.634	0	0
Pensioner	0	1.000.000	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.861.042	1.152.010	0	0
	<b>150.272.017</b>	<b>153.740.644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	208	223	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

### 3 Af- og nedskrivninger

Afskrivninger materielle anlægsaktiver	7.409.641	4.264.960	15.722	0
	<b>7.409.641</b>	<b>4.264.960</b>	<b>15.722</b>	<b>0</b>

## Noter

	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>4 Oplysning om dagsværdi</b>				
<b>Finansielle instrumenter, dagsværdimetode 1</b>				
Ændringer der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	4.351.180	-2.931.461	0	0
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	-9.436.320	-13.787.500	0	0
<b>Børsnoterede værdipapirer, dagsværdiniveau 1</b>				
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	17.893.768	14.447.678	5.844.968	4.412.979
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	111.853.920	168.680.414	32.237.183	58.897.221
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	91.910	241.028	326.323
Andre finansielle indtægter	37.529.433	51.688.407	12.993.640	19.952.338
Valutakursgevinster	86.776	1.490	0	0
	<b>37.616.209</b>	<b>51.781.807</b>	<b>13.234.668</b>	<b>20.278.661</b>

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	485.144	111.275	158.821
Andre finansielle omkostninger	16.765.751	30.476.113	5.155.887	10.863.576
Valutakurstab	937.195	874.752	0	0
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	1.478.967	1.562.624	0	0
	<b>19.181.913</b>	<b>33.398.633</b>	<b>5.267.162</b>	<b>11.022.397</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	6.498.373	3.302.478	1.642.806	1.933.964
Årets udskudte skat	4.897.940	9.463.193	27.671	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	704.149	-28.576	704.149	-28.576
	<b>12.100.462</b>	<b>12.737.095</b>	<b>2.374.626</b>	<b>1.905.388</b>

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2021	156.193.790	605.495.199	18.135.426
Tilgang i årets løb	2.776.204	15.755.036	3.273.869
Kostpris 31. december 2021	158.969.994	621.250.235	21.409.295
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	435.564	27.599.872	15.395.907
Årets afskrivninger	1.801.077	3.902.375	1.701.105
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	2.236.641	31.502.247	17.097.012
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>156.733.353</b>	<b>589.747.988</b>	<b>4.312.283</b>

### 9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2021	198.850.152	198.850.152
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2021	198.850.152	198.850.152
Værdireguleringer 1. januar 2021	32.414.690	31.953.534
Årets resultat	10.414.697	8.582.748
Udbytte modtaget	-6.000.000	-8.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	2.264.934	-121.592
Værdireguleringer 31. december 2021	39.094.321	32.414.690
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b>237.944.473</b>	<b>231.264.842</b>



## Noter

### Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ripaille Holding A/S	Rudersdal	33%	491.700.575	28.911.705
CET Ejendomme ApS	København	72%	263.690.463	2.709.904
			<u>755.391.038</u>	<u>31.621.609</u>

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

	Koncern		Morderselskab	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>10 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Igangværende arbejder, salgspris	248.889.190	265.808.018	0	0
Igangværende arbejder, acountofaktureret	-289.504.021	-302.326.179	0	0
	<u><b>-40.614.831</b></u>	<u><b>-36.518.161</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	16.977.086	26.365.724	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-57.591.917	-62.883.885	0	0
	<u><b>-40.614.831</b></u>	<u><b>-36.518.161</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>11 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>				
<b>Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen</b>				
<b>Direktion</b>				
Udestående gæld	0	0	-1.453.190	-32.964
Lån optaget og indfriet i året	0	0	2.611.829	0
Lån tilbagebetalt i året	0	0	-2.611.829	0
Rentefod (%)	0,00%	0,00%	10,05%	0,00%

Selskabets direktør har i årets løb haft et lån i selskabet, som er tilbagebetalt i indeværende regnskabsår. Gælden til selskabets direktør pr. 1. januar 2021 udgjorde t.kr. 33 og pr. 31. december 2021 udgjorde gælden t.kr. 1.453 i direktørens favør. Mellemregningen er renteberegnet efter gældende lovgivning. Forholdet er således bragt i orden.

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

## 13 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

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

## Noter

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>14 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Udskudt skat omfatter igangværender arbejder, hensættelser til debitorer, forudbetalte omkostninger, materielle anlægsaktiver og andre hensatte forpligtelser.				
Der er ikke indregnet udskudt skat direkte i egenkapitalen.				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2021	42.458.471	30.256.135	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.870.269	12.202.336	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2021</b>	<b>47.328.740</b>	<b>42.458.471</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	149.360.224	155.524.884	0	0
Mellem 1 og 5 år	38.582.066	40.945.230	0	0
Langfristet del	187.942.290	196.470.114	0	0
Inden for et år	9.381.882	10.236.307	0	0
	<b>197.324.172</b>	<b>206.706.421</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Efter 5 år	11.844.349	9.587.435	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.521.667	5.564.567	0	0
Langfristet del	13.366.016	15.152.002	0	0
Øvrig kortfristet anden gæld	33.744.085	28.028.196	1.553.018	88.092
Kortfristet del	33.744.085	28.028.196	1.553.018	88.092
	<b>47.110.101</b>	<b>43.180.198</b>	<b>1.553.018</b>	<b>88.092</b>
<b>Deposita</b>				
Mellem 1 og 5 år	7.845.424	6.987.468	0	0

## Noter

### 15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
Langfristet del	7.845.424	6.987.468	0	0
Other short-term debt deposits	945.813	0	0	0
Kortfristet del	945.813	0	0	0
	<b>8.791.237</b>	<b>6.987.468</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Afledte finansielle instrumenter, forpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	9.436.320	13.787.500	0	0
Langfristet del	9.436.320	13.787.500	0	0
Kortfristet del	0	0	0	0
	<b>9.436.320</b>	<b>13.787.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.

### 17 Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

## Noter

### 18 Eventualforpligtelser

#### **Kautions- og garantiforpligtelser**

Koncernen har stillet bankgaranti kr. 2 mio. overfor kundeleverance (år 2020 kr. 14 mio.)

Ejendomme er stillet til sikkerhed for renteswap i Nordea. Den regnskabsmæssige værdi på ejendomme pr. statusdagen udgør kr. 425 mio. (år 2020 kr. 590 mio.)

#### **Eventualforpligtelser relateret til tilknyttede virksomheder**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den maksimale hæftelse udgør t.kr 0 på balancedagen, hvoraf t.kr 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skattepligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

### 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 197 mio (år 2020 kr. 206 mio.), er der givet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør kr. 741. (år 2020 kr. 724 mio.)

### 20 Nærtstående parter og ejerforhold

#### **Bestemmende indflydelse**

Hovedaktionær Kjeld Thomsen, Vedbæk Strandvej 460, 2950 Vedbæk

#### **Øvrige nærtstående parter**

Foruden ovenstående omfatter nærtstående parter familie til hovedaktionæren.

Alle transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

#### **Ejerforhold**

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Kjeld Thomsen, Vedbæk Strandvej 460, 2950 Vedbæk

## Noter

	<b>Koncern</b>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	kr.	kr.
<b>21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i deposita	82.421	50.000
Ændring i tilgodehavender	266.321	-8.364.602
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	-12.984.783	10.894.338
Ændring i langfristet gæld i øvrigt	-2.547.411	-23.724.425
	<u><b>-15.183.452</b></u>	<u><b>-21.144.689</b></u>