

Delårsrapport 2. kvartal 2018



Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

- 3 Kort fortalt
- 4 Hoved- og nøgletal
- 5 Udviklingen i 2. kvartal 2018
- 8 Forventninger
- 9 Risikoforhold
- 10 Ledelsespåtegning
- 19 Kort om Hartmann

Regnskab

- 12 Totalindkomstopgørelse
- 13 Pengestrømsopgørelse
- 14 Balance
- 15 Egenkapitalopgørelse
- 16 Noter



Kort fortalt

Lønsom vækst i Hartmann i 2. kvartal

I 2. kvartal fortsatte den positive udvikling i salget af æg- og frugtemballage, og Hartmann løftede omsætningen efter et højere bidrag fra Hartmann Technology. Driftsresultatet steg med afsæt i den øgede omsætning og højere effektivitet. Den europæiske forretning fortsatte væksten, og koncernens amerikanske aktiviteter sikrede en positiv udvikling i emballagesalget og fremgang i indtjeningen trods væsentlige negative valutakurseffekter.

Programmet 'Perform 2018' skabte de første resultater i kvartalet og skal bidrage til at fastholde den positive udvikling i Hartmanns forretning og resultater i den kommende periode, hvor afsætningen af den samlede produktionskapacitet i Nordamerika ventes at foregå i et langsommere tempo end hidtil forventet.

Administrerende direktør Torben Rosenkrantz-Theil siger: "Vi skabte en pæn fremgang i emballagesalget i 2. kvartal og løftede effektiviteten og driftsresultatet på tværs af vores markeder, selvom vi havde ønsket os et højere tempo på væksten i den nordamerikanske forretning. Samtidig blev vi ramt af valutamodvind og mødt med et regnskabsteknisk krav om fremover at korrigere resultaterne for hyperinflation i Argentina, men alligevel venter vi at nå den nedre del af forventningerne til 2018."

* I denne rapport angives driftsresultat og overskudsgrad før særlige poster.

2. kvartal 2018

- Hartmann løftede den samlede omsætning til 542 mio. kr. (2017: 514 mio. kr.) og driftsresultatet* til 60 mio. kr. (2017: 32 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad* på 11,1% (2017: 6,2%).
- Den europæiske forretning skabte vækst i omsætningen til 321 mio. kr. (2017: 280 mio. kr.) og øgede driftsresultatet til 40 mio. kr. (2017: 14 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 12,6% (2017: 4,9%). Fremgangen var drevet af et højere bidrag fra Hartmann Technology og øget salg af detail- og transportemballage.
- Trods god volumenvækst faldt omsætningen i den amerikanske forretning til 222 mio. kr. (2017: 234 mio. kr.) som følge af negative valutakurseffekter. Det øgede emballagesalg og højere effektivitet sikrede fremgang i driftsresultatet til 29 mio. kr. (2017: 25 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 13,2% (2017: 10,4%).
- Udsving i valutakurser påvirkede koncernens omsætning med -52 mio. kr. og driftsresultatet med -16 mio. kr.
- Særlige poster udgjorde -16 mio. kr. (2017: 0 mio. kr.).
- Afkastet af den investerede kapital steg til 22% (2017: 15%).

1. halvår 2018

- Den samlede omsætning steg til 1.166 mio. kr. (2017: 1.087 mio. kr.) med et driftsresultat på 152 mio. kr. (2017: 93 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 13,0% (2017: 8,5%).
- Hartmann løftede den europæiske omsætning til 705 mio. kr. (2017: 601 mio. kr.) og driftsresultatet til 102 mio. kr. (2017: 55 mio. kr.) svarende til 14,4% (2017: 9,1%).
- På de amerikanske markeder var omsætningen 461 mio. kr. (2017: 486 mio. kr.) og driftsresultatet 64 mio. kr. (2017: 55 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 13,9% (2017: 11,4%).
- Udsving i valutakurser påvirkede koncernens omsætning med -107 mio. kr. og driftsresultatet med -30 mio. kr.
- Særlige poster udgjorde -21 mio. kr. (2017: 0 mio. kr.).

Forventninger til 2018

- Hartmann fastholder forventningerne og venter at nå den nedre del af intervallerne for omsætning på 2,2-2,3 mia. kr. og overskudsgrad på 11,5-13% trods negative valutakurseffekter og en forventet påvirkning fra justering for hyperinflation i den argentinske forretning samt en langsommere udnyttelse af den samlede kapacitet i Nordamerika.
- Afkastet på den investerede kapital ventes fortsat at udgøre mindst 18%, og årets samlede anlægsinvesteringer forventes ligeledes fortsat at udgøre i niveauet 150 mio. kr.

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Totalindkomstopgørelse				
Nettoomsætning	542	514	1.166	1.087
Driftsresultat	60	32	152	93
Særlige poster	(16)	0	(21)	0
Finansielle poster, netto	(30)	(30)	(40)	(33)
Resultat før skat	14	2	91	60
Periodens resultat	10	1	68	44
Totalindkomst	(12)	(45)	17	4
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet	66	57	137	92
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(28)	(65)	(38)	(135)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(66)	(17)	(68)	(19)
Pengestrømme i alt	(28)	(25)	31	(62)
Balance				
Aktiver	-	-	1.756	1.976
Investeringer i materielle aktiver	-	-	36	134
Nettoarbejdskapital	-	-	332	302
Investeret kapital	-	-	1.289	1.372
Nettorentebærende gæld	-	-	614	745
Egenkapital	-	-	697	709

	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Nøgletal i %				
Overskudsgrad	11,1	6,2	13,0	8,5
Afkast af investeret kapital (ROIC), løbende 12 mdr.	-	-	21,7	15,0
Egenkapitalforrentning, løbende 12 mdr.	-	-	19,6	16,6
Egenkapitalandel	-	-	39,7	35,9
Gearing	-	-	88,0	105,1
Aktierelaterede nøgletal				
Antal aktier, stk. (ekskl. egne aktier)	-	-	6.915.090	6.915.090
Resultat pr. aktie, kr. (EPS)	1,5	0,2	9,8	6,4
Pengestrømme pr. aktie, kr.	9,6	9,6	19,8	13,3
Indre værdi pr. aktie, kr.	-	-	100,8	102,5
Børskurs, kr.	-	-	374,0	384,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	-	-	3,7	3,7
Børskurs/indtjening (P/E), løbende 12 mdr.	-	-	17,8	21,6

For nøgletsdefinitioner henvises til side 77 i årsrapporten for 2017.

Udviklingen i 2. kvartal 2018

Hartmann fortsatte væksten i 2. kvartal efter et højere bidrag fra Hartmann Technology og en god udvikling i det underliggende salg af æg- og frugtemballage. Koncernen forbedrede driftsresultatet med afsæt i den øgede omsætning og højere effektivitet i kerneforretningen, og Hartmann fortsætter den løbende udvidelse af produktionskapaciteten med tilføjelse af yderligere kapacitet i den europæiske forretning i 2. halvår. Hartmann realiserede fremgangen i 2. kvartal trods væsentlige negative valutakurseffekter.

De salgsfremmende og effektivitetsskabende initiativer i programmet 'Perform 2018' forløber planmæssigt og havde en moderat positiv effekt på resultaterne i 2. kvartal. Programmet skal bidrage til, at den positive udvikling videreføres i den kommende periode, hvor udnyttelsen af koncernens samlede kapacitet i Nordamerika sker langsommere end hidtil forventet.

Nettoomsætning

I 2. kvartal øgede Hartmann den samlede omsætning til 542 mio. kr. (2017: 514 mio. kr.) drevet af et større bidrag fra Hartmann Technology og højere emballagesalg. Koncernens omsætning steg til 1.166 mio. kr. (2017: 1.087 mio. kr.) i 1. halvår.

Udsving i valutakurser påvirkede omsætningen med -52 mio. kr. i 2. kvartal og -107 mio. kr. i 1. halvår.

Europe

I Europa steg den samlede omsætning til 321 mio. kr. (2017: 280 mio. kr.) i 2. kvartal. Hartmann øgede omsætningen fra salg af ægemballage til 286 mio. kr. (2017: 275 mio. kr.) efter god volumenvækst inden for både detail- og transportemballage trods en moderat negativ effekt af den varme sommer på salget af æg mod

udgangen af kvartalet. Omsætningen fra Hartmann Technology udgjorde 35 mio. kr. (2017: 5 mio. kr.).

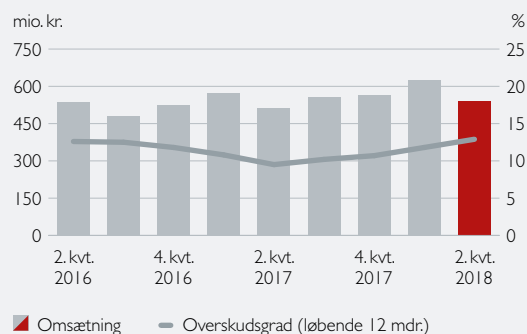
I 1. halvår steg den samlede europæiske omsætning til 705 mio. kr. (2017: 601 mio. kr.), hvoraf 601 mio. kr. (2017: 577 mio. kr.) stammede fra emballagesalg. Hartmann Technology bidrog med 104 mio. kr. (2017: 24 mio. kr.) i 1. halvår og vil som hidtil forventet skabe en markant lavere omsætning i 2. halvår.

Americas

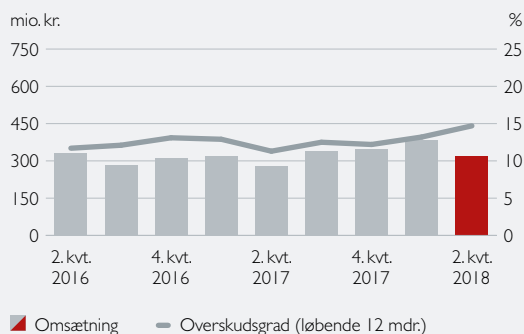
Hartmann solgte mere emballage på de amerikanske markeder i 2. kvartal, hvor den samlede omsætning imidlertid faldt til 222 mio. kr. (2017: 234 mio. kr.) som følge af væsentlige negative valutakurseffekter.

Omsætning og overskudsgrad

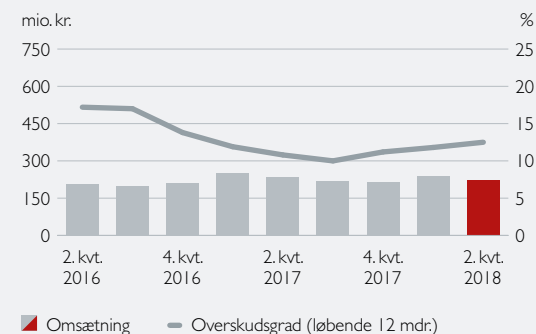
Koncern



Europe



Americas



Udviklingen i 2. kvartal 2018

I Nordamerika øgede Hartmann emballagesalget og andelen af premiumemballage i 2. kvartal, hvor omsætningen steg moderat trods en negativ valutakurseffekt og langsommere udnyttelse af den samlede kapacitet end hidtil forventet.

Den sydamerikanske forretning øgede salget af æg- og frugtemballage i kvartalet, men væsentlige negative valutakurseffekter medførte et fald i omsætningen. Den positive udvikling i den sydamerikanske forretning var primært drevet af fremgang i salget af frugtemballage i Argentina efter en bedre frugtsæson.

De amerikanske aktiviteterets omsætning udgjorde 461 mio. kr. (2017: 486 mio. kr.) i 1. halvår.

Driftsresultat

Koncernens samlede driftsresultat steg til 60 mio. kr. (2017: 32 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 11,1% (2017: 6,2%) efter et større bidrag fra Hartmann Technology og en stærk udvikling i den europæiske forretning samt fremgang i Sydamerika. I 1. halvår udgjorde Hartmanns samlede driftsresultat 152 mio. kr. (2017: 93 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 13,0% (2017: 8,5%).

Udsving i valutakurser påvirkede driftsresultatet med -16 mio. kr. i 2. kvartal og -30 mio. kr. i 1. halvår.

Europe

Hartmann øgede det samlede driftsresultat i Europa til 40 mio. kr. (2017: 14 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 12,6% (2017: 4,9%). Fremgangen kan henføres til det højere teknologisalget i Hartmann Technology og fremgangen i emballagesalget samt lavere papirpriser, mens driftsresultatet var negativt påvirket af valutakursudviklinger.

I 1. halvår steg den europæiske forretnings driftsresultat til 102 mio. kr. (2017: 55 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 14,4% (2017: 9,1%) i 1. halvår.

Americas

De amerikanske aktiviteterets driftsresultat steg til 29 mio. kr. (2017: 25 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 13,2% (2017: 10,4%).

Fremgangen i emballagesalget og den højere andel af premiumemballage bidrog positivt til den nordamerikanske forretnings driftsresultat, der imidlertid faldt moderat som følge af højere afskrivninger og en negativ valutakurseffekt.

I Sydamerika steg driftsresultatet primært som følge af det øgede salg af æg- og frugtemballage samt højere effektivitet. Lønsheden var derudover positivt påvirket af inflationen i Argentina, fordi Hartmann i 2. kvartal solgte frugtemballage, der var produceret til lager tidligere på året inden frugtsæsonen. Bruttomarginen i Argentina ventes at normaliseres i 2. halvår efter frugtsæsonens afslutning.

I 1. halvår udgjorde de amerikanske aktiviteterets driftsresultat 64 mio. kr. (2017: 55 mio. kr.) svarende til en overskudsgrad på 13,9% (2017: 11,4%).

Koncernfunktioner

I 2. kvartal steg omkostningerne til koncernfunktioner til 10 mio. kr. (2017: 7 mio. kr.) som følge af en ændring i allokeringen af it-omkostninger fra forretningssegmenter til koncernfunktioner. I 1. halvår var omkostningerne til koncernfunktioner 15 mio. kr. (2017: 18 mio. kr.).

Særlige poster

Særlige poster udgjorde -16 mio. kr. (2017: 0 mio. kr.) i 2. kvartal og -21 mio. kr. i 1. halvår. Omkostningerne vedrørte primært tiltag under 'Perform 2018'-programmet, som blandt andet omfattede udflytning af en række funktioner fra Hartmanns tyske kontor til koncernens ungarske organisation, overflytning af aktiviteter fra testcentret i Tyskland til øvrige fabrikker og organisationstilpasning. Derudover omfattede omkostningerne eftervederlag i forlængelse af forhenværende administrerende direktør Ulrik Kolding Hartvigs død i februar. Særlige poster ventes fortsat at udgøre i niveauet -25 mio. kr. i 2018 (2017: -14 mio. kr.).

Finansielle poster

Koncernens finansielle poster udgjorde -30 mio. kr. (2017: -30 mio. kr.) i 2. kvartal og -40 mio. kr. (2017: -33 mio. kr.) i 1. halvår.

Periodens resultat

I 2. kvartal steg resultatet før skat til 14 mio. kr. (2017: 2 mio. kr.), og skat af periodens resultat udgjorde -4 mio. kr. (2017: -1 mio. kr.). Resultatet efter skat udgjorde således 10 mio. kr. (2017: 1 mio. kr.) i 2. kvartal. I 1. halvår steg resultatet før skat til 91 mio. kr. (2017: 60 mio. kr.). Skat udgjorde -23 mio. kr. (2017: -16 mio. kr.), og resultatet efter skat steg således til 68 mio. kr. (2017: 44 mio. kr.) i 1. halvår.

Totalindkomst

Hartmanns totalindkomst udgjorde -17 mio. kr. (2017: -45 mio. kr.) i 2. kvartal som følge af valutakursreguleringer af egenkapitalen i koncernens udenlandske dattervirksomheder. I 1. halvår var totalindkomsten 17 mio. kr. (2017: 4 mio. kr.).

Udviklingen i 2. kvartal 2018

Pengestrømme

I 2. kvartal steg koncernens samlede pengestrømme fra driftsaktivitet til 66 mio. kr. (2017: 57 mio. kr.) som følge af det højere driftsresultat, mens stigningen i koncernens driftskapital og betaling af restruktureringsomkostninger havde en negativ effekt. I 1. halvår var de samlede pengestrømme fra driftsaktivitet 137 mio. kr. (2017: 92 mio. kr.).

Pengestrømme fra investeringsaktivitet udgjorde -28 mio. kr. (2017: -65 mio. kr.) i 2. kvartal og -38 mio. kr. (2017: -135 mio. kr.) i 1. halvår. Ændringen skyldes de betydelige investeringer i ekspansionen af koncernens produktionsplatform i 2017.

De samlede pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet steg således til 38 mio. kr. (2017: -8 mio. kr.) i 2. kvartal og 99 mio. kr. (2017: -43 mio. kr.) i 1. halvår.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet var -66 mio. kr. (2017: -17 mio. kr.) i 2. kvartal, og udviklingen skyldes optagelse af langfristet gæld i sammenligningsperioden. I 1. halvår udgjorde pengestrømme fra finansieringsaktivitet -68 mio. kr. (2017: -19 mio. kr.).

Den nettorentebærende gæld udgjorde 614 mio. kr. (2017: 745 mio. kr.) ved udgangen af 2. kvartal.

Det finansielle beredskab udgjorde 339 mio. kr. ved kvartalets udgang og udgøres af likvide beholdninger og uudnyttede trækingsfaciliteter på lån og kassekreditter. Hartmanns lån er underlagt sædvanlige finansielle covenants, jf. note 33 i årsrapporten for 2017.

ROIC

Afkastet af den investerede kapital steg til 22% (2017: 15%) i 2. kvartal 2018.

Egenkapital

Hartmanns egenkapital udgjorde 697 mio. kr. (2017: 709 mio. kr.) ved udgangen af 2. kvartal som følge af kursregulering af dattervirksomheder, og egenkapitalandelen udgjorde således 40% (2017: 36%). Gearingen var 88% (2017: 105%) ved kvartalets udgang.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til datoen for aflæggelsen af denne delårsrapport ikke indtruffet forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten.

Som følge af den tiltagende inflation over de seneste tre år er Argentina i slutningen af 2. kvartal 2018 blevet optaget på IPTF's liste over hyperinflationsøkonomier. Derfor vil Hartmann fra og med delårsrapporten for 3. kvartal 2018 behandle den argentinske forretnings bidrag til koncernregnskabet i overensstemmelse med kravene i regnskabsstandarden IAS 29 om regnskabsaflæggelse i hyperinflationsøkonomier. Den ændrede praksis medfører et krav om, at bidraget fra den argentinske forretning justeres for effekten af hyperinflation ved indregning i koncernregnskabet fra 1. juli 2018 med virkning fra 1. januar 2018.

Forventninger

På baggrund af fremgangen i 1. halvår og den planmæssige udvikling i programmet 'Perform 2018' fastholder Hartmann forventningerne til 2018. Koncernen venter at nå den nedre del af de udmeldte intervaller for omsætningen på 2,2-2,3 mia. kr. og overskudsgraden på 11,5-13%. Præciseringen skyldes væsentlige negative valutakurseffekter i 1. halvår og kravet i regnskabsstandarden IAS 29 om fremover at justere bidraget fra den argentinske forretning i 2018 for effekten af hyperinflation samt en forventning om, at den langsomme afsætning af Hartmanns samlede kapacitet i Nordamerika fortsætter i 2. halvår.

Afkastet af den investerede kapital forventes stadig at udgøre mindst 18% i 2018, ligesom de samlede anlægsinvesteringer fortsat ventes at udgøre i niveauet 150 mio. kr.

Forudsætninger

Forventningerne til omsætning og overskudsgrad i 2018 er baseret på uændrede valutakurser og en positiv påvirkning fra initiativerne under 'Perform 2018'-programmet samt en fortsættelse af den

Forventninger

	2018
Omsætning	2,2-2,3 mia. kr.
Overskudsgrad	11,5-13%
Afkast af den investerede kapital	Mindst 18%
Anlægsinvesteringer	~150 mio. kr.

langsomme udnyttelse af Hartmanns samlede kapacitet i Nordamerika.

Omsætning og driftsresultat er normalt højere i 1. og 4. kvartal end i 2. og 3. kvartal, da koncernens emballagesalg er sæsonbetonet.

Afvigelse fra forudsætningerne kan få indflydelse på årets resultat.

Udsagn om fremtiden

Udsagnene om fremtiden i denne delårsrapport afspejler Hartmanns nuværende forventninger til fremtidige begivenheder og økonomiske resultater. Udsagnene er i sagens natur forbundet med usikkerhed, og de opnåede resultater kan derfor afvige fra forventningerne. Forhold, som kan medføre, at de opnåede resultater afviger fra forventningerne, er blandt andet udviklingen i konjunkturerne og på de finansielle markeder, ændringer i love og regler på Hartmanns markeder, udviklingen i efterspørgsel efter produkter, konkurrenceforhold samt råvarepriser. Se i øvrigt afsnittet om risikoforhold i denne delårsrapport og note 33 i årsrapporten for 2017.

Risikoforhold

I denne delårsrapport beskrives risikoforhold, der løbende påvirker Hartmanns drift og resultater. Der henvises til afsnittet om risikoforhold og note 33 i årsrapporten for 2017 for en samlet beskrivelse af Hartmanns risikoforhold.

Råvarer

Hartmann er afhængig af indkøbspriserne på de råvarer, som indgår i produktionen. I særdeleshed er virksomheden eksponeret for udsving i indkøbsprisen på returpapir og energi (elektricitet og gas), som er de væsentligste råvarer i produktionen.

Muligheden for at begrænse resultatfølsomheden i forhold til prisudviklingen på returpapir er begrænset, hvis leverancerne af de fornødne mængder skal sikres og fastholdes.

Hartmann indgår løbende fastprisaftaler med energileverandører for 6 til 12 måneder for en væsentlig del af energiforbruget. Det er dog ikke muligt at indgå fastprisaftaler med energileverandører i alle de lande, hvor Hartmann opererer.

Der arbejdes målrettet på at nedbringe følsomheden over for udsving i råvarepriserne gennem løbende implementering af teknologiske forbedringer og optimering af arbejdsprocesser.

Produktportefølje

Hartmanns portefølje af støbepaprodukter omfatter detailemballage til æg og transportemballage til æg og frugt. Detailemballage til æg sælges derudover som premium- og standardprodukter. Koncernens omsætning og indtjening kan variere betydeligt som følge af forskydninger i salget på tværs af produktkategorier, da der er væsentlige prisforskelle mellem premium- og standardprodukter samt mellem detail- og transportemballage.

Hartmann arbejder løbende med at balancere salget af de enkelte kategorier af støbepapemballage med henblik på at imødekomme kundernes behov og optimere koncernens indtjening.

Valuta

Hartmanns valutarisiko består af henholdsvis transaktions- og translationsrisiko.

Hartmann er udsat for transaktionsrisici som følge af transaktioner på tværs af landegrænser, hvorved der opstår kontraktuelle pengestrømme i udenlandsk valuta. Valutaeksponeringen USD/CAD repræsenterer en af koncernens største enkeltstående transaktionsrisici. Eksponeringen er en følge af, at størstedelen af den nordamerikanske forretnings omsætning faktureres i USD, mens hovedparten af omkostningerne afholdes i CAD. Øvrige væsentlige transaktionsrisici vedrører valutaerne CHF, EUR, GBP, HRK, HUF og PLN.

Hartmann foretager afdækning af koncernens transaktionsrisici, så de primære valutaer til stadighed er afdækket i en periode på mindst 9 og maksimalt 12 måneder.

Hartmann er som følge af koncernens udenlandske dattervirksomheder udsat for translationsrisici, idet en del af koncernens indtjening og nettoaktiver vedrører udenlandske dattervirksomheder og derfor omregnes og indgår i koncernregnskabet, som præsenteres i DKK. Derudover er koncernen udsat for translationsrisici i forbindelse med ydelse af koncerninterne lån til udenlandske datterselskaber. Den største translationseksponering målt på nettoposition har Hartmann over for udenlandske dattervirksomheder, der aflægger regnskab i valutaerne ARS, BRL, CAD, HRK, HUF, ILS og USD samt på koncerninterne lån ydet i USD.

Translationsrisici forbundet med omregning af indtjening og nettoaktiver i koncernens udenlandske dattervirksomheder til DKK afdækkes ikke, da disse ikke har nogen umiddelbar likviditetsmæssig effekt og således ikke påvirker de underliggende pengestrømme direkte.

Translationsrisici relateret til koncerninterne lån afdækkes, såfremt de vurderes at kunne få en væsentlig indvirkning på koncernens resultat.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2018 for Brødrene Hartmann A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller reviewet af selskabets revisor, er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Gentofte 21. august 2018

Direktion:

Torben Rosenkrantz-Theil
Adm. direktør

Marianne Rørslev Bock
Koncernfinansdirektør

Bestyrelsen:

Agnete Raaschou-Nielsen
Formand

Steen Parsholt
Næstformand

Andy Hansen

Jan Klarskov Henriksen

Jørn Mørkeberg Nielsen

Palle Skade Andersen

Regnskab

- 12 Totalindkomstopgørelse
- 13 Pengestrømsopgørelse
- 14 Balance
- 15 Egenkapitalopgørelse
- 16 Noter

Totalindkomstopgørelse

mio. kr. Koncern	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Nettoomsætning	542,3	514,3	1.166,0	1.086,6
Produktionsomkostninger	(377,6)	(375,7)	(799,5)	(771,8)
Bruttoresultat	164,7	138,6	366,5	314,8
Salgs- og distributionsomkostninger	(78,5)	(80,1)	(161,2)	(164,7)
Administrationsomkostninger	(25,8)	(26,7)	(53,4)	(57,3)
Andre driftsindtægter	0,0	0,1	0,0	0,1
Resultat af primær drift før særlige poster	60,4	31,9	151,9	92,9
Særlige poster	(15,8)	0,0	(21,4)	0,0
Resultat af primær drift	44,6	31,9	130,5	92,9
Finansielle indtægter	0,5	0,5	0,7	3,0
Finansielle omkostninger	(30,9)	(30,6)	(40,2)	(36,0)
Resultat før skat	14,2	1,8	91,0	59,9
Skat af periodens resultat	(4,1)	(0,5)	(23,3)	(15,6)
PERIODENS RESULTAT	10,1	1,3	67,7	44,3
Resultat pr. aktie i kr.	1,5	0,2	9,8	6,4
Resultat pr. aktie i kr., udvandet	1,5	0,2	9,8	6,4

mio. kr. Koncern	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Periodens resultat	10,1	1,3	67,7	44,3
Poster som kan blive omklassificeret til resultatet:				
Valutakursregulering af:				
Udenlandske dattervirksomheder	(21,6)	(48,3)	(47,0)	(42,2)
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:				
Indregnet i anden totalindkomst	(2,5)	5,6	(5,3)	5,9
Overført til nettoomsætning	0,8	(1,6)	(0,4)	(2,5)
Overført til produktionsomkostninger	0,5	(0,2)	0,2	(0,3)
Overført til finansielle poster	(0,1)	(0,5)	0,1	(0,3)
Skat	0,4	(0,9)	1,4	(0,8)
Anden totalindkomst efter skat	(22,5)	(45,9)	(51,0)	(40,2)
TOTALINDKOMST	(12,4)	(44,6)	16,7	4,1

Pengestrømsopgørelse

mio. kr. Koncern	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Resultat af primær drift før særlige poster	60,4	31,9	151,9	92,9
Afskrivninger	32,4	32,8	64,9	61,8
Regulering for andre ikke-kontante poster	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)
Ændring i driftskapital mv.	(10,7)	2,2	(54,0)	(42,6)
Betalte restruktureringsomkostninger mv.	(7,3)	(0,9)	(9,5)	(1,4)
Pengestrømme fra primær drift	74,7	65,9	153,2	110,6
Modtagne renter mv.	1,3	0,1	0,8	0,3
Betalte renter mv.	(6,7)	(6,4)	(11,1)	(11,8)
Betalt selskabsskat, netto	(3,2)	(2,5)	(5,9)	(6,9)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	66,1	57,1	137,0	92,2
Køb af immaterielle aktiver	(2,0)	(0,5)	(2,2)	(1,0)
Køb af materielle aktiver	(26,0)	(64,3)	(36,5)	(134,5)
Salg af materielle aktiver	0,2	0,1	0,3	0,1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(27,8)	(64,7)	(38,4)	(135,4)
Pengestrømme fra drifts- og investeringsaktivitet	38,3	(7,6)	98,6	(43,2)
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	0,0	50,0	0,0	50,0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	(0,7)	(1,3)	(2,0)	(3,0)
Udbetalt udbytte	(65,7)	(65,7)	(65,7)	(65,7)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(66,4)	(17,0)	(67,7)	(18,7)
PENGESTRØMME I ALT	(28,1)	(24,6)	30,9	(61,9)
Likvider 1. januar	30,9	(47,0)	(28,2)	(11,6)
Valutakursregulering	(2,7)	4,3	(2,6)	6,2
LIKVIDER ULTIMO	0,1	(67,3)	0,1	(67,3)

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

mio. kr. Koncern	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Likvider ultimo indregnes således:				
Likvide beholdninger	58,4	61,4	58,4	61,4
Kassekreditter	(58,3)	(128,7)	(58,3)	(128,7)
Likvider ultimo	0,1	(67,3)	0,1	(67,3)

Balance

Aktiver

mio. kr. Koncern	30. juni 2018	30. juni 2017	31. dec. 2017
Goodwill	63,1	73,2	69,9
Øvrige immaterielle aktiver	27,1	33,3	31,5
Immaterielle aktiver	90,2	106,5	101,4
Grunde og bygninger	284,0	262,3	301,3
Produktionsanlæg og maskiner	585,5	494,8	640,7
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17,2	15,1	20,9
Produktionsanlæg under opførelse	33,6	245,9	21,7
Materielle aktiver	920,3	1.018,1	984,6
Kapitalandele i associerede virksomheder	3,0	3,1	3,1
Andre tilgodehavender	0,0	1,7	0,0
Udskudt skat	45,8	91,3	51,9
Andre langfristede aktiver	48,8	96,1	55,0
Langfristede aktiver	1.059,3	1.220,7	1.141,0
Varebeholdninger	195,9	223,6	240,6
Tilgodehavender fra salg	338,7	375,6	329,6
Selskabsskat	8,1	11,3	8,6
Andre tilgodehavender	76,4	63,1	76,4
Periodeafgrænsningsposter	18,8	20,2	16,3
Likvide beholdninger	58,4	61,4	52,6
Kortfristede aktiver	696,3	755,2	724,1
AKTIVER	1.755,6	1.975,9	1.865,1

Passiver

mio. kr. Koncern	30. juni 2018	30. juni 2017	31. dec. 2017
Aktiekapital	140,3	140,3	140,3
Reserve for sikringstransaktioner	(3,4)	2,2	0,6
Reserve for valutakursreguleringer	(209,4)	(129,1)	(162,4)
Overført resultat	769,4	695,6	701,7
Foreslået udbytte	0,0	0,0	65,7
Egenkapital	696,9	709,0	745,9
Udskudt skat	11,9	11,0	14,3
Pensionsforpligtelser	47,2	47,1	51,4
Kreditinstitutter	612,6	671,0	607,7
Offentlige tilskud	4,9	7,3	5,9
Langfristede forpligtelser	676,6	736,4	679,3
Kreditinstitutter	1,1	6,8	4,5
Offentlige tilskud	1,5	2,0	1,6
Kassekreditter	58,3	128,7	80,9
Forudbetalinger fra kunder	2,3	55,7	45,3
Leverandørgæld	149,0	180,9	165,5
Gæld til associerede virksomheder	4,3	0,0	4,6
Selskabsskat	12,3	11,5	1,6
Hensatte forpligtelser	12,2	3,2	0,4
Anden gæld	141,1	141,7	135,5
Kortfristede forpligtelser	382,1	530,5	439,9
Forpligtelser	1.058,7	1.266,9	1.119,2
PASSIVER	1.755,6	1.975,9	1.865,1

Egenkapitalopgørelse

Koncern	2018						2017					
	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt	Aktie- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
mio. kr:												
Egenkapital 1. januar	140,3	0,6	(162,4)	701,7	65,7	745,9	140,3	0,1	(86,8)	651,3	65,7	770,6
Periodens resultat	-	-	-	67,7	-	67,7	-	-	-	44,3	-	44,3
Anden totalindkomst												
Poster som kan omklassificeres til resultatet												
Valutakursregulering af:												
Udenlandske dattervirksomheder	-	-	(47,0)	-	-	(47,0)	-	-	(42,2)	-	-	(42,2)
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:												
Indregnet i anden totalindkomst	-	(5,3)	-	-	-	(5,3)	-	5,9	-	-	-	5,9
Overført til nettoomsætning	-	(0,4)	-	-	-	(0,4)	-	(2,5)	-	-	-	(2,5)
Overført til produktionsomkostninger	-	0,2	-	-	-	0,2	-	(0,3)	-	-	-	(0,3)
Overført til finansielle poster	-	0,1	-	-	-	0,1	-	(0,3)	-	-	-	(0,3)
Skat	-	1,4	-	-	-	1,4	-	(0,8)	0,0	-	-	(0,8)
Anden totalindkomst	0,0	(4,0)	(47,0)	0,0	0,0	(51,0)	0,0	2,0	(42,2)	0,0	0,0	(40,2)
Totalindkomst i alt	0,0	(4,0)	(47,0)	67,7	0,0	16,7	0,0	2,0	(42,2)	44,3	0,0	4,1
Transaktioner med ejerne												
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	(65,7)	(65,7)	-	-	-	-	(65,7)	(65,7)
Egenkapitalbevægelser i alt	0,0	(4,0)	(47,0)	67,7	(65,7)	(49,0)	0,0	2,0	(42,2)	44,3	(65,7)	(61,6)
Egenkapital 30. juni	140,3	(3,4)	(209,4)	769,4	0,0	696,9	140,3	2,1	(129,0)	695,6	0,0	709,0

Noter

01 Anvendt regnskabspraksis

Delårsregnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Der er ikke udarbejdet delårsregnskab for moderselskabet. Delårsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentationsvaluta for koncernens aktiviteter og funktionel valuta for moderselskabet.

Bortset fra nedenstående vedrørende IFRS 9 og IFRS 15 er den i delårsregnskabet anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til koncernregnskabet for 2017. Den anvendte regnskabspraksis, er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2017, hvortil der henvises. Den ændrede regnskabspraksis har ikke medført beløbsmæssige ændringer.

Nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag i 2018

Hartmann har implementeret alle nye og reviderede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der er godkendt af EU, og som har virkning for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018, herunder IFRS 9 og IFRS 15.

Hartmann-koncernen har med virkning fra 1. januar 2018 implementeret IFRS 9, Finansielle instrumenter, der erstatter IAS 39. Standarden indfører blandt andet en ny model for klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser baseret på virksomhedens forretningsmodel og de underliggende pengestrømmes karakteristika. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for alle finansielle aktiver. Hartmann har vurderet effekten ved implementering af standarden og vurderer at koncern- og moderselskabsregnskabet alene er påvirket af ændrede oplysningskrav til noterne i regnskabet. Det ændrede princip for nedskrivning påvirkede Hartmanns eksisterende proces for nedskrivning i ubetydelig grad og har derfor ingen nævneværdig effekt på delårsrapporten.

Hartmann har med virkning fra 1. januar 2018 implementeret IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder. IFRS 15 erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og IAS 18) og fortolkningsbidrag. Standarden har indført en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Den nye model bygger på en femtrinproces, som skal følges for alle salgskontrakter med kunder for at fastlægge, hvornår og hvordan omsætning skal indregnes i resultatopgørelsen. Hartmann har analyseret indvirkningen af IFRS 15 og vurderer, at implementeringen ikke har betydning for kerneforretningen. For Hartmann Technology har

implementeringen krævet, at der, i forhold til den hidtidige praksis, udskydes indregning af omsætning fra visse ydelser, der leveres i forbindelse med salg af maskiner. Effekten af denne udskydelse er dog uvæsentlig for delårsrapporten.

02 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis er det nødvendigt, at ledelsen foretager vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes fra andre kilder.

De foretagne vurderinger, skøn og forudsætninger baseres på historiske erfaringer og andre relevante faktorer, som ledelsen vurderer ansvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger vurderes løbende. Ændringer til de foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted, samt fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

Der henvises til note 3 i årsrapporten for 2017 for en samlet beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.

Øvrige forhold

Koncernens nettoomsætning og driftsresultat er normalt højere i 1. og 4. kvartal som følge af sæsonudsving.

03 Segmentoplysninger

Rapporteringen af forretningssegmenter er i overensstemmelse med den interne rapportering til koncerndirektion og bestyrelse. Koncerndirektion og bestyrelse udgør Hartmanns øverste operationelle ledelse (Chief Operating Decision Maker).

Hartmanns aktiviteter segmenteres med baggrund i de indrapporterende enheders geografiske placering.

Ingen operative driftssegmenter er sammenlagt for at udgøre de rapporteringspligtige segmenter.

Den interne ledelsesrapportering følger koncernens anvendte regnskabspraksis. Forretningsmæssige beslutninger i relation til ressourceallokering og resultatevaluering for de enkelte segmenter træffes på baggrund af segmentets resultat af primær drift. Finansierings- og skattemæssige beslutninger træffes ud fra oplysninger for Hartmann som helhed og allokeres ikke ud på de rapporteringspligtige segmenter. Prisfastsættelse af transaktioner mellem segmenter sker på markedsvilkår.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der i den interne ledelsesrapportering direkte er henført til det enkelte segment, samt de poster der indirekte er allokert til det enkelte segment på et pålideligt grundlag. Resultat af associerede virksomheder, finansielle poster, indkomstskatter, kapitalandele i associerede virksomheder, skatteaktiver og -passiver samt likvider og bankgæld allokeres ikke til rapporteringspligtige segmenter.

De rapporteringspligtige segmenter er:

- **Europe** omfatter produktion og salg af emballage i støbepap. Produkterne produceres på fabrikker i Europa (herunder Israel) og afsættes primært til æggproducenter, -pakkerier og detailkæder samt aftagere af industriemballage. Endvidere omfatter segmentet salg af teknologi til produktion af støbepapemballage og relaterede services.
- **Americas** omfatter produktion og salg af emballage i støbepap. Produkterne produceres primært på de nord- og sydamerikanske fabrikker og afsættes til æg- og frugtproducenter, -pakkerier og detailkæder.

Noter

03 Segmentoplysninger – fortsat

Aktiviteter	2018						2017					
	Europe		Americas		Sum af rapporteringspligtige segmenter		Europe		Americas		Sum af rapporteringspligtige segmenter	
	2. kvrt	1. halvår	2. kvrt	1. halvår	2. kvrt	1. halvår	2. kvrt	1. halvår	2. kvrt	1. halvår	2. kvrt	1. halvår
Omsætning fra eksterne kunder												
Støbepapemballage	286,1	601,4	221,5	460,7	507,6	1.062,1	274,9	577,1	234,4	485,5	509,3	1.062,6
Øvrigt omsætning	34,7	103,9	-	-	34,7	103,9	5,0	24,0	-	-	5,0	24,0
Nettoomsætning, jf. totalindkomstopgørelse	320,8	705,3	221,5	460,7	542,3	1.166,0	279,9	601,1	234,4	485,5	514,3	1.086,6
Resultat af primær drift før særlige poster	40,4	101,8	29,2	64,1	69,6	165,9	13,8	54,5	24,5	55,1	38,3	109,6
Øvrige segmentoplysninger												
Afskrivninger	14,4	28,8	16,9	33,8	-	-	17,7	32,9	15,6	29,8	-	-
Investeringer i immaterielle og materielle aktiver	-	21,5	-	17,4	-	-	-	74,9	-	60,9	-	-
Nettoarbejdskapital	-	190,5	-	131,1	-	-	-	138,1	-	164,0	-	-
Investeret kapital	-	571,7	-	729,7	-	-	-	541,7	-	855,8	-	-
Segmentaktiver	-	835,5	-	863,7	-	1.699,2	-	851,5	-	982,8	-	1.834,3

Afstemninger	2018				2017		
	2. kvrt	1. halvår	2. kvrt	1. halvår	2. kvrt	1. halvår	
Resultatmål							
Resultat af primær drift før særlige poster for rapporteringspligtige segmenter		69,6		165,9		38,3	109,6
Ikke allokerede concernfunktioner		(9,6)		(14,8)		(6,9)	(17,6)
Elimineringer		0,4		0,8		0,5	0,9
Resultat af primær drift før særlige poster, jf. totalindkomstopgørelse		60,4		151,9		31,9	92,9
Særlige poster		(15,8)		(21,4)		0,0	0,0
Resultat af primær drift, jf. totalindkomstopgørelse		44,6		130,5		31,9	92,9
Finansielle indtægter		0,5		0,7		0,5	3,0
Finansielle omkostninger		(30,9)		(40,2)		(30,6)	(36,0)
Resultat før skat, jf. totalindkomstopgørelse		14,2		91,0		1,8	59,9

Aktiver	30. juni 2018		30. juni 2017	
Aktiver for rapporteringspligtige segmenter		1.699,2		1.834,3
Ikke fordelte aktiver		115,4		167,1
Elimineringer		(59,0)		(25,5)
Aktiver, jf. balance		1.755,6		1.975,9

Noter

04 Særlige poster

	2. kv. 2018	2. kv. 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Fratrædelsesgodtgørelser, eftervederlag mv.	13,5	0,0	15,3	0,0
Øvrige omkostninger	2,3	0,0	6,1	0,0
Særlige omkostninger	15,8	0,0	21,4	0,0

05 Kategorier af finansielle instrumenter

Kategorier af finansielle instrumenter

mio. kr.	30. juni 2018		30. juni 2017		31. december 2017	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	1,6	1,6	5,3	5,3	4,2	4,2
Finansielle aktiver anvendt som sikringsinstrumenter	1,6	1,6	5,3	5,3	4,2	4,2
Tilgodehavender fra salg	338,7	338,7	375,6	375,6	329,6	329,6
Øvrige tilgodehavender	82,9	82,9	69,1	69,1	80,8	80,8
Likvide beholdninger	58,4	58,4	61,4	61,4	52,6	52,6
Udlån og tilgodehavender	480,0	480,0	506,1	506,1	463,0	463,0
Afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	6,3	6,3	2,3	2,3	3,3	3,3
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	6,3	6,3	2,3	2,3	3,3	3,3
Kreditinstitutter	672,0	672,3	806,5	807,4	693,1	693,7
Øvrige forpligtelser	311,8	311,8	332,8	332,8	303,8	303,8
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	983,8	984,1	1.139,3	1.140,2	996,9	997,5

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme er baseret på observerbare input (niveau 2).

06 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til datoen for aflæggelsen af denne delårsrapport ikke indtruffet forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten.

Som følge af den tiltagende inflation over de seneste tre år er Argentina i slutningen af 2. kvartal 2018 blevet optaget på IPTF's liste over hyperinflationsøkonomier. Derfor vil Hartmann fra og med delårsrapporten for 3. kvartal 2018 behandle den argentinske forretnings bidrag til koncernregnskabet i overensstemmelse med kravene i regnskabsstandarden IAS 29 om regnskabsaflæggelse i hyperinflationsøkonomier. Den ændrede praksis medfører et krav om, at bidraget fra den argentinske forretning justeres for effekten af hyperinflation ved indregning i koncernregnskabet fra 1. juli 2018 med virkning fra 1. januar 2018.

Kort om Hartmann

Hartmann er verdens førende producent af ægemballage i støbepap, markedsleder inden for fremstilling af frugtemballage i Sydamerika og en af verdens største producenter af teknologi til fremstilling af emballage i støbepap. Hartmann blev stiftet i 1917, og virksomhedens markedsposition er grundlagt på baggrund af stærke teknologiske kompetencer og indgående erfaring med produktion af støbepap siden 1936.

Bæredygtighed

Bæredygtighed og miljøhensyn er integrerede elementer i Hartmanns forretningsmodel og strategi. Alle Hartmanns produkter er baseret på returpapir, som er en fornybar og biologisk nedbrydelig ressource. Hartmann arbejder tæt sammen med sine kunder for at understøtte behovet for bæredygtige produkter i detailhandlen og var den første producent til at tilbyde FSC-mærket såvel som CO₂-neutral detailemballage.

Markeder

Hartmanns væsentligste markeder er Europa, Sydamerika og Nordamerika, hvor koncernen har stærke markedspositioner. Virksomheden er markedsleder i Europa samt i Sydamerika, hvor produktporteføljen også omfatter frugtemballage. Hartmann har en mindre, men stigende andel af det nordamerikanske marked. Virksomhedens teknologi og relaterede ydelser sælges også globalt uden for Hartmanns hovedmarkeder.

Produkter og kunder

Hartmann sælger æg- og frugtemballage til producenter og distributører samt detailkæder, som i stigende grad efterspørger specialiseret markedsføringsekspertise. Den alsidige produktportefølje skræddersyes til kundernes og forbrugernes behov i hvert marked. Hartmanns teknologi og relaterede ydelser sælges til producenter af emballage i støbepap uden for Hartmanns hovedmarkeder.

Produktion

Hartmanns produktionsplatform består af 12 fabrikker i Europa og Israel samt Nord- og Sydamerika. Koncernens stærke teknologiske kompetencer og omfattende erfaring med fremstilling af støbepapemballage er udgangspunktet for etablering, udvikling og vedligeholdelse af produktionsplatformen. Koncernens 2.000 medarbejdere fremstiller hvert år flere milliarder enheder støbepapemballage.

Hartmann-aktien

Hartmanns aktie har været noteret på Nasdaq Copenhagen siden 1982. Der er en aktiekasse, og hver aktie har en stemme. Interesserede kan få tilsendt finansielle rapporter og selskabsmeddelelser ved tilmelding til Hartmanns nyhedsjeneste på investor@hartmann-packaging.com.

Finanskalender 2018

13. november 2018 Delårsrapport 3. kvartal 2018

Delårsrapporten er udgivet som selskabsmeddelelse nr. 12/2018 via Nasdaq Copenhagen på dansk og engelsk. Såfremt der er forskel på udgaverne og ved tvivlstilfælde, er den danske version gældende.

Alle varemærker såsom handelsnavne og andre fremhævede benævnelser i denne rapport er varemærkebeskyttet af og tilhører Brødrene Hartmann A/S.

© 2018 Brødrene Hartmann A/S

Brødrene Hartmann A/S

Ørnegårdsvej 18
DK-2820 Gentofte

Telefon: (+45) 45 97 00 00
e-mail: investor@hartmann-packaging.com
Web: hartmann-packaging.com

CVR-nr. 63 04 96 11