



**HOFFMANN A/S**

**(CVR nr. 63030228)**

Fabriksparken 66, 2600 Glostrup

## **Årsrapport 2017**

Således godkendt på generalforsamlingen, den 28/2 2018



Dirigent John Larsen

---

---

## Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger.....	2
Hoved- og nøgletal.....	4
Påtegninger.....	5
Ledelsesberetning.....	8

## Koncernregnskab 1. januar - 31. december

Totalindkomstopgørelse.....	12
Balance.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	15
Egenkapitalopgørelse.....	16
Oversigt over noter til koncernregnskabet.....	17
Noter.....	18

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Totalindkomstopgørelse.....	44
Balance.....	45
Pengestrømsopgørelse.....	47
Egenkapitalopgørelse.....	48
Oversigt over noter til årsregnskabet.....	49
Noter.....	50

**Selskabet**

Hoffmann A/S  
Fabriksparken 66  
2600 Glostrup  
Telefon: 4329 9000  
Telefax: 4343 3422  
Hjemmeside: [www.hoffmann.dk](http://www.hoffmann.dk)  
E-mail: [hoffmann@hoffmann.dk](mailto:hoffmann@hoffmann.dk)

CVR nr.: 6303 0228  
Stiftet: 1863  
Hjemsted: Albertslund kommune  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Ejerforhold**

Selskabet ejes 100% af:  
Veidekke ASA  
Skabos vei 4, Skøyen  
N-0214 Oslo  
Norge  
Telefon: +47 2105 5000  
Hjemmeside: [www.veidekke.no](http://www.veidekke.no)

**Bestyrelse**

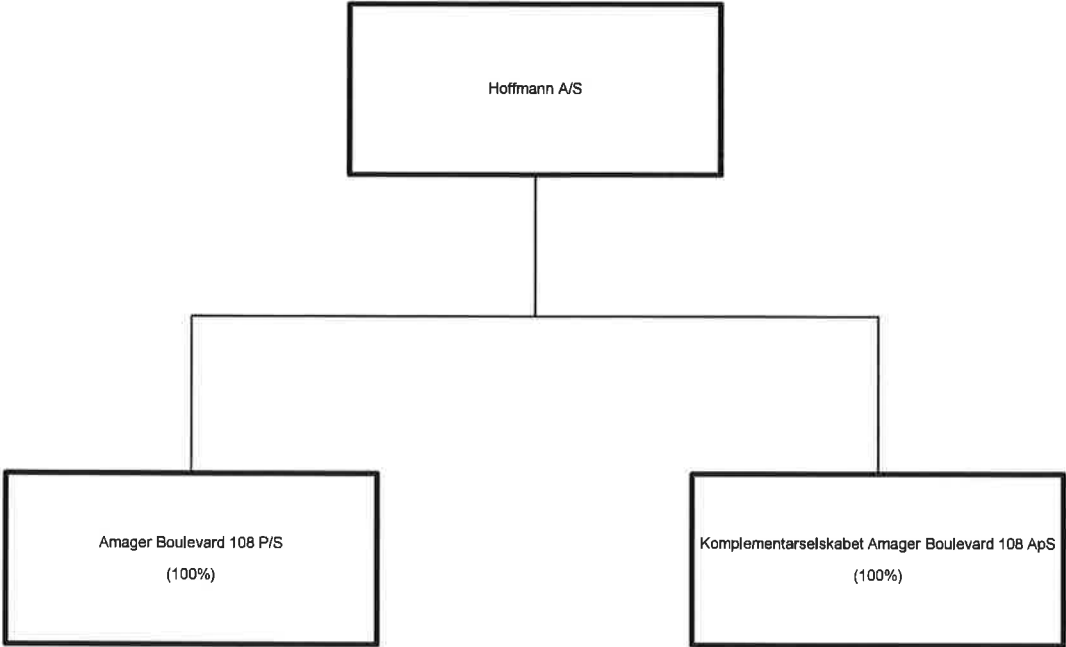
Jørgen Wiese Porsmyr (formand)  
Trond Bølviken  
Per Ingemar Persson  
Torben Bjørk Nielsen  
Carsten Jan Christiansen (medarbejdervalgt)  
Signe Lassen (medarbejdervalgt)  
Jacob Strunge (medarbejdervalgt)

**Direktion**

Torben Bjørk Nielsen

**Revision**

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvold Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg



# Hoved- og nøgletal for koncernen



Beløb i mio. DKK	2017	2016	2015	*2014	*2013
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	1.554	1.345	1.338	1.620	1.274
Bruttoresultat	163	169	143	162	149
Resultat af primær drift	74	74	75	87	61
Finansielle poster	4	3	4	9	9
Resultat før skat	77	78	79	96	70
Årets resultat	58	60	61	72	55
<b>Balance</b>					
Aktiekapital	69	69	69	69	69
Egenkapital	249	256	240	225	208
Balancesum	904	960	824	873	741
Likvide beholdninger	1	18	0	0	0
<b>Pengestrømme</b>					
Fra driftsaktivitet	19	84	-51	241	50
Fra investeringsaktivitet	29	-33	-6	-2	-1
Fra finansieringsaktivitet	-65	-45	57	-45	-26
Pengestrømme i alt	-17	6	0	194	23
Investering i materielle anlægsaktiver	-12	-5	7	7	5
Likvide beholdninger	1	18	0	534	340
<b>Nøgletal (%)</b>					
Bruttomargin	10,5	12,5	10,7	10,0	11,7
Resultatgrad (før skat-margin)	5,0	5,8	5,9	5,9	5,5
Egenkapitalforrentning	23,2	24,3	26,0	33,1	27,4
Egenkapitalandel	27,6	26,6	29,2	25,8	28,1
<b>Øvrige informationer</b>					
Ordrebeholdning, ultimo	1.031	1.013	1033	996	1.521
Gennemsnitligt antal medarbejdere	510	502	454	442	395

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse Finansforeningens "Anbefalinger og nøgletal".

Bruttomargin	=	Bruttoresultat/Nettoomsætning
Resultatgrad (før skat-margin)	=	Resultat før skat/Nettoomsætning
Egenkapitalforrentning	=	Resultat efter skat/Gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalandel	=	Egenkapital/Balancesum, ultimo

\* De konsoliderede nøgletal for 2013 og 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabsloven og er ikke blevet tilrettet til IFRS som godkendt af EU.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for koncernen Hoffmann A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU samt yderligere oplysningskrav i 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 – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 28. februar 2018

Direktion

Torben Bjørk Nielsen

Bestyrelse

Jørgen Wiese Porsmyr

Carsten Jan Christiansen\*

Jacob Strunge\*

Per-Ingemar Persson

Torben Bjørk Nielsen

Trond Bølviken

Signe Lassen\*

\* Medarbejdervalgt

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Hoffmann A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hoffmann A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 – 31. december 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

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.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

#### Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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.

#### Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger

ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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.

► Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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.

København, den 28. februar 2018

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Tanggaard Jacobsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23314



## Indledning

Ledelsesberetning omfatter foruden Hoffmann de af Hoffmann helejede datterselskaber, se koncerndiagram.

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive entreprenørvirksomhed inden for byggeri, anlæg og teknik i Danmark

## Resultat 2017

Koncernens omsætning blev på DKK 1.554,4 mio., heraf moder DKK 1.686,8 mio. (2016: DKK 1.345,4 mio., heraf moder DKK 1.334,9 mio.), og resultatet før skat blev på DKK 77,2 mio. (2016: DKK 77,5 mio.). Resultatgraden er udgør således 5,0% mod 5,8 % i 2016.

Omsætning ligger godt 15% over forventningerne ved aflæggelsen af årsrapporten for 2016. Væksten kan tilskrives stigende efterspørgsel specielt indenfor indenfor byggeri og teknik.

Det er lykkedes at fastholde resultatgraden i niveauet >5%, som er på niveau med forventninger ved aflæggelsen af årsrapporten for 2016. Fastholdelsen kan tilskrives god bonitet i projektporteføljen, forbedret udnyttelse af kapacitetsomkostningerne, afvikling af ældre tvistssager samt Hoffmanns gode involverende processer omkring planlægning og udførelse på projekterne. Boligprojektet Central House har haft høj aktivitet i 2017, men vil først blive resultatfregnet i 2018 ved overdragelsen til køberne.

Ordrebeholdningen udgør pr. 31. december 2017 DKK 1.031 mio., hvilket er på niveau med 2016.

## Markedssituationen

Den generelle markedsudvikling i Danmark indenfor byggeri er positiv, hvor både bolig- og erhvervs-markederne oplever stigende efterspørgsel.

Anlægsmarkedet præges af hård priskonkurrence som følge af færdiggørelse af flere større infrastrukturprojekter og udskydelse af bl.a. Fernerprojektet. Mindre kommunale projekter indenfor infrastruktur, kloak og forsyning har i et vist omfang sikret aktivitetsniveauet.

Markedet er fortsat konkurrencepræget og med godt 800 konkurser indenfor bygge- og anlægsbranchen er priskonkurrencen fortsat udfordrende. Den stigende efterspørgsel har betydet, at det er blevet vanskeligere at tiltrække kvalificeret arbejdskraft og samtidig opleves stigende indkøbspriser og forlængede leveringstider på byggematerialer. Der udbydes stadig flere projekter som fase 1 projekter, med tidlig involvering af entreprenørerne og hvor tildelingskriteriet

ikke kun er pris, både indenfor offentlige og private bygherrer.

Det er forventeligt, at den nuværende markedssituation vil være uforandret i 2018.

## Væsentlige forhold i 2017

Årets produktion indenfor alle segmenter har været præget af god produktivitet og tilfredsstillende indtjening. Projekterne er generelt afleveret til tiden og til kundernes tilfredshed. Serviceforretningen oplever fortsat en betydelig fremgang, som strategisk er meget væsentligt for at fastholde de langsigtede kunderelationer.

Blandt de største projekter i 2017 kan nævnes Dansk Center for Partikel Terapi på Skejby sygehus, Tivoli hjørnet, hotelprojekterne på Dagmarhus og Carlsberg samt renovering af fjernvarmerør for Gentofte Kommune.

Medio 2016 blev opkøbt 4 teknikenheder, som har styrket Hoffmanns kompetencer og kapacitet indenfor el, VVS og ventilation. I årets løb er selskaberne blevet løftet over på Hoffmann' forretningsystemer og selskaberne er med virkning fra 1. januar 2017 fusioneret med Hoffmann A/S. Opkøbte aktiviteter har leveret en omsætning på DKK 114 mio. og et resultat på DKK 4,6 mio. i 2017.

Boligprojektet Central House på Amager Boulevard med opførelse af 115 ejerlejligheder pågår og over 90% af boligerne er ved udgangen af 2017 solgt. Projektet afleveres over 3 etaper i løbet 2018.

Antallet af tvistssager er i årets løb nedbragt yderligere og strategien med tidligt samarbejde har betydet, at der stort set ikke er kommet nye tvistssager til.

## Organisation

Hoffmanns organisationsstruktur er i 2017 uforandret i forhold til 2016.

I 2017 beskæftigede Hoffmann gennemsnitligt 510 fuldtidsansatte (2016: 502) svarende til en stigning på 8 årsværk.

I Hoffmann har vi en strategi om at rekruttering primært skal baseres på nyudlærte ingeniører og bygningskonstruktører for at sikre en ensartet kultur og værdigrundlag. Denne rekruttering sker i tæt samarbejde med skolerne, samt ved fastansættelse af de mest kompetente praktikanter i Hoffmann.

## Image

Som en del af Hoffmanns strategi 2020 arbejder vi fortsat målrettet mod, at Hoffmann fremstår som en markant anderledes og innovativ entreprenør og bliver opfattet som "Den løsningsorienterede partner" med de bedste involverende processer, som medfører bedre tid, kvalitet og pris for kunderne.

Vi opnår denne position ved at skærpe vores kompetencer og know how mod at være den foretrukne entreprenør indenfor totalentrepriser, projekter med tidlige involvering og hvor arkitekt, rådgiver og entreprenør ligeværdigt fra opstarten af projektet hjælper kunden med at opnå det bedste produkt til aftalt tid og økonomi.

## Risici

Hoffmann har ingen nævneværdige finansielle risici.

Teknologisk arbejdes med kendte produkter på kendte markeder.

Væsentlige risici udenfor Hoffmanns direkte kontrol søges i videst muligt omfang afdækket af forsikringer. Hoffmanns risikostyring bliver fortsat videreudviklet og fremstår i dag som grundig og professionel.

I forhold til det eksterne miljø forebygges negative påvirkninger via miljøledelse.

## Forventninger til kommende år

Der forventes en svag positiv aktivitetsstigning i 2018 indenfor Hoffmanns relevante markeder. Det er vores vurdering at kvalitet, samarbejdsform og økonomisk gennemførelsesevne fortsat er væsentlige nøgleord for vores kunder ved valg af entreprenør på de fremtidige bygge- og anlægsprojekter.

Vi har en klar strategi om at fokusere på projekter, hvor vi i højere grad bliver valgt til på andet end kun pris. Det er vores helt klare opfattelse at dette vil sikre bedre og mere lønsomme projekter både for bygherre og entreprenører.

Projekter som Hoffmann er involveret i har en lang inkubationstid, hvilket også er tilfældet for de projekter, der arbejdes med for nuværende, og har betydet en lavere ordreindgang i 2017 end forventet.

For 2018 forventes eksklusiv boligprojektet Central House en omsætning på niveau med 2017 og indtjeningen forventes fastholdt i niveauet godt 5%. Der arbejdes på en række større projekter med en kontraktværdi på over DKK 2,7 mia., som forventes at sikre en stigende aktivitet i de kommende år.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

## Samfundsansvar

I Hoffmann er vores mål at være Danmarks bedste entreprenørvirksomhed med god lønsomhed, en vision om et skadefrit Hoffmann og et fortsat lavt sygefravær. Se mere om Hoffmanns aktiviteter på [www.hoffmann.dk](http://www.hoffmann.dk).

Hoffmann ønsker at leve op til sit ansvar over for samfund, medarbejdere og miljøet.

For Hoffmann vedrører arbejdet med samfundsansvar primært virksomhedens påvirkning på klima og miljø via energiforbruget og affald samt ansvar for medarbejdernes sikkerhed.

Ligeledes er vores forhold til vores underleverandører samt forretningsetik og antikorruption en vigtig del af vores regelsæt.

## Miljø og klima

I forbindelse med vores bygge- og anlægsaktiviteter er der risiko for at vi har en negativ påvirkning på miljøet og klimaet. Hoffmann har et mål om kontinuerligt at mindske klima og miljøpåvirkningen. Fra koncernens side fokuseres der løbende på at gennemføre aktiviteter og tiltag, som reducerer energiforbruget og miljøbelastningen. Hoffmann har fokus på flere indsatsområder herunder at reducere brændstofforbruget til virksomhedens køretøjer samt mindske energiforbrug og affaldsmængder på egne lokationer.

Via aftale med vores leasingselskab, sikrer Hoffmann at flåden af person- og varebiler alene består af biler i de bedste miljøklasser. Biler skal så vidt muligt være minimum energiklasse B, således at vi udleder mindst mulig CO<sub>2</sub> i forbindelse med vores transport.

Siden 2007 har Hoffmann installeret fyr i alle virksomhedens gravemaskiner, for dermed at reducere kraftig i brændstofforbruget og dermed mindske CO<sub>2</sub>. Pr. maskinenhed sparer Hoffmann årlig 10,4 ton CO<sub>2</sub>.

Fra 2017 er alle byggepladsmoduler leveret med varmepumper for at kunne reducere energiforbruget på vores projekter.

Fra 2018 vil alle nye primære samhandelsaftaler beskrive krav til leverandører om at kunne fremvise dokumentation for kørte km og CO<sub>2</sub> udledning for alle leverancer til Hoffmann.

Endvidere forventes Hoffmann fra 2018 at kunne fremvise dokumentation for det samlede forbrug holdt op mod produceret antal m<sup>2</sup> for byggeenheden. Hermed vil vi fremover bedre kunne aflæse vores forbrug af el og brændstof og opstille konkrete mål for reduktion.

På Hoffmanns projekter arbejdes konsekvent med kildesortering af affald for at sikre mindst mulig affaldsmængde til deponi. Hoffmann arbejder i tæt dialog med alle involverede håndværkere og en del leverandør for bedst mulig kildesortering. Bl.a. opstiller man mange mobile affaldscontainere rundt på byggepladser, som har sikret bedre kildesortering og lavere udgifter til affaldshåndtering og rengøring.

I 2017 var Hoffmanns samlede energiforbrug 1,17 kWh pr. omsat t.kr. I 2016 var energiforbruget 1,02 kWh pr. omsat t.kr. Stigningen skal ses i lyset af en ændret projektsammensætning.

## Arbejds miljø og medarbejderforhold

Vi har en vision om et skadefrit Hoffmann. Det langsigtede mål med arbejdsmiljøindsatsen er, at samtlige medarbejdere undgår arbejdsskader, herunder fysisk og psykisk nedslidning.

I forbindelse med arbejde på byggepladser vil der altid være risiko for, at arbejdsulykker indtræffer. I Hoffmann arbejder vi dog målrettet på at samtlige medarbejdere undgår arbejdsskader, herunder fysisk og psykisk nedslidning. Medarbejderne i Hoffmann har arbejdet målrettet med at sikre et godt arbejdsmiljø i 2017. Indførelsen af obligatorisk anvendelse af beskyttelsesbriller, brug af sikkerhedshandsker og obligatorisk arbejdsmiljøkursus har sikret et lavt antal arbejdsskader. Vores vision er et skadefrit Hoffmann.

Vi har gennemført kørekortkurserne siden maj 2011. Ved udgangen af 2017 er der registreret 6192 kørekort i databasen. Kørekortet opnås gennem deltagelse i et kursus med fokus på egen adfærd, da det ofte er menneskelige fejl, der ligger til grund for ulykkerne. Kurset afsluttes med en test, som skal bestås for at erhverve kørekortet. Alle som skal have adgang til Hoffmanns byggepladser skal have opnået kørekortet. Dette gælder både Hoffmanns ansatte, kunder, samarbejdspartner og underleverandører. Der afholdes løbende kurser på byggepladser og kontorer. I kørekortet er indarbejdet en mulighed for at give 1-3 klip for uacceptabel sikkerhedsmæssig adfærd. Der er således konsekvens for egen adfærd. 3. klip medfører en bortvisning fra samtlige af Hoffmanns byggepladser i 1 år hvorefter et nyt kursus skal bestås før den pågældende igen må færdes på pladserne.

Et langt og fokuseret arbejde indenfor Helse, Miljø & Sikkerheds (HMS) området har i 2017 været medvirkende til, at Hoffmann har kunnet fastholde et lavt skadesniveau og ingen alvorlige skader. I 2017 havde Hoffmann en H-værdi på 5 (antal skader med fravær pr. 1 million arbejdstimer) - svarende til 5 skader med fravær. (H-værdien i 2016 udgjorde 2). Det er således lykkedes at fastholde antallet af skader på et acceptabelt lavt niveau, og undgå alvorlige arbejdsskader. Indførelse af krav om brug af handsker og beskyttelsesbriller på alle Hoffmanns byggepladser har reduceret skader på hænder og øjne markant.

Hoffmann har i 2017 haft et sygefravær på 1,7 % for alle ansatte og 2,6 % for håndværkere. Det er glædeligt, at Hoffmann har kunnet fastholde et lavt sygefravær. I 2016 var sygefraværet på 1,2 % for alle ansatte og 1,7 % for håndværkere.

## Menneskerettigheder

På grund af omfattende politikker i Hoffmann er det særligt for menneskerettigheder, leverandører og samarbejdspartnere, der er det væsentligste område. Der lægges særligt vægt på at samarbejdspartnere og leverandører lever op til Hoffmanns egne høje standarder for samfundsansvar om menneskerettigheder. For at understrege vigtigheden af at branchen samlet tager samfundsansvar, har Hoffmann underskrevet 'Charter for samfundsansvar i ejendoms-, bygge- og anlægsbranchen i Danmark' udgivet af Foreningen for Byggeriets Samfundsansvar.

Med charteret har Hoffmann forpligtet sig til at arbejde efter seks principper for samfundsansvar, herunder at sikre at både Hoffmann og virksomhedens underleverandører altid respekterer indholdet i overenskomsterne i forhold til løn og arbejdstid. Med dette arbejde er vi bl.a. med til at reducere risikoen for social dumping og at vores leverandørers medarbejdere arbejder under de samme sikkerhedsmæssige forhold som vores egne medarbejdere.

I alle Hoffmanns underentreprøftaler kræves fuld dokumentation for at alle regler for givne ansættelsesforhold overholdes. Der har ikke været registreret nogle brud på reglerne i 2017. Fra januar 2018 tilføjes i alle leverandøraftaler krav til redegørelse af leverandørens CSR-politik, herunder særlig fokus på social dumping.

## **Forretningsetik og antikorrupktion**

For Hoffmann er forretningsetik adfærd og fair konkurrence afgørende. Vi modarbejder alle former for korrupktion, herunder bestikkelse og smørelse (facilitation payments). Vi arbejder på det danske marked hvor korrupktionsniveauet er blandt verdens laveste, og vi vurderer derfor, at risikoen for korrupktion er lav. Vores hovedfokus på området for forretningsetik er gavepolitik og CSR.

Hoffmann afholder løbende kurser for egne medarbejdere i virksomhedens etiske regler og gældende krav til antikorrupktion. Der er ikke konstateret væsentlige brud på reglerne i 2017.

## **Mangfoldighed**

Bestyrelsen i Hoffmann har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på en ud af fire inden udgangen af 2018. På nuværende tidspunkt udgør det underrepræsenterede køn nul af de generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen. Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen er uændret i forhold til 2016, og skyldes, at der ikke har været nyvalg til bestyrelsen i 2017. Arbejdet med at realisere måltallet vil ske under behørigt hensyntagen til, at kvalificeret rekrutteringsgrundlag er en afgørende faktor for målopfyldelsen. Blandt medarbejderrepræsenteranter er der valgt en kvinde, således at en ud af tre medarbejder-valgte repræsenteranter er en kvinde.

Ledelsen har en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer, herunder virksomhedens afdelingsledere, sektionsledere og teamledere. Det er målet at antallet af kvinder i øvrige ledelsesniveauer mindst skal være på niveau med den samlede andel af kvindelige funktionærer i virksomheden.

For at sikre målene kan opnås, benyttes til rekruttering medier med brede målgrupper samt ved at der ved udvælgelsen lægges vægt på mangfoldighed i ledelsen. Andelen af kvindelige funktionærer på ledelsesniveau udgør i 11 % (2016: 11 %). Det samlede antal kvindelige funktionærer udgør 20 % (2016: 17 %).

## Totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 DKK	Note	2017	2016
Nettoomsætning	13	1.554.481	1.345.350
Produktionsomkostninger	3	1.391.030	1.176.590
<b>Bruttoresultat</b>		<b>163.451</b>	<b>168.760</b>
Administrationsomkostninger	3, 4	90.984	98.987
Andre driftsindtægter		1.087	4.661
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>73.555</b>	<b>74.433</b>
Finansielle indtægter	5	3.896	3.414
Finansielle omkostninger	6	221	318
<b>Resultat før skat</b>		<b>77.230</b>	<b>77.530</b>
Skat af årets resultat	7	18.767	17.151
<b>Årets resultat</b>		<b>58.463</b>	<b>60.379</b>
Anden totalindkomst efter skat		-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>58.463</b>	<b>60.379</b>

### Fordeles således:

Aktionærer i Hoffmann A/S	58.463	60.379
---------------------------	--------	--------

## Aktiver

Beløb i 1.000 DKK	Note	2017	2016
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver	8	30.709	31.042
Grunde og bygninger	10	62.179	62.250
Tekniske anlæg og maskiner	10	16.916	15.365
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10	3.907	1
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>113.712</b>	<b>108.658</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	12	11.664	3.603
Boligprojekter	12	163.218	49.831
Tilgodehavender	18	262.793	282.673
Entreprisekontrakter	13	29.610	17.764
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		321.809	478.523
Tilgodehavende selskabsskat		-	1.018
Forudbetalte omkostninger		306	203
Likvide beholdninger		882	17.837
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>790.282</b>	<b>851.453</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>903.994</b>	<b>960.110</b>

**Passiver**

Beløb i 1.000 DKK	Note	2017	2016
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		69.369	69.369
Overført resultat		119.864	121.400
Foreslået udbytte		60.000	65.000
<b>Egenkapital i alt</b>	14	<b>249.233</b>	<b>255.769</b>
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Udskudt skat	11	18.692	23.288
Garantiforpligtelser	15	133.700	145.364
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>152.392</b>	<b>168.651</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Entreprisekontrakter	13	104.460	176.003
Garantiforpligtelser	15	19.621	21.308
Leverandører af varer og tjenesteydelser		237.906	207.861
Skyldig selskabsskat		12.413	-
Anden gæld		127.968	130.517
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>502.369</b>	<b>535.689</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>654.761</b>	<b>704.340</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>903.994</b>	<b>960.110</b>

## Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 DKK	Note	2017	2016
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>			
Årets resultat af primær drift		73.555	74.433
<i>Poster uden indflydelse på pengestrømme:</i>			
Afskrivninger		6.654	8.199
Gevinster ved salg af langfristede aktiver		-659	-4.484
Ændring i garantiforpligtelser		-13.351	-23.956
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>		<b>66.199</b>	<b>54.192</b>
<b>Ændringer i driftskapital</b>			
Varebeholdninger		-121.448	-37.458
Tilgodehavender		136.492	-44.644
Igangværende entreprisekontrakter		-83.389	72.922
Leverandørgæld og andre kortsigtede forpligtelser		27.497	53.853
<b>Ændringer i driftskapital</b>		<b>-40.849</b>	<b>44.673</b>
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>		<b>25.351</b>	<b>98.865</b>
Finansielle indbetalinger		3.896	3.414
Finansielle udbetalinger		-221	-318
<b>Pengestrømme fra drift før skat</b>		<b>29.026</b>	<b>101.962</b>
Betalt selskabsskat		-9.932	-17.418
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>19.094</b>	<b>84.544</b>
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>			
Investering i immaterielle aktiver		0	-1.600
Investering i materielle aktiver		-11.956	-4.797
Investering i dattervirksomhed		0	-46.766
Ændring i udlån til tilknyttede virksomheder		40.000	15.000
Afhændelse af materielle aktiver		907	5.049
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>28.951</b>	<b>-33.115</b>
Betalt udbytte		-65.000	-45.000
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-65.000</b>	<b>-45.000</b>
Tilgang likvider ved investering i dattervirksomhed		0	11.329
Ændring i likvider		-16.955	6.429
Likvider 1. januar		17.837	79
<b>Likvider 31. december</b>		<b>882</b>	<b>17.837</b>
<b>Afstemning af likvider</b>			
Likvide beholdninger		882	17.837
<b>Likvider i alt 31. december</b>		<b>882</b>	<b>17.837</b>



## Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 DKK

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>69.369</b>	<b>121.401</b>	<b>65.000</b>	<b>255.770</b>
<b>Totalindkomst i 2017</b>				
Årets resultat	-	58.463	-	58.463
Anden total indkomst	-	-	-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>58.463</b>	<b>-</b>	<b>58.463</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>				
IFRS 2- aktiebaserede transaktioner (tildeling medarbejdere)	-	-1.959	-	-1.959
IFRS 2- aktiebaserede transaktioner (koncernintern afregning)	-	1.959	-	1.959
Udbetalt udbytte	-	-	-65.000	-65.000
Foreslået udbytte til aktionærer	-	-60.000	60.000	-
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-60.000</b>	<b>-5.000</b>	<b>-65.000</b>
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>69.369</b>	<b>119.864</b>	<b>60.000</b>	<b>249.233</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>69.369</b>	<b>126.022</b>	<b>45.000</b>	<b>240.391</b>
<b>Totalindkomst i 2016</b>				
Årets resultat	-	60.379	-	60.379
Anden totalindkomst	-	-	-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>69.369</b>	<b>186.401</b>	<b>45.000</b>	<b>300.770</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>				
IFRS 2- aktiebaserede transaktioner (tildeling medarbejdere)	-	-900	-	-900
IFRS 2- aktiebaserede transaktioner (koncernintern afregning)	-	900	-	900
Udbetalt udbytte	-	-	-45.000	-45.000
Foreslået udbytte til aktionærer	-	-65.000	65.000	-
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-65.000</b>	<b>20.000</b>	<b>-45.000</b>
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>69.369</b>	<b>121.401</b>	<b>65.000</b>	<b>255.770</b>

---

## Oversigt over noter til koncernregnskabet

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger
- 3 Personalomkostninger
- 4 Aktier til medarbejderne
- 5 Finansielle indtægter
- 6 Finansielle omkostninger
- 7 Skat af årets resultat
- 8 Immaterielle aktiver
- 9 Nedskrivningstest
- 10 Materielle aktiver
- 11 Udskudt skat
- 12 Varebeholdninger og boligprojekter
- 13 Igangværende entreprisekontrakter
- 14 Egenkapital
- 15 Garantiforpligtelser
- 16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 17 Leasing
- 18 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 19 Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor
- 20 Nærstående parter
- 21 Efterfølgende begivenheder
- 22 Dattervirksomheder

## Noter

### **Note 1 Anvendt regnskabspraksis**

Hoffmann A/S (Hoffmann) er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Den finansielle del af årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 omfatter både koncernregnskab for Hoffmann A/S og dets dattervirksomheder samt et separat årsregnskab for modervirksomheden.

Koncernregnskabet for Hoffmann A/S for 2017 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Bestyrelse og direktion har den 28. februar 2018 behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Hoffmann. Årsrapporten forelægges til Hoffmann A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 28. februar 2018.

### **Grundlag for udarbejdelse**

Koncernregnskabet er udarbejdet og baseret på historisk kostpris.

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til næmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

### **Vurdering af væsentlighed**

Koncernregnskabet er et resultat af et stort antal transaktioner og aggregering heraf baseret på deres art eller funktion. De aggregerede transaktioner præsenteres i koncernregnskabet med sammenlignelige transaktioner. Såfremt en regnskabspost ikke er individuelt væsentlig præsenteres den sammen med andre poster af lignende karakter enten i koncernregnskabet eller i noterne til koncernregnskabet.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Hoffmann og dattervirksomheder, hvori Hoffmann har bestemmende indflydelse.

Koncernen har bestemmende indflydelse på en virksomhed, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Ved vurdering af, om koncernen har bestemmende indflydelse, tages hensyn til de facto-kontrol og potentielle stemmerettigheder, der på balancetidspunktet er relle og har substans.

## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse på driftsmæssige og finansielle beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse foreligger typisk, når koncernen direkte eller indirekte ejer eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men mindre end 50 %.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders 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 fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. En liste over datterselskaber fremgår af note 22.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder, hvori koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventuale forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventuale forpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i administrationsomkostninger i afholdelsesåret.

## Noter

### **Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker først indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

### **Omregning af fremmed valuta**

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendes eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelsen og anden totalindkomst til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede.

Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af totalindkomster fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i koncernregnskabet i anden totalindkomst i en særskilt reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

### **Nettoomsætning (entreprisekontrakter)**

Entreprisekontrakter omfatter levering af arbejde der indeholder en høj grad af individuel kundetilpasning af de omfattede aktiver og anlæg, som leveres til kunden.

Entreprisekontrakter er kendetegnet ved, at de fremstillede aktiver eller anlæg fremstilles i henhold til kundens specifikationer og krav med hensyn til design og funktionalitet m.v.

## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Endvidere er der inden påbegyndelsen af arbejdet indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved eventuel ophævelse.

Entreprisekontrakter indregnes i omsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Nettoomsætning indregnes i henhold til færdiggørelsesgraden, som bliver opgjort på baggrund af faktiske afholdte omkostninger på de enkelte entreprisekontrakter, i forhold til estimat af de samlede estimerede omkostninger.

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.

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

### Boligprojekter

Boligprojekter omfatter udvikling og opførelse af boliger til salg for egen regning. Boligprojekter består af mange enheder, og normalt skal mindst 50% af salgsværdien være solgt før opstart af boligprojektet.

Indtægter og gevinster fra salg af opførte boliger indregnes først, når en lejlighed er fuldt fremstillet og kontraktmæssigt overdraget til køberen. Det betyder, at alle omkostninger, med undtagelse af generelle salgs- og administrationsomkostninger, aktiveres som en del af anskaffelsesprisen som omsætningsaktiver under regnskabsposten boligprojekter. Forudbetalinger fra kunder indregnes som kortfristede forpligtelser. Renteudgifter i forbindelse med opførelse af boligprojekter aktiveres løbende og indgår i projektets kostpris. Dette indebærer, at renter på overdragelsestidspunktet til køber udgiftsføres som en del af projektomkostninger og klassificeres som driftsomkostninger i resultatopgørelsen.

Ikke solgte, færdige boliger aktiveres under regnskabsposten boligprojekter. Nettorealisationsværdien af ikke solgte boliger er baseret på konkrete individuelle vurderinger. Hvis nettorealisationsværdien anslås at være lavere end kostprisen, nedskrives nettorealisationsværdien.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets omsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte produktionsomkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg. Desuden indregnes forventede tab på entreprisekontrakter.

### Aktiebaseret vederlæggelse

Moderselskabet, Veidekke ASA tilbyder medarbejdere i koncernen, herunder medarbejdere i Hoffmann A/S, en gang årligt at købe aktier i Veidekke ASA med en rabat i forhold til markedskursen. Ledende medarbejdere har yderligere mulighed for en gang om året at købe aktier på tilsvarende vilkår. Aktierabat-programmet behandles regnskabsmæssigt som et egenkapitalbaseret program efter reglerne i IFRS 2.

## Noter

### **Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Forskellen mellem markedskursen og udnyttelseskursen indregnes i totalindkomstopgørelsen på tidspunktet for tildeling af aktierne under administrationsomkostninger. Markedskursen opgøres som den vægtede gennemsnitlige børskurs for Veidekke ASA i medarbejdernes bestillingsperiode. For yderligere information henvises til note 4.

### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver. Desuden indgår nedskrivninger af tilgodehavender fra salg.

### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved løbende salg og udskiftning af materielle aktiver.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta. Desuden indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### **Indkomstskat**

#### *Skat af årets resultat*

Hoffmann er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og øvrige danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i årets resultat, i anden totalindkomst eller direkte i egenkapitalen, hvilket afhænger af transaktionen hvortil skatten relaterer sig til.

#### *Betalbar skat og udskudt skat*

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis koncernen har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver og har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i årets totalindkomst.

### **Immaterielle aktiver**

#### *Goodwill*

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under virksomhedssammenslutninger. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokere til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring. Som følge af integrationen af de overtagne virksomheder i den bestående koncern vurderer ledelsen, at koncernen som helhed udgør det laveste niveau af en pengestrømsfrembringende enhed.

#### *Andre immaterielle aktiver*

Andre immaterielle aktiver, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, der udgøres af kunderettigheder som afskrives over maksimalt 3 år.

### **Materielle aktiver**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt til retablering af det sted, aktivet blev anvendt.



## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumsydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalernes interne rentefod eller koncernens alternative lånerente som diskonteringsfaktor.

Bygninger afskrives lineært, mens øvrige aktiver afskrives lineært. De forventede brugstid udgør:

Bygninger 15-50 år

Produktionsanlæg og maskiner 3-15 år

Driftsmaterial og inventar 3-15 år

Grunde afskrives ikke.

### Nedskrivningstest af langfristede aktiver

Goodwill og andre immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid testes årligt for nedskrivningsbehov.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for nedskrivningsbehov sammen med øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed eller den gruppe af pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme fra den

virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed) som goodwill er knyttet til.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation på behov for nedskrivninger. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi.

Nytteværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, og administrationsomkostninger.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen eller positiv udvikling i de øvrige forudsætninger. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer og råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### 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 individuelt tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente, som er anvendt på tidspunktet for første indregning, for det enkelte tilgodehavende.

### Entreprisekontrakter

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

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

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien ud fra en vurdering af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser og måles til kostpris.

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos dattervirksomheder.

## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### **Medarbejderforpligtelser**

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber, indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger eller administrationsomkostninger afhængig af medarbejderens funktion i den periode, de optjenes, og skyldige beløb indregnes i balancen under anden gæld.

#### **Garantiforpligtelser**

Garantiforpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balance-dagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Garantiforpligtelser bliver opgjort ud fra erhvervsmæssige erfaring fra 1- og 5-års gennemgang af entrepriseprojekter.

Garantiforpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Ved målingen af garantiforpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen.

Der indregnes en hensat forpligtelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele for koncernen fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

#### **Finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser omfatter blandt andet gæld til leverandører og tilknyttede virksomheder. Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

#### **Leasing**

Leasingforpligtelser klassificeres regnskabsmæssigt som finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiel, når væsentligste risici og fordele ved at eje det leasede aktiv overføres til leasingtager. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

#### **Pengestrømsopgørelse**

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes erhvervede virksomheders pengestrømme fra overtagelsestidspunktet, og solgte virksomheders pengestrømme indregnes frem til salgstidspunktet.

## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat efter skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt værdipapirer, der ikke præsenteres som likvider.

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

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, medmindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

### Nye standarder

IASB har udarbejdet tre nye standarder.

#### *IFRS 9 - Finansielle instrumenter*

IFRS 9 er en ny standard om finansielle instrumenter, der i sin helhed erstatter IAS 39. Den indeholder nye bestemmelser om klassifikation af finansielle instrumenter og nye bestemmelser om regnskabsmæssig sikring. Endelig indføres en ny model for nedskrivning på tilgodehavender baseret på forventede tab. Standarden forventes ikke at få væsentlig indvirkning på årsrapporten, og skal implementeres i regnskabsår som begynder på eller efter den 1. januar 2018.

#### *IFRS 16 - Leasing*

IASB har udgivet en ny standard for leasingaftaler som indebærer at nutidsværdien af leasingaftaler med varighed over et år skal balanceføres. Undtaget er kortfristede leasingaftaler med en varighed under 12 måneder samt leasingaftaler med lav værdi. I resultatopgørelsen vil den nye standard indebære at leasingydelsen deles i to omkostningsarter, en del som afskrivninger og en del som renteomkostninger

Den nye standard vil få indvirkning på Hoffmanns regnskabsmæssige behandling af leasing af driftsmateriel. Hoffmann leaser biler, og disse har en leasingperiode på over 12 måneder. Der er endnu ikke foretaget analyse af den balancemæssige effekt. Der henvises til omfanget af operationelle leasingaftaler i note 17. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der starter 1. januar 2019 eller senere.

## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### *IFRS 15 - Omsætning*

Fra og med 2018 indføres en ny standard for indregning af omsætning, IFRS 15. Standarden træder i kraft for regnskabsår, der starter den 1. januar 2018, eller senere.

Den nye standard forventes at ville påvirke indregningen af koncernens boligprojekter for egen regning samt indregning af ekstraarbejder på entrepriser.

#### *Boligprojekter:*

Efter gældende standard indregnes salg af boligprojekter opført for egen regning først på tidspunktet for kontraktmæssig overlevering til køber. Implementering af IFRS 15 forventes at indebære at salg af boligprojekter opført for egen regning skal indtægtsføres løbende i takt med salgs- og udførselsgrad. Overgangen til den ny standard vil medføre en positiv effekt på egenkapitalen pr. 1. januar 2018.

#### *Ekstraarbejder på entrepriser:*

Den nye standard vil som udgangspunkt ikke ændre selskabets principper ved indregning på entrepriser. Undtaget er dog projekter, hvor der foreligger en usikkerhed i opgørelsen af værdien af arbejdet. Efter gældende standard indregnes entrepriser i henhold til udførselsgraden, hvor kravene til indregning er skærpet i den nye standard. Overgangen til den ny standard forventes at medføre en reduktion i egenkapitalen pr. 1. januar 2018.

Selskabet planlægger at implementere IFRS 15 i årsregnskabet for 2018 ved brug af 'the modified retrospective approach', uden tilpasning af sammenligningstal. Det er selskabets vurdering at implementeringen vil medføre en forøgelse af koncernens egenkapital pr. 1. januar 2018 på 19 mio. kr.

## Noter

### **Note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger**

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som koncernen er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved indregning og måling af entreprisekontrakter, indregning af garantiforpligtelser og goodwill.

#### ***Entreprisekontrakter***

Projektledelsen foretager månedligt en skønsmæssig vurdering af entreprisprojektets stade og økonomi, herunder omkostninger til færdiggørelse og eventuelle tvister.

Skøn vedrørende tvister, ekstraarbejder, tidsfristforlængelser m.v. baseres på tidligere erfaring og opgørelse af sandsynligheden af forskellige udfald.

Kombinationen af projektledernes erfaring, interne forretningsprocesser og retningslinjer understøtter, at entrepris kontrakter indregnes og måles pådeligt.

#### ***Hensættelser til garantier***

Garantiforpligtelser relaterer sig til et- og femårs gennemgang af byggeprojekter.

Hensættelser til garantier bliver foretaget ud fra en konkret vurdering af de enkelte byggeprojekter i dialog med den projektansvarlige.

Hensættelser bliver opgjort baseret på input omkring den konkrete sag og erfaringsgrundlag fra tidligere byggeprojekter med lignende leveringer.

Vurdering af udfaldet af de enkelte sager, er forbundet med en høj grad af usikkerhed, hvorfor de indregnede garantiforpligtelser med tiden vil afvige fra det oprindelige indregnede estimat.

## Noter

### **Note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger (fortsat)**

#### ***Nedskrivningstest for goodwill***

Ved udarbejdelse af nedskrivningstest for goodwill indgår en række forudsætninger, der er baseret på en række skønsmæssige antagelser.

Beregning af nytteværdien er baseret på nutidsværdien af de fremtidige forventede nettopengestrømme beregnet på baggrund af budgetter og forventede investeringer for de kommende fire år samt en terminalperiode.

Ved beregning af nytteværdien på baggrund af fremtidige nettopengestrømme indgår desuden diskonteringsfaktor og terminalvækst, der begge er baseret på en række skønsmæssige antagelser ved fastlæggelsen.

#### ***Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger ved anvendelse af den valgte regnskabspraksis***

Som led i anvendelsen af koncernens regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de i koncernregnskabet og årsregnskabet indregnede beløb.

**Noter**

Beløb i 1.000 DKK

2017

2016

**Note 3 Personaleomkostninger**

Gager og lønninger	299.561	262.993
Pensioner	21.676	19.008
Andre omkostninger til social sikring	1.158	1.062
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>322.395</b>	<b>283.063</b>

Gennemsnitligt antal medarbejdere	510	502
-----------------------------------	-----	-----

**Aflønning af nøglemedarbejdere:**

Gager og honorarer	27.037	26.259
Pensionsbidrag	2.539	2.363
Andre omkostninger til social sikring	224	265
<b>Aflønning af nøglemedarbejdere i alt</b>	<b>29.800</b>	<b>28.887</b>

Vederlag til direktionen er med henvisning til årsregnskabslovens § 98,3, stk. 3 ikke særskilt oplyst. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen i 2016 og 2017.

**Note 4 Aktier til medarbejderne**

En gang årligt har alle medarbejdere i Hoffmann mulighed for at købe aktier i moderselskabet Veidekke ASA med rabat i forhold til børskursen. Ledende medarbejdere har yderligere mulighed for en gang om året at købe aktier på tilsvarende vilkår. Værdien af aktierabat-programmet er baseret på Black-Scholes modellen.

Lån til ledende medarbejdere er i øjeblikket rentefrie og afdrages med 5% om året. Lånenene kan tilbagekaldes efter ti år og er sikret med sikkerhed i de tildelte aktier. For øvrige medarbejdere tilbydes en løntræksordning med tilbage betaling over 12 måneder.

	2017	2016
<b>Salg af aktier til medarbejdere</b>		
Salg af aktier til medarbejdere (antal aktier)	87.885	74.070
Omkostningsført rabat efter skat	1.528	702
Rabat relateret til gruppens aktieprogram indregnet direkte som en reduktion i egenkapitalen	-	-
<b>Aktielån til medarbejdere</b>		
Aktielån til ledende medarbejdere til brug for køb af Veidekke aktier	4.621	4.280
Udgiftsførte ændringer i nutidsværdien af aktielån	-	-
Antal af ledende medarbejdere med aktielån	19	20
Aktielån til alle medarbejdere	5.115	4.955
Antal medarbejdere med aktielån	52	43



**Noter**

Beløb i 1.000 DKK	2017	2016
<b>Note 5 Finansielle indtægter</b>		
Renter af mellemværende med tilknyttede virksomheder	3.812	3.393
Renter af bankindeståender mv.	13	21
Øvrige renteindtægter	1	-
Valutakursgevinster mv.	70	-
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>3.896</b>	<b>3.414</b>
<b>Note 6 Finansielle omkostninger</b>		
Renter af lån, bankgæld mv.	215	206
Valutakurstab mv.	-	112
Øvrige renteudgifter	6	-
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>221</b>	<b>318</b>
<b>Note 7 Skat af årets resultat</b>		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	22.726	5.310
Forskydning i udskudt skat	-5.476	12.070
Regulering vedrørende tidligere år	18	-229
Skat af genvundne afskrivninger	1.500	-
<b>Årets skat i alt</b>	<b>18.767</b>	<b>17.151</b>
<b>Skat af årets resultat kan forklares således:</b>		
Beregnet 22% (22% i 2016) skat af resultat før skat	16.991	17.057
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	380	323
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-104	-229
Afsat udskudt skat af genvundne afskrivninger	1.500	-
<b>Årets skat i alt</b>	<b>18.767</b>	<b>17.151</b>
 Effektiv skatteprocent	 <b>24,3%</b>	 <b>22,1%</b>

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Immaterielle aktiver i alt
<b>Kostpris 1. januar 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>7.781</b>	<b>8.781</b>
Tilgang i året	1.000	30.236	31.236
Afgang i året	-	-	-
<b>Kostpris 1. januar 2017</b>	<b>2.000</b>	<b>38.017</b>	<b>40.017</b>
Tilgang i året	-	-	-
Afgang i året	-	-	-
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>2.000</b>	<b>38.017</b>	<b>40.017</b>
<b>Af- og nedskrivninger 1. januar 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>7.781</b>	<b>8.781</b>
Årets afskrivninger	194	-	194
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-	-	-
<b>Af- og nedskrivninger 1. januar 2017</b>	<b>1.195</b>	<b>7.781</b>	<b>8.976</b>
Årets afskrivninger	333	-	333
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-	-	-
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>1.528</b>	<b>7.781</b>	<b>9.309</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>473</b>	<b>30.236</b>	<b>30.709</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>806</b>	<b>30.236</b>	<b>31.042</b>

	2017	2016
Afskrivninger indgår under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	333	194
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>333</b>	<b>194</b>

### Note 9 Nedskrivningstest

Som omtalt i ledelsesberetningen har Hoffmann A/S i 2016 erhvervet hele aktiekapitalen af Taulov selskaberne, der i 2017 er fusioneret ind i Hoffmann A/S. Erhvervelsen blev gennemført med henblik på at opnå synergier ved sammenlægning af aktiviteterne i Hoffmann A/S og Taulov selskaberne.

Ledelsen har pr. 31. December 2017 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill relateret til overtagelsen af Taulovselskaberne for nedskrivningsbehov ved beregning af genindvindingsværdien. Genindvindingsværdien er baseret på nytteværdien, som er fastlagt ved anvendelse af nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2018-2022 godkendt af ledelsen og med en diskonteringsrente før skat på 5,2 %.

Nettopengestrømmene for budgetperioden er skønnet baseret på realiserede indtjening fra aktiviteterne i Taulov selskaberne i 2017 tillagt en skønnet vækst i budgetperioden 2018-2022 på 2,5 %. Den vægtede gennemsnitlige vækstrate brugt til fremskrivning af fremtidige nettopengestrømme for årene efter 2022 (terminalperioden) er skønnet til 6,3 %

Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til nedskrivningsbehov.

Følgende viser, hvilke ændringer, der skal til i en række nøgleforudsætninger, for at genindvindingsværdien i 2017 svarer til den regnskabsmæssige værdi. Det er forudsat, at de øvrige variable er uændrede:

Forøgelse af diskonteringsrente (procentpoint)	9,8%
Reduktion af terminalvækst ((procentpoint)	13,7%

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver i alt
<b>Kostpris 1. januar 2016</b>	<b>103.410</b>	<b>37.405</b>	<b>10.647</b>	<b>151.463</b>
Tilgang i året	196	4.601	-	4.797
Afgang i året	309	4.913	-	5.222
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	3.322	3.901	-	7.223
<b>Kostpris 1. januar 2017</b>	<b>106.619</b>	<b>40.994</b>	<b>10.647</b>	<b>158.259</b>
Regulering primo tilgang	5.886	-3.900	6.216	8.202
Tilgang i året	2.571	7.168	2.216	11.956
Afgang i året	-	2.290	425	2.715
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>115.076</b>	<b>41.972</b>	<b>18.654</b>	<b>175.702</b>
<b>Af- og nedskrivninger 1. januar 2016</b>	<b>41.960</b>	<b>24.714</b>	<b>10.624</b>	<b>77.297</b>
Årets afskrivninger	2.410	5.572	23	8.005
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-	4.856	-	4.856
<b>Af- og nedskrivninger 1. januar 2017</b>	<b>44.370</b>	<b>25.630</b>	<b>10.647</b>	<b>80.646</b>
Regulering afskrivninger primo	5.884	-720	3.284	8.448
Årets afskrivninger	2.643	2.437	1.241	6.321
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-	2.290	425	2.715
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>52.897</b>	<b>25.057</b>	<b>14.747</b>	<b>92.700</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>62.179</b>	<b>16.916</b>	<b>3.907</b>	<b>83.002</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>62.250</b>	<b>15.365</b>	<b>1</b>	<b>77.616</b>

	2017	2016
Finansiell leasingforpligtelse	1.401	1.972
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Afskrivninger indgår under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.127	5.595
Administrationsomkostninger	2.194	2.410
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>6.321</b>	<b>8.005</b>

**Noter**

Beløb i 1.000 DKK

2017

2016

**Note 11 Udskudt skat**

Udskudt skat 1. januar	23.288	8.214
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-3.972	12.070
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	-	3.004
Regulering af udskudt skat tidligere år	-624	-
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>18.692</b>	<b>23.288</b>

Udskudt skat indregnes i balancen således:

Udskudte skatteforpligtelser	18.692	23.288
<b>Udskudt skat 31. december, netto</b>	<b>18.692</b>	<b>23.288</b>

**Udskudt skat vedrører:**

Immaterielle aktiver	-78	836
Materielle aktiver	3.348	3.193
Entreprisekontrakter	14.890	20.291
Hensatte forpligtelser	-660	-660
Øvrige forpligtelser	1.192	-372
<b>Udskat skat i alt</b>	<b>18.692</b>	<b>23.288</b>

**Note 12 Varebeholdninger**

Varebeholdninger	11.664	3.602
Boligprojekter i produktion	163.218	49.831
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>174.882</b>	<b>53.434</b>

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, som først forventes realiseret efter 12 mdr.

- 49.831

**Specifikation af boligprojekter i produktion:**

Antal boliger i produktion	115	115
Antal usolgte boliger i produktion	10	40
Gennemsnitlig salgsgrad	90%	65%
Gennemsnitlig produktionsgrad	56%	11%

**Note 13 Igangværende entreprisekontrakter**

Salgværdi af entreprisekontrakter	1.071.532	946.227
Acontofaktureringer	1.146.382	1.104.466
<b>Igangværende entreprisekontrakter, netto</b>	<b>-74.850</b>	<b>-158.239</b>

Igangværende entreprisekontrakter er indregnet i balancen som følger:

Enterprisekontrakter (aktiver)	29.610	17.764
Enterprisekontrakter (passiver)	104.460	176.003
<b>Igangværende entreprisekontrakter, netto</b>	<b>-74.850</b>	<b>-158.239</b>

Salgsværdi af årets produktion på entreprisekontrakter

1.554.481 1.345.350

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 14 Egenkapital

#### Kapitalstyring

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen for at afveje afkastkravet på egenkapitalen over for den øgede usikkerhed, som er forbundet med fremmedkapital. Egenkapitalens andel af de samlede aktiver udgjorde 27,6 % ved udgangen af 2017 (2016: 26,6 %). Målsætningen for egenkapitalandelen er 22,5 %. Kapitalen styres for koncernen som helhed.

Den realiserede egenkapitalforrentning for 2017 udgjorde 23 % (2016: 24%).

Det er koncernens udbyttepolitik, at udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden likviditet til fremtidige investeringer som grundlag for selskabets fortsatte ekspansion.

#### Aktiekapital

	Udstedte aktier		Nominal værdi	
	Antal stk.		(1.000 DKK)	
	2017	2016	2017	2016
1. januar	693.691	693.691	69.369	69.369
31. december - fuldt indbetalt	693.691	693.691	69.369	69.369

Aktiekapitalen består af 693.691 aktier a nominelt DKK 100. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

#### Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil generalforsamlingens vedtagelse.

Der er i året stillet forlag om udlodning af udbytte på t.kr. 60.000, svarende til 86,5 kr. pr. aktie.

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 15 Garantiforpligtelser

	<b>Garanti- forpligtelser</b>
<b>Garantiforpligtelser 1. januar 2017</b>	166.672
Hensat i året	19.767
Garantiforpligtelser forbrugt i året	14.773
Garantiforpligtelser tilbageført i året	18.345
<b>Garantiforpligtelse 31. december 2017</b>	<b>153.321</b>
Der fordeles således i balancen:	
Garantiforpligtelser, langfristede	133.700
Garantiforpligtelser, kortfristede	19.621
<b>Garantiforpligtelser 1. januar 2016</b>	190.628
Hensat i året	26.145
Garantiforpligtelser forbrugt i året	16.449
Garantiforpligtelser tilbageført i året	33.652
<b>Garantiforpligtelser 31. december 2016</b>	<b>166.672</b>
Der fordeles således i balancen:	
Langfristede forpligtelser	145.364
Kortfristede forpligtelser	21.308

Garantiforpligtelser vedrører 1 og 5 års eftersyn samt tvister i garantisager vedrørende udførte entrepriser. Forpligtelsen er opgjort med udgangspunkt i historiske erfaringer samt vurderinger. Antallet af tvistsager er i årets løb nedbragt yderligere og strategien med tidligt samarbejde har betydet, at der stort set ikke er kommet nye tvistsager til.

### Note 16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet har vedrørende de udførte arbejder påtaget sig sædvanlige garantiforpligtelser for arbejdernes rette udførelse. Sædvanlige arbejdsgarantier mv. stillet af garantiforsikringselskab udgør pr. 31. december 2017 i alt 525,4 mio. DKK (2016: 567,1 mio. DKK).

Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for koncernens gæld i cash-pool ordningen med et beløb, der er maksimeret til selskabets frie egenkapital.

Selskabet er involveret i en række rets- og voldgiftsager. Selvom det endelige udfald af disse sager ikke kan forudses, vil udfaldet af disse sager efter ledelsens opfattelse ikke kunne få nogen væsentlig effekt på selskabets resultat eller finansielle position.

Selskabet har overfor datterselskabet Amager Boulevard 108 P/S forpligtet sig til at finansiere datterselskabets drift og forpligtelser i takt med at de forfalder.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter.

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 17 Leasing

#### Operationelle leasingaftaler - koncernen som leasingtager

Koncernen leaser biler under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode på mellem 3 og 5 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

	2017	2016
0-1 år	4.594	3.476
1-5 år	9.756	6.397
<b>Leasingforpligtelser i alt</b>	<b>14.350</b>	<b>9.873</b>

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 18 Finansielle risici og finansielle instrumenter

#### Koncernens risikostyringspolitik

Koncernens væsentligste finansielle risici er beskrevet i afsnittene nedenfor. Hvert afsnit indledes med en kort beskrivelse af den finansielle risiko, relateret forretningsaktivitet, indvirkning, risikostyring relateret til den finansielle risiko og påvirkning i regnskabsåret.

#### *Markedsrisici*

##### *Valutarisici*

Koncernen har ikke nogen væsentlig eksponering overfor fremmed valuta, da alle entreprisekontrakter, køb af varer og lønninger bliver afholdt i DKK.

##### *Renterisici*

Koncernen har ikke nogen væsentlig eksponering overfor udviklingen i rentemarkedet, da koncernen ikke har nogen lån. Koncernen finansierer driften via cash pool ordning med moderselskabet, Veidekke ASA.

##### *Råvarerisici*

Koncernen har ikke nogen politik for håndtering af råvarerisici da denne anses for at være uvæsentligt, som følge af kort periode fra indgåelse af kontrakt til indkøb af varer. Udvikling i prisen på råvarer i den mellemliggende periode er vurderet uvæsentligt.

##### *Kreditrisici*

Koncernen foretager kreditvurdering af kunder fra sag til sag. Koncernens eksponering overfor kreditrisici vurderes acceptabelt lav, da koncernen på hovedparten af indgåede entreprisekontrakter modtager en forudbetaling eller en bankgaranti, fra den pågældende bygherre, inden arbejdet påbegyndes. Ud fra denne betragtning vurderer koncernen at have nedbragt kreditrisikoen til et acceptabelt niveau.

##### *Likviditetsrisici*

Koncernens drift bliver finansieret igennem forudbetalinger fra kunderne samt koncernens cash pool ordning med moderselskabet, Veidekke ASA som er børsnoteret, velkonsolideret og har stillet tilstrækkelige rammer til rådighed for Hoffmann A/S. Koncernen har pr. 31. december 2017 297 mio. kr. tilgode hos moderselskabet via koncernens cashpool ordning. Koncernen har ikke nogen fremmedfinansiering. Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke har nogen væsentlig likviditetsrisiko.



## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 18 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

#### Tilgodehavender fra salg

Koncernen modtager som udgangspunkt forudbetaling eller betalingsgaranti inden påbegyndelse af entreprisen. Som følge heraf har koncernen ikke nogen stor eksponering overfor tab på tilgodehavender. Pr. 31 december 2017 havde koncernen modtaget garantier som dækkede 32.078 t.kr. af deres tilgodehavender (2016: 57.628 t.kr.)

Ikke værdiforringede tilgodehavender i Danmark er fordelt således.

	2017	2016
Tilgodehavender fra salg, ej forfalden	104.415	144.293
Tilgodehavender fra salg, forfalden	156.306	136.093
Andre tilgodehavender	2.073	2.287
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>262.793</b>	<b>282.673</b>

Tilgodehavender fra salg, der pr. 31 december var overforfaldne, men ikke værdiforringede, specificeres som følger:

Op til 30 dage	75.017	43.059
Mellem 30 og 90 dage	6.179	13.984
Over 90 dage	75.109	79.050
	<b>156.306</b>	<b>136.093</b>

	2017	2016
<b>Nedskrivning 1. januar</b>	<b>249</b>	-
Årets nedskrivninger	-	249
Tilbageførte nedskrivninger	-185	-
<b>Nedskrivning 31. december</b>	<b>64</b>	<b>249</b>

	Regnskabsmæssig værdi	
	2017	2016
<b>Finansielle kategorier</b>		
Udlån, tilgodehavender og likvide beholdninger	585.485	779.034
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	365.874	338.378

**Noter**

Beløb i 1.000 DKK

**Note 19 Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor**

	2017	2016
Lovpligtig revision	738	740
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	4
Skatte- og momsmæssig assistance	26	56
Andre ydelser	491	459
<b>Honorar til den uafhængige revisor i alt</b>	<b>1.255</b>	<b>1.259</b>

**Note 20 Nærtstående partner**

Koncernens nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter moderselskabet Veidekke ASA.

**Ledende medarbejdere**

Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter koncernens bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i modervirksomheden og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser.

Ledelsens aflønning og aktieoptionsprogrammer er omtalt i note 4 og 5.

**Transaktioner med nærtstående parter**

	2017		2016	
	Køb af tjenesteydelser	Salg af tjenesteydelser	Køb af tjenesteydelser	Salg af tjenesteydelser
Moderselskab	4.726	-	4.753	-
	Renteindtægter af mellem-værende med tilknyttede virksomheder	Renteudgifter af mellem-værende med tilknyttede virksomheder	Renteindtægter af mellem-værende med tilknyttede virksomheder	Renteudgifter af mellem-værende med tilknyttede virksomheder
Moderselskab	1.586	-	2.168	-
Dattervirksomheder	1.309	-	69	-
Søsterselskaber	916	-	1.156	-
<b>Transaktioner med nærtstående i alt</b>	<b>8.537</b>	<b>-</b>	<b>8.146</b>	<b>-</b>

**Note 21 Efterfølgende begivenheder**

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

**Noter**

**Beløb i 1.000 DKK**

**Note 22 Dattervirksomheder**

<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>	<b>Ejerforhold 2017</b>	<b>Ejerforhold 2016</b>
Komplementarselskabet Amager Boulevard 108 ApS	Albertslund Kommune	20	-8	100%	100%
Amager Boulevard 108 P/S	Albertslund Kommune	5.673	-2.568	100%	100%

**Regnskab**

**Moderselskab  
CVR-nr. 63030228**

## Totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 DKK	Note	2017	2016
Nettoomsætning	12	1.686.839	1.334.864
Produktionsomkostninger	2	1.507.861	1.175.319
<b>Bruttoresultat</b>		<b>178.978</b>	<b>159.544</b>
Administrationsomkostninger	2,3	88.405	84.723
Andre driftsindtægter		1.087	4.675
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>91.661</b>	<b>79.496</b>
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	-18.106	-5.944
Finansielle indtægter	4	3.896	3.402
Finansielle omkostninger	5	221	182
<b>Resultat før skat</b>		<b>77.230</b>	<b>76.772</b>
Skat af årets resultat	6	18.769	16.392
<b>Årets resultat</b>		<b>58.460</b>	<b>60.379</b>
Anden totalindkomst efter skat		-	-
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>58.460</b>	<b>60.379</b>

**Aktiver**

Beløb i 1.000 DKK	Note	2017	2016
<b>Langfristede aktiver</b>			
Immaterielle aktiver	7	30.709	1.407
Grunde og bygninger	8	62.179	59.160
Tekniske anlæg og maskiner	8	16.916	12.185
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	3.907	1
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	20	57.698
<b>Langfristede aktiver i alt</b>		<b>113.731</b>	<b>130.450</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>			
Varebeholdninger	11	11.664	2.572
Tilgodehavender	15	262.793	262.274
Entreprisekontrakter	12	29.610	11.928
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		481.226	515.338
Tilgodehavende selskabsskat		-	2.078
Forudbetalte omkostninger		307	203
Likvide beholdninger		77	735
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>785.676</b>	<b>795.131</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>899.408</b>	<b>925.581</b>

## Passiver

Beløb i 1.000 DKK	Note	2017	2016
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		69.369	69.369
Overført resultat		119.861	121.401
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	-
Foreslået udbytte		60.000	65.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>249.230</b>	<b>255.770</b>
<b>Forpligtelser</b>			
<b>Langfristede forpligtelser</b>			
Udskudt skat	10	18.692	20.284
Garantiforpligtelser	13	133.700	145.364
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>		<b>152.392</b>	<b>165.647</b>
<b>Kortfristede forpligtelser</b>			
Entreprisekontrakter	12	104.460	162.553
Garantiforpligtelser	13	19.621	21.308
Leverandører af varer og tjenesteydelser		237.906	210.466
Skyldig selskabsskat		12.421	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		28	40
Anden gæld		123.350	109.796
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>497.786</b>	<b>504.163</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>		<b>650.178</b>	<b>669.810</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>899.408</b>	<b>925.581</b>

## Pengestrømsopgørelse

Beløb i 1.000 DKK	Note	2017	2016
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>			
Årets resultat af primær drift		91.661	79.496
<i>Poster uden indflydelse på pengestrømme:</i>			
Afskrivninger		6.654	7.247
Gevinster ved salg af langfristede aktiver		-659	-4.394
Ændring i garanti forpligtelser		-13.351	-23.957
<b>Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital</b>		<b>84.305</b>	<b>58.392</b>
<b>Ændringer i driftskapital</b>			
Varebeholdning		-9.092	-721
Tilgodehavender		116.092	-41.515
Igangværende entreprisekontrakter		-75.774	63.638
Leverandørgæld og andre kortsigtede forpligtelser		40.981	53.755
<b>Ændringer i driftskapital</b>		<b>72.207</b>	<b>75.157</b>
<b>Pengestrømme fra primær drift</b>		<b>156.512</b>	<b>133.549</b>
Finansielle indbetalinger		3.896	3.402
Finansielle udbetalinger		-221	-182
<b>Pengestrømme fra drift før skat</b>		<b>160.187</b>	<b>136.769</b>
Betalt selskabsskat		-5.862	-17.419
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>154.326</b>	<b>119.350</b>
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>			
Investering i immaterielle aktiver		-29.636	-31.236
Investering i materielle aktiver		-18.228	-4.797
Investering i finansielle aktiver		39.573	-20.807
Ændring i udlån til tilknyttede virksomheder		-82.602	-21.814
Afhændelse af materielle aktiver		909	4.960
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-89.984</b>	<b>-73.694</b>
Ændring i udlån til tilknyttede virksomheder		0	0
Betalt udbytte		-65.000	-45.000
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-65.000</b>	<b>-45.000</b>
Ændring i likvider		-658	656
Likvider 1. januar		735	79
<b>Likvider 31. december</b>		<b>77</b>	<b>735</b>
<b>Afstemning af likvider</b>			
Likvide beholdninger		77	735
<b>Likvider i alt 31. december</b>		<b>77</b>	<b>735</b>



Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 DKK

	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>69.369</b>	-	<b>121.401</b>	<b>65.000</b>	<b>255.770</b>
Årets resultat	-	-	58.460	-	58.460
Anden total indkomst	-	-	-	-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>	-	-	<b>58.460</b>	-	<b>58.460</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
IFRS 2- aktiebaserede transaktioner (tildeling medarbejdere)	-	-	-1.959	-	-1.959
IFRS 2- aktiebaserede transaktioner (koncemintern afregning)	-	-	1.959	-	1.959
Udloddet udbytte	-	-	-	-65.000	-65.000
Foreslået udbytte til aktionærer	-	-	-60.000	60.000	-
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	-	-	<b>-60.000</b>	<b>-5.000</b>	<b>-65.000</b>
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>69.369</b>	-	<b>119.861</b>	<b>60.000</b>	<b>249.230</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>69.369</b>	-	<b>126.022</b>	<b>45.000</b>	<b>240.391</b>
Årets resultat	-	-	60.379	-	60.379
Anden totalindkomst	-	-	-	-	-
<b>Totalindkomst i alt</b>	-	-	<b>60.379</b>	-	<b>60.379</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
IFRS 2- aktiebaserede transaktioner (tildeling medarbejdere)	-	-	-900	-	-900
IFRS 2- aktiebaserede transaktioner (koncemintern afregning)	-	-	900	-	900
Udloddet udbytte	-	-	-	-45.000	-45.000
Foreslået udbytte til aktionærer	-	-	-65.000	65.000	-
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	-	-	<b>-65.000</b>	<b>20.000</b>	<b>-45.000</b>
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>69.369</b>	-	<b>121.401</b>	<b>65.000</b>	<b>255.770</b>

---

## Øversigt over noter til moderselskabets regnskab

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger
- 3 Aktier til medarbejderne
- 4 Finansielle indtægter
- 5 Finansielle omkostninger
- 6 Skat af årets resultat
- 7 Immaterielle aktiver
- 8 Materielle aktiver
- 9 Kapitalandele i dattervirksomheder
- 10 Udskudt skat
- 11 Varebeholdninger
- 12 Igangværende entreprisetrakter
- 13 Garantiforpligtelser
- 14 Leasing
- 15 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 16 Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor
- 17 Nærtstående parter
- 18 Andre noter

## **Note 1 Anvendt regnskabspraksis**

Det separate årsregnskab for modervirksomheden er indarbejdet i årsrapporten, fordi årsregnskabsloven kræver et separat modervirksomhedsregnskab for IFRS-aflæggere.

Modervirksomhedens årsregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav i årsregnskabsloven.

## **Grundlag for udarbejdelse**

Moderselskabets årsregnskab er udarbejdet baseret på historisk kostpris.

Moderselskabets årsregnskab præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

## **Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis**

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet aflagt efter IFRS (se note 1 til koncernregnskabet) afviger modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis på følgende punkter:

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, 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 som en forpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som en reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Koncerninterne virksomhedssammenlægninger**

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen. Koncerninterne virksomhedssammenslutninger, som selskabsretligt anses gennemført den første dag i regnskabsåret, gennemføres på den regnskabsmæssige virkningsdato, hvilket er den første dag i regnskabsåret, dog tidligst fra og med det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

	2017	2016
<b>Note 2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	299.561	247.947
Pensioner	21.676	17.768
Andre omkostninger til social sikring	1.158	985
Øvrige personaleomkostninger	-	-
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>322.395</b>	<b>266.700</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	510	502
<b>Aflønning af nøglemedarbejdere:</b>		
Gager og honorarer	27.037	26.259
Pensionsbidrag	2.539	2.363
Andre omkostninger til social sikring	224	265
<b>Aflønning af nøglemedarbejdere i alt</b>	<b>29.800</b>	<b>28.887</b>

Vederlag til direktionen er med henvisning til årsregnskabslovens § 98,3, stk. 3 ikke særskilt oplyst. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen i 2016 og 2017.

## Note 3 Aktier til medarbejderne

Se omtale af aktierabat-programmet i koncernregnskabet note 4.

	2017	2016
<b>Salg af aktier til medarbejdere</b>		
Salg af aktier til medarbejdere (antal aktier)	87.885	74.070
Omkostningsført rabat efter skat	1.528	702
<b>Aktielån til medarbejdere</b>		
Aktielån til ledende medarbejdere til brug for køb af Veidekke aktier	4.621	4.280
Antal af ledende medarbejdere med aktielån	19	20
Aktielån til alle medarbejdere	5.115	4.955
Antal medarbejdere med aktielån	52	43

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

	2017	2016
<b>Note 4 Finansielle indtægter</b>		
Renter af mellemværende med tilknyttede virksomheder	3.812	3.393
Renter af bankindeståender mv.	13	9
Øvrige renteindtægter	1	-
Valutakursgevinster mv.	70	-
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>3.896</b>	<b>3.402</b>
<b>Note 5 Finansielle omkostninger</b>		
Renter af lån, bankgæld mv.	215	70
Valutakurstab mv.	-	112
Øvrige renteudgifter	6	-
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>221</b>	<b>182</b>
<b>Note 6 Skat af årets resultat</b>		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	22.728	4.552
Forskydning i udskudt skat	-5.476	12.070
Regulering vedrørende tidligere år	18	-229
Skat af genvundne afskrivninger	1.500	-
<b>Årets skat i alt</b>	<b>18.769</b>	<b>16.392</b>
<b>Skat af årets resultat kan forklares således:</b>		
Beregnet 22% (22% i 2016) skat af resultat før skat	16.991	16.890
Ikke-skattepligtige indtægter	-	-
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	380	323
Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	2	-592
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-104	-229
Afsat udskudt skat af genvundne afskrivninger	1.500	-
<b>Årets skat i alt</b>	<b>18.769</b>	<b>16.392</b>
Effektiv skatteprocent	24,3%	21,4%

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Immaterielle aktiver i alt
<b>Kostpris 1. januar 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>7.781</b>	<b>8.781</b>
Tilgang i året	1.000	600	1.600
Afgang i året	-	-	-
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>2.000</b>	<b>8.381</b>	<b>10.381</b>
Tilgang i året	-	-	-
Tilgang vedrørende fusion	-	29.636	29.636
Afgang i året	-	-	-
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>2.000</b>	<b>38.017</b>	<b>40.017</b>
<b>Af- og nedskrivninger 1. januar 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>7.781</b>	<b>8.781</b>
Årets afskrivninger	194	-	194
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-	-	-
<b>Af- og nedskrivninger 31. December 2016</b>	<b>1.194</b>	<b>7.781</b>	<b>8.975</b>
Årets afskrivninger	333	-	333
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-	-	-
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>1.527</b>	<b>7.781</b>	<b>9.308</b>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	473	30.236	30.709
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	807	600	1.407
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Afskrivninger indgår under følgende poster:			
Produktionsomkostninger		333	194
<b>Afskrivninger i alt</b>		<b>333</b>	<b>194</b>

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Materielle anlægs-aktiver i alt
<b>Kostpris 1. januar 2016</b>	<b>103.410</b>	<b>37.405</b>	<b>10.647</b>	<b>151.463</b>
Tilgang i året	196	4.601	-	4.797
Afgang i året	309	4.913	-	5.222
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	-	-	-	-
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>103.298</b>	<b>37.095</b>	<b>10.647</b>	<b>151.039</b>
Tilgang i året	2.571	7.168	2.216	11.956
Tilgang vedrørende fusion	9.207	1.700	9.197	20.104
Afgang i året	-	3.991	3.406	7.397
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>115.076</b>	<b>41.972</b>	<b>18.654</b>	<b>175.702</b>
<b>Af- og nedskrivninger 1. januar 2016</b>	<b>41.960</b>	<b>24.714</b>	<b>10.624</b>	<b>77.297</b>
Årets afskrivninger	2.178	4.852	23	7.053
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-	4.656	-	4.656
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016</b>	<b>44.138</b>	<b>24.910</b>	<b>10.647</b>	<b>79.694</b>
Tilgang vedrørende fusion	6.116	1.620	6.096	13.832
Årets afskrivninger	2.643	2.437	1.241	6.321
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-	3.910	3.237	7.147
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>52.897</b>	<b>25.057</b>	<b>14.747</b>	<b>92.700</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>62.179</b>	<b>16.916</b>	<b>3.907</b>	<b>83.002</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>59.160</b>	<b>12.185</b>	<b>1</b>	<b>71.345</b>

	2017	2016
Finansiell leasingforpligtelse	1.401	1.972
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Afskrivninger indgår under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.127	4.875
Administrationsomkostninger	2.194	2.178
<b>Afskrivninger i alt</b>	<b>6.321</b>	<b>7.053</b>

Noter

Beløb i 1.000 DKK

Note 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. januar 2016	13.201
Tilgang i året	17.130
<b>Kostpris 31. december 2016</b>	<b>30.331</b>
Tilgang i året	49
Afgang i året i forbindelse med fusion med dattervirksomheder	-17.130
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>13.250</b>
Goodwill 1. januar 2017	29.636
Goodwill afgang i året i forbindelse med fusion med dattervirksomheder	-29.636
<b>Goodwill 31. december 2017</b>	<b>-</b>
Andel af årets resultat 2016	-2.269
<b>Reguleringer 31. december 2016</b>	<b>-2.269</b>
Afgang i året i forbindelse med fusion med dattervirksomheder	-2.710
Regulering primo af eliminering af koncernintern avance	-3.675
Eliminering af koncernintern avance	-15.528
Andel af årets resultat 2017	-2.579
Modregning af negativ værdi af kapitalandele i dattervirksomheder	13.530
<b>Reguleringer 31. december 2017</b>	<b>-13.230</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>20</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>57.698</b>

Specifikation af indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder i totalindkomstopgørelsen:

Effekt af resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.579
Effekt af eliminering af koncerninterne avancer	-15.528
	<b>-18.106</b>

For beskrivelse af nedskrivningstest, henvises til note 9 i koncernregnskabet. Der henvises til note 22 i koncernregnskabet for en oversigt over kapitalandele i dattervirksomheder.

	2017	2016
<b>Note 10 Udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. januar	20.284	8.214
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-3.976	12.070
Tilgang udskudt skat ved fusion, primo	2.384	-
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>18.692</b>	<b>20.284</b>

Udskudt skat indregnes i balancen således:

Udskudte skatteforpligtelser	18.692	20.284
<b>Udskudt skat 31. december, netto</b>	<b>18.692</b>	<b>20.284</b>

Udskudt skat vedrører:

Immaterielle aktiver	-78	845
Materielle aktiver	3.348	2.935
Entreprisekontrakter	14.890	17.164
Hensatte forpligtelser	-660	-660
Øvrige forpligtelser	1.192	-
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>18.692</b>	<b>20.284</b>



## Noter

Beløb i 1.000 DKK

	2017	2016
<b>Note 11 Varebeholdninger</b>		
Varebeholdninger	11.664	2.572
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>11.664</b>	<b>2.572</b>

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, som først forventes realiseret efter 12 mdr.

- -

## Note 12 Igangværende entreprisekontrakter

Salgsværdi af entreprisekontrakter	1.090.735	890.846
Aconto faktureringer	-1.165.585	-1.041.470
<b>Igangværende entreprisekontrakter, netto</b>	<b>-74.850</b>	<b>-150.624</b>

Igangværende entreprisekontrakter er indregnet i balancen som følger:

Enterprisekontrakter (aktiver)	29.610	11.928
Enterprisekontrakter (passiver)	104.460	162.553
<b>Igangværende entreprisekontrakter, netto</b>	<b>-74.850</b>	<b>-150.624</b>

Salgsværdi af årets produktion på entreprisekontrakter

1.686.839 1.334.864

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

	<b>Garanti- forpligtelser</b>
<b>Note 13 Garantiforpligtelser</b>	
<b>Garantiforpligtelser 1. januar 2017</b>	<b>166.672</b>
Hensat i året	19.767
Garantiforpligtelser forbrugt i året	14.773
Garantiforpligtelser tilbageført i året	18.345
<b>Garantiforpligtelse 31. december 2017</b>	<b>153.321</b>
Der fordeles således i balancen:	
Garantiforpligtelser, langfristede	133.700
Garantiforpligtelser, kortfristede	19.621
<b>Garantiforpligtelser 1. januar 2016</b>	<b>190.628</b>
Hensat i året	26.145
Garantiforpligtelser forbrugt i året	16.449
Garantiforpligtelser tilbageført i året	33.652
<b>Garantiforpligtelser 31. december 2016</b>	<b>166.672</b>
Der fordeles således i balancen:	
Langfristede forpligtelser	145.364
Kortfristede forpligtelser	21.308

Garantiforpligtelser vedrører 1 og 5 års eftersyn samt tvister i garantisager vedrørende udførte entrepriser. Forpligtelsen er opgjort med udgangspunkt i historiske erfaringer samt vurderinger. Antallet af tvistsager er i årets løb nedbragt yderligere og strategien med tidligt samarbejde har betydet, at der stort set ikke er kommet nye tvistsager til.

## Note 14 Leasing

### Operationelle leasingaftaler

Moderselskabet leaser biler under operationelle leasingkontrakter. Leasing perioden er typisk en periode på mellem 3 og 5 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb.

Uopsigelige operationelle leasingydelser er som følger:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
0-1 år	4.594	3.476
1-5 år	9.756	6.397
<b>Leasing forpligtelser i alt</b>	<b>14.350</b>	<b>9.873</b>

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

### Note 15 Finansielle risici og finansielle instrumenter

#### Tilgodehavender fra salg

Hoffmann A/S modtager som udgangspunkt forudbetaling eller garanti inden påbegyndelse af entreprisen. Som følge heraf har Hoffmann ikke nogen stor eksponering overfor tab på tilgodehavender.

Pr. 31 december 2017 havde Hoffmann modtaget garantier som dækkede 32.078 tkr. af deres tilgodehavender (2016: 57.628 tkr.)

Ikke værdiforringede tilgodehavender i Danmark er fordelt således.

	2017	2016
Tilgodehavender fra salg, ej forfalden	104.415	132.204
Tilgodehavender fra salg, forfalden	156.306	128.504
Andre tilgodehavender	2.073	1.566
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>262.793</b>	<b>262.274</b>

Tilgodehavender fra salg, der pr. 31 december var overforfaldne, men ikke værdiforringede, forfalder som følger:

Op til 30 dage	75.017	37.409
Mellem 30 og 90 dage	6.179	12.406
Over 90 dage	75.109	78.689
	<b>156.306</b>	<b>128.504</b>

	Danmark
<b>Nedskrivning 1. januar 2016</b>	-
Årets nedskrivninger	249
Tilbageførte nedskrivninger	-
<b>Nedskrivning 31. december 2016</b>	<b>249</b>
Årets nedskrivninger	2
Tilbageførte nedskrivninger	-185
<b>Nedskrivning 31. december 2017</b>	<b>66</b>

	Regnskabsmæssig værdi	
Finansielle kategorier	2017	2016
Udlån, tilgodehavender og likvide beholdninger	744.096	778.347
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	361.284	320.302

## Noter

Beløb i 1.000 DKK

	2017	2016
<b>Note 16 Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor</b>		
Lovpligtig revision	728	600
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-	4
Skatte- og momsmæssig assistance	26	56
Andre ydelser	474	235
<b>Honorar til den uafhængige revisor i alt</b>	<b>1.228</b>	<b>896</b>

## Note 17 Nærtstående parter

### Transaktioner med nærtstående parter

	2017		2016	
	Køb af tjenesteydelser	Salg af tjenesteydelser	Køb af tjenesteydelser	Salg af tjenesteydelser
Moderselskab	4.726	-	4.753	-
Dattervirksomheder	-	-	-	-
	Renteindtægter af mellemværende med tilknyttede virksomheder	Renteudgifter af mellemværende med tilknyttede virksomheder	Renteindtægter af mellemværende med tilknyttede virksomheder	Renteudgifter af mellemværende med tilknyttede virksomheder
Moderselskab	1.586	-	2.168	-
Dattervirksomheder	1.309	-	69	-
Søstervirksomheder	916	-	1.556	-
	Varesalg	Varekøb	Varesalg	Varekøb
Moderselskab	-	-	-	-
Dattervirksomheder	124.142	-	42.971	13.640
<b>Transaktioner med nærtstående i alt</b>	<b>132.679</b>	<b>-</b>	<b>51.517</b>	<b>13.640</b>

## Note 18 Andre noter

For følgende noter refereres der til koncernregnskabet:

- Note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger
- Note 9 Nedskrivningstest
- Note 15 Egenkapital og kapitalstyring
- Note 17 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- Note 22 Efterfølgende begivenheder
- Note 23 Dattervirksomheder