

Konsolidovaná Výročná správa

Consolidated Annual report

SHP Harmanec, a.s.

2022



200-ročná tradícia výroby papiera
200-years tradition in paper production



SLOVAK HYGIENIC PAPER GROUP



HARMONY
PROFESSIONAL



paloma

paloma
PROFESSIONAL

Obsah / Content

Úvodné slovo / Introduction	3
1. Produkty a distribúcia / Products and distribution	5
Marketing, stratégia a značky / Marketing, strategy and brands	5
Certifikáty a audity / Certifications and audits	7
Teritoriálna štruktúra predaja / Structure of sales by territory	9
Výroboková štruktúra predaja / Structure of sales by product group	10
2. Ekonomické výsledky / Economic results	11
Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát / Consolidated Statement of Comprehensive Income	11 13
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii / Consolidated Statement of Financial Position	12 14
3. Skupina SHP / SHP Group	15
Výrobné spoločnosti / Production companies	15
Ostatné spoločnosti / Other companies	19
Ľudské zdroje / Human resources	20
Životné prostredie / Environment	22
Analýza a riadenie rizík / Risk analysis and management	22
4. Doplnujúce informácie / Additional information	24
 Prílohy / Attachments	
Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's report	
Konsolidovaná účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2022 / Consolidated Financial Statements presented in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2022	

Vážení akcionári,
vážení zamestnanci,
vážení čitateľa výročnej správy,

Ďalší náročný rok pre papierenský priemysel v Európe je za nami. SHP Group dosiahla ukazovateľ EBITDA za rok 2022 vo výške 10,8 milióna EUR, čo predstavuje nárast z 0,6 milióna EUR v predchádzajúcom roku.

Poučili sme sa a svoju obchodnú politiku sme prispôbili volatilnému trhovému prostrediu s prudkým rastom vstupných nákladov, ako aj s výkyvmi dostupnosti vstupov poháňanými komplexnou zmesou externalít, medzi ktoré počítame vojnu na Ukrajine a jej dopadmi na dodávateľské reťazce, stagfláciu, postcovidové zmeny v nákupných návykoch a pokles kúpnej sily spotrebiteľov.

Náklady na tonu sa v roku 2022 medziročne zvýšili o 525 EUR alebo 44%, čo bolo spôsobené najmä extrémnym nárastom ceny energií (+120% až +180% z priemeru roka 2021) v kombinácii s cyklickým nárastom cien buničiny (+38% oproti priemeru roka 2021), ako aj nárastom fixných nákladov.

V náročnom prostredí sme zostali plne oddaní našim kľúčovým iniciatívam a dosiahli sme:

1. Rast: Medziročne sme navýšili tržby o 26%. Vybudovali sme silný základ pre ďalší rast v roku 2023. Naše značky Harmony a Paloma zvýšili trhovú podiel a sú už 5. Rok po sebe najrýchlejšie rastúcimi značkami na našich kľúčových trhoch.
2. Prenesenie nákladov nadol v dodávateľskom reťazci bolo úspešne zrealizované, keď sa časová medzera medzi vznikom nákladov a ich premietnutím do predajných cien znížila na 3-4 mesiace. Toto oneskorenie medzi rastúcimi nákladmi a dátumom zvýšenia predajnej ceny však spôsobilo stratu EBITDA v prvom štvrtroku, so silným výkonom v poslednom štvrtroku 2022.

Dear Shareholders,
Dear Employees,
Dear Readers of this Annual report,

Another challenging year for the tissue industry in Europe is over. SHP Group delivered EBITDA for the year 2022 of 10.8m EUR increasing from 0.6m EUR in previous year.

We learned and hence adopted our business policy to fit volatile market environment with steep input costs hikes as well as inputs availability swings driven by complex mix of externalities counting war in Ukraine and its impacts on supply chains, stagflation, post-covid changes in purchase habits and dropping purchase power of consumers.

Costs per ton increased by 525 EUR/t or 44% in 2022 y/y that was driven on back of disruptive energy costs increase (+120% up to +180% of the 2021 average) combined with cyclical pulp cost increase (+38% of 2021 average) as well as fixed costs increase.

Against the challenging environment we stayed fully committed to our key initiatives and delivered:

1. Growth: We increased our Sales by 26% y/y. We have built strong pipeline for further growth for 2023. Our brands Harmony and Paloma both increased the market shares and are the fastest growing brands on our key markets: 5th year in row!
2. Cost pass-over down the supply chain was delivered well where time gap from cost incurrence to cost pass over was reduced to 3-4 months. Nevertheless, the time delay between cost incurred and sales price increase was causing EBITDA loss in Q1 with strong performance in Q4 2022.



3. Budovanie pre budúcnosť: investičný projekt v meste Sladki Vrh pokračoval s malým časovým oneskorením oproti plánu z dôvodu náročného podnikateľského prostredia. Zazmluvnili sme a budujeme nové konvertovacie kapacity s novým automatickým skladoom hotových výrobkov v našom slovinskom závode v meste Sladki Vrh. Ďalší projekt v Banja Luke (nová linka na spracovanie valcovaných výrobkov) dosahuje plné prevádzkové parametre a je plne vyťažený.

4. Cieľ zlepšenia nákladov na tonu nebol dosiahnutý pre výkyvy na strane vstupov spôsobené vyššie uvedenými externalitami a bezprecedentnými inflačnými tlakmi. Nastavili sme prísny projekt riadenia dodávateľského reťazca, čím sme našu nákladovú pozíciu dostali na očakávanú úroveň.

Nasadenie a trvalá podpora našich zamestnancov aj počas náročného obdobia roka 2022 je prejavom sily nášho tímu. Dovoľm si poďakovať zamestnancom, majoritnému majiteľovi a obchodným partnerom za dlhodobú podporu pri realizácii našej spoločnej vízie.

Kľúčové iniciatívy jasne vytýčené pre SHPG na rok 2023, naša agilita v reakcii na príležitosti a sústredenie sa na budovanie zákazníckych riešení mi dávajú dôveru prisľúbiť, že rok 2023 bude ďalším úspešným rokom v našej viac ako 200 ročnej tradícii výroby hygienických riešení.

Ing. Richard Žigmund, MBA.
Generálny riaditeľ / CEO
Predseda predstavenstva / Chairman of BoD

3. Building for future: investment project in Sladki Vrh did continue with minor time delay against plan due to challenging underlying business environment. We contracted and are executing new converting capacity with new automatic finished goods warehouse in our mill in Sladki Vrh, Slovenia. Another project in Banja Luka (new rolled products converting line) is achieving full operating parameters and is fully booked.

4. Cost per ton improvements target was not delivered due to supply side disturbance caused by above mentioned externalities and unprecedented inflationary pressures. We set up strict supply chain management project bringing this our cost position to expected level.

The commitment and continuous support of our employees even during the difficult period of the year 2022 is a manifestation of the strength of our team. I would like to thank the employees, the majority shareholder as well as the business partners for their long-term support in realizing our common vision.

Key initiatives clearly set for the Group for 2023, our agility and in responding to opportunities and our focus on building customer solutions give me the confidence to promise that 2023 will be another successful year in our over 200-year tradition of manufacturing hygiene solutions.

1. PRODUKTY A DISTRIBÚCIA

Marketing, stratégia a značky

Naše značky stavajú na viac ako 200-ročnej tradícii výroby papiera, ale zároveň sledujú inovácie, moderné formy predaja a komunikácie. Kľúčovou vlastnou obchodnou značkou najmä na trhoch strednej Európy, je značka Harmony. Na trhoch Balkánu dominuje naša značka Paloma.

Obidve značky plnohodnotne pokrývajú sortiment papierovej hygieny pre retail aj B2B: ponúkajú široké portfólio toaletných papierov, kuchynských utierok, vreckoviek, obrúskov a kozmetických utierok. V B2B pod značkami Harmony Professional a Paloma Professional okrem štandardného sortimentu rolovaných a skladaných papierových výrobkov ponúkame aj dispenzory a vybraný sortiment mydiel a dezinfekcie.

Harmony

Retailový trh papierovej hygieny prežil v roku 2022 turbulentné obdobie silno ovplyvnené rastúcimi cenami, čo pomáhalo súkromným značkám a značkám v economy segmente.

V rámci produktového portfólia sme uviedli na trh niekoľko novinek s cieľom reagovať na meniacu sa kúpnu silu obyvateľov. Išlo o toaletný papier Harmony Prima a zároveň sme vstúpili do segmentu detského sortimentu prostredníctvom detského toaletného papiera Harmony Dino.

1. PRODUCTS AND DISTRIBUTION

Marketing, strategy and brands

Our brands build on a more than 200-year tradition of paper production, and at the same time follow innovations, modern sales channels and communication. The Harmony brand is a key own brand, especially in the markets of Central Europe. Our Paloma brand dominates the markets of the Balkan.

Both brands cover full range of paper hygiene for retail and B2B: they offer wide portfolio of toilet paper, kitchen towels, handkerchiefs, paper napkins and facial tissues. In B2B under the Harmony Professional and Paloma Professional brands, in addition to the standard assortment of rolled and folded paper products, we also offer dispensers and a selected assortment of soaps and disinfection.

Harmony

The paper hygiene retail market experienced a turbulent period in 2022 strongly influenced by rising prices, which helped private brands and brands in the economy segment.

As part of the product portfolio, we launched several novelties to respond to the changing purchasing power of the population. It was Harmony Prima toilet paper and at the same time we entered the children's assortment segment with Harmony Dino children's toilet paper.

Paloma

Aj Balkánske trhy zasiahla kríza tlačiaci predajné ceny nahor, čo spôsobila obmedzovanie spotreby a presun spotrebiteľov k lacnejším alternatívam produktov. S cieľom reagovať na meniace sa potreby spotrebiteľov sme v roku 2022 zoptimalizovali celé portfólio značky Paloma. Uviedli sme novú verziu najpredávanejšej rady toaletných papierov – Paloma Exclusive Comfort, rozšírili sme sortiment papierových utierok o ekonomickejšie varianty produktov a taktiež sme sa zamerali na väčšie balenia, s cieľom držať krok s vývojom trhu.

Decor – Harmony a Paloma

V roku 2022 sme sa zamerali na lokálne trhy najmä prostredníctvom vystavenia v stojanoch, ktoré podporuje ich impulzný charakter a to najmä počas Veľkonočných a Vianočných sviatkov, kedy je predaj potlačených obrúskov najväčší. V rámci sortimentu sme pripravili novú kolekciu dekorov vzhľadom na nové trendy na trhu.

Marketingová komunikácia

V celoročnej komunikácii pokračujeme v intenzívnom využívaní online médií, kde sa vieme presne zamerať na nášho cieľového zákazníka. V rámci online komunikácie sme najúspešnejšou značkou v rámci papierovej hygieny v Čechách aj na Slovensku, rovnako aj v Slovinsku a Chorvátsku, a to z pohľadu počtu sledujúcich, zásahu aj návštevnosti nášho webu, kam smerujeme našich online sledujúcich. Pokračujeme v spolupráci s brand ambasádormi a online komunikáciu sme rozšírili aj o nový formát - video obsah.

Paloma

The Balkan markets were also affected by the crisis, pushing sales prices up, which caused a reduction in consumption and a shift of consumers to cheaper product alternatives. In order to respond to the changing needs of consumers, we optimized the entire Paloma brand portfolio in 2022. We introduced a new version of the best-selling line of toilet paper - Paloma Exclusive Comfort, we expanded the range of paper towels to include more economical product variants and focused on larger packages in order to keep up with market developments.

Decor – Harmony and Paloma

In 2022, we focused on local markets mainly through display in stands, which supports their impulsive nature, especially during the Easter and Christmas holidays, when sales of printed napkins are the largest. As part of the assortment, we have prepared a new collection of decors in view of new trends on the market.

Marketing communication

In year-round communication, we continue to make intensive use of online media, where we can focus precisely on our target customer. As part of online communication, we are the most successful paper hygiene brand in the Czech Republic and Slovakia, as well as in Slovenia and Croatia, in terms of the number of followers, reach and traffic to our website, where we direct our online followers. We continue to cooperate with brand ambassadors and we have expanded online communication with a new format - video content..

Certifikáty a audity

Očakávania spotrebiteľov týkajúce sa kvality a bezpečnosti výrobkov sa neustále zvyšujú. Otázky zdravia a bezpečnosti vyvolávajú požiadavku po väčšej transparentnosti vo výrobe a dodávateľskom reťazci. Dotýka sa to nielen výrobcov potravín, či kozmetiky, ale aj výrobcov hygienických výrobkov.

Výrobné závody skupiny SHP vyrábajú hygienický tovar bežnej spotreby, vo svojom výrobnom portfóliu však majú aj skupiny produktov - obrúsky a kuchynské utierky - ktoré sú z hľadiska legislatívy zaradené medzi výrobky určené pre krátkodobý kontakt s potravinami.

Toto prináša okrem plnenia neustále sa zvyšujúcich legislatívnych záväzkov a štandardných systémových auditov aj zvýšený počet zákazníckych auditov počas roka hlavne v závode Slavošovce.

V roku 2022 výrobné závody skupiny SHP obhájili certifikáciu systému manažmentu bezpečnosti a kvality výrobkov pre domácnosť a výrobkov osobnej starostlivosti podľa požiadaviek štandardu IFS HPC. Certifikačné audity samostatne v jednotlivých výrobných závodoch potvrdili plnenie požiadaviek a efektívnosť implementovaného systému. Auditmi identifikované nezhody a nápravné opatrenia sú súčasťou akčných plánov IFS.

Podobné zameranie na bezpečnosť výrobku pre konečného spotrebiteľa má aj štandard spoločnosti Tesco - TNFS v 2.0 (Tesco Non-Food Standard). SHP Harmanec, Paloma, a SHP Slavošovce potvrdili úspešnými auditmi status „schválený dodávateľ pre Tesco“. SHP Celex sa stal v roku 2022 prvýkrát „schváleným dodávateľom pre Tesco“ po absolvovaní auditu vykonaného auditnou spoločnosťou Intertec v závere roka.

Certifications and audits

Consumer expectations regarding the quality and safety of products are constantly increasing. Health and safety issues are driving the demand for greater transparency in manufacturing and the supply chain. This affects not only food and cosmetics manufacturers, but also hygiene product manufacturers.

The production plants of the SHP Group produce hygienic products for ordinary consumption, but in their production portfolio they also have groups of products - napkins and kitchen towels - which, from the legislation point of view, are classified as products intended for short-term contact with food.

In addition to the fulfillment of constantly increasing legislative obligations and standard system audits, this also results in an increased number of customer audits during the year, especially at the Slavošovce plant.

In 2022, the production plants of the SHP Group defended the certification of the safety and quality management system for household products and personal care products according to the requirements of the IFS HPC standard. Certification audits separately in individual production plants confirmed the fulfillment of requirements and the effectiveness of the implemented system. The non-conformities and corrective measures identified by the audits are part of the IFS action plans.

The Tesco standard - TNFS v 2.0 (Tesco Non-Food Standard) has a similar focus on product safety for the final consumer. SHP Harmanec, Paloma, and SHP Slavošovce confirmed the status of "approved supplier for Tesco" through successful audits. SHP Celex became an "approved supplier for Tesco" for the first time in 2022 after passing the audit performed by the audit company Intertec at the end of the year.

Re-certifikačným auditom systému riadenia dodávateľského reťazca ISO 28000 bolo potvrdené plnenie požiadaviek a efektívnosť implementovaného systému v SHP Slavošovce bez identifikovaných nezhôd a tým bola splnená podmienka zákazníka IKEA pre ďalšiu spoluprácu. Funkčnosť systému manažérstva kvality a manažérstva životného prostredia podľa normy ISO 9001:2015 a 14001:2015 a pre závod Paloma aj ISO 45001 bola potvrdená dozorovými auditmi.

Závody skupiny SHP úspešne absolvovali každoročný audit FSC CoC (Forest Stewardship Council). Ide o štandard pre certifikáciu spracovateľského reťazca a definuje požiadavky vzťahujúce sa k pôvodu primárnej suroviny použitej na naše výrobky. Udržiavacím auditom bolo potvrdené plnenie požiadaviek a efektívnosť implementovaného systému. Závod Paloma potvrdil dozorovým auditom aj PEFC certifikát.

Ekologický postoj Spoločnosti dokladujú aj certifikáty Blue Angel pre toaletný papier zo zberového papiera, Nordic Ecolabel pre výrobky z primárneho vlákna.

Paloma, Celex a Slavošovce sú držiteľmi certifikácie EU Ecolabel, čo spotrebiteľom prináša garanciu, že produkty majú nižšie environmentálne vplyvy počas výroby, používania aj zneškodňovania a že sú testované nezávislým skúšobným laboratóriom.

Absolvovaním auditu etickej a sociálnej zodpovednosti Sedex v Harmanci, Palome a v Slavošovciach spoločnosť deklaruje, že etická zodpovednosť voči zamestnancom ako aj okoliu je na úrovni vyžadovanej medzinárodnými štandardmi.

The re-certification audit of the ISO 28000 supply chain management system confirmed the fulfillment of the requirements and the effectiveness of the implemented system in SHP Slavošovce without any identified discrepancies, and thus the IKEA customer's condition for further cooperation was met. The functionality of the quality management and environmental management system according to the ISO 9001:2015 and 14001:2015 standards and for the Paloma plant as well as ISO 45001 was confirmed by supervisory audits.

The plants of the SHP Group successfully passed the annual FSC CoC (Forest Stewardship Council) audit. It is a standard for the certification of the processing chain and defines the requirements related to the origin of the primary raw material used for our products. The maintenance audit confirmed the fulfillment of requirements and the effectiveness of the implemented system. The Paloma plant also confirmed the PEFC certificate through a supervisory audit.

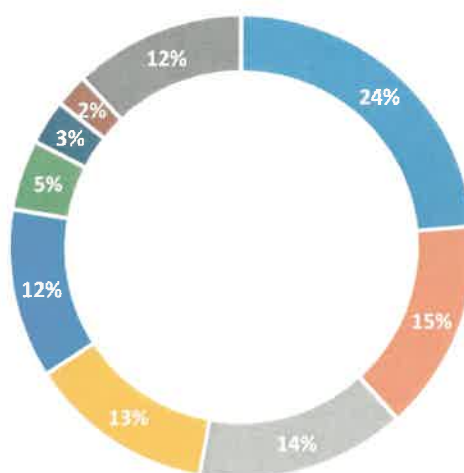
The ecological stance of the Company is also documented by the Blue Angel certificates for toilet paper made from recycled paper, the Nordic Ecolabel for primary fiber products.

Paloma, Celex and Slavošovce are holders of the EU Ecolabel certification, which guarantees consumers that the products have lower environmental footprint during production, use and disposal and that they are tested by an independent testing laboratory.

By passing the ethical and social responsibility audit of Sedex in Harmanec, Paloma and Slavošovce, the company declares that ethical responsibility towards employees and the environment is at the level required by international standards.

Teritoriálna štruktúra predaja 2022

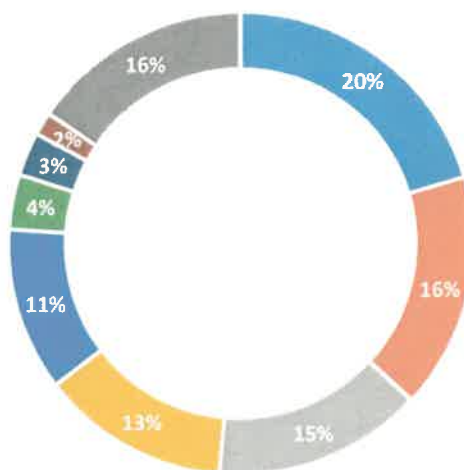
- Nemecko, Rakúsko
- Slovenská republika
- Bosna a Hercegovina, Srbsko, Macedónsko, Montenegro
- Chorvátsko, Slovinsko
- Česká republika
- Holandsko
- Poľsko, Dánsko
- Spojené kráľovstvo
- ostatné krajiny



- Germany, Austria
- Slovak republic
- Bosna and Herz., Serbia, Macedonia, Montenegro
- Croatia, Slovenia
- Czech republic
- Netherlands
- Poland, Denmark
- United Kingdom
- other countries

Teritoriálna štruktúra predaja 2021

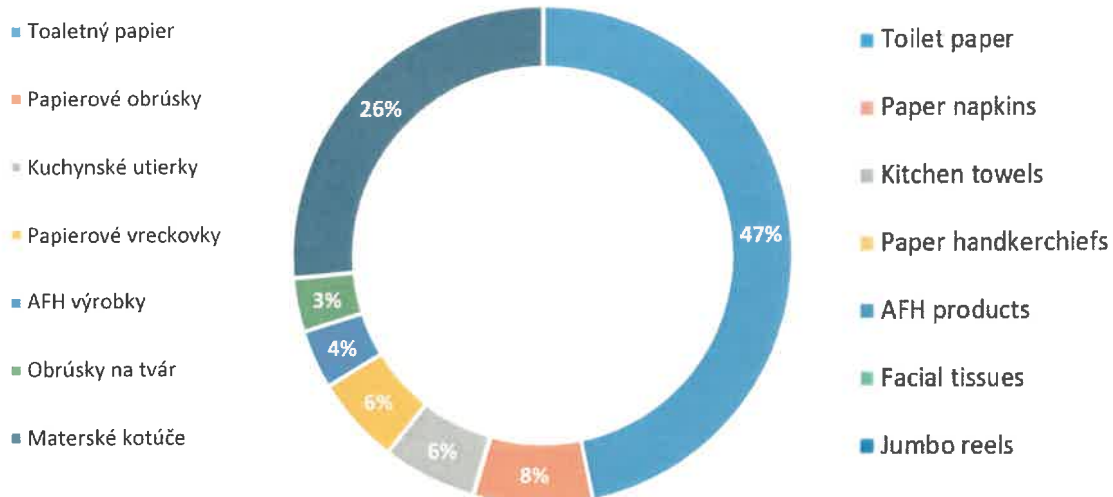
- Nemecko, Rakúsko
- Slovenská republika
- Bosna a Hercegovina, Srbsko, Macedónsko, Montenegro
- Chorvátsko, Slovinsko
- Česká republika
- Holandsko
- Poľsko, Dánsko
- Spojené kráľovstvo
- ostatné krajiny



- Germany, Austria
- Slovak republic
- Bosna and Herz., Serbia, Macedonia, Montenegro
- Croatia, Slovenia
- Czech republic
- Netherlands
- Poland, Denmark
- United Kingdom
- other countries

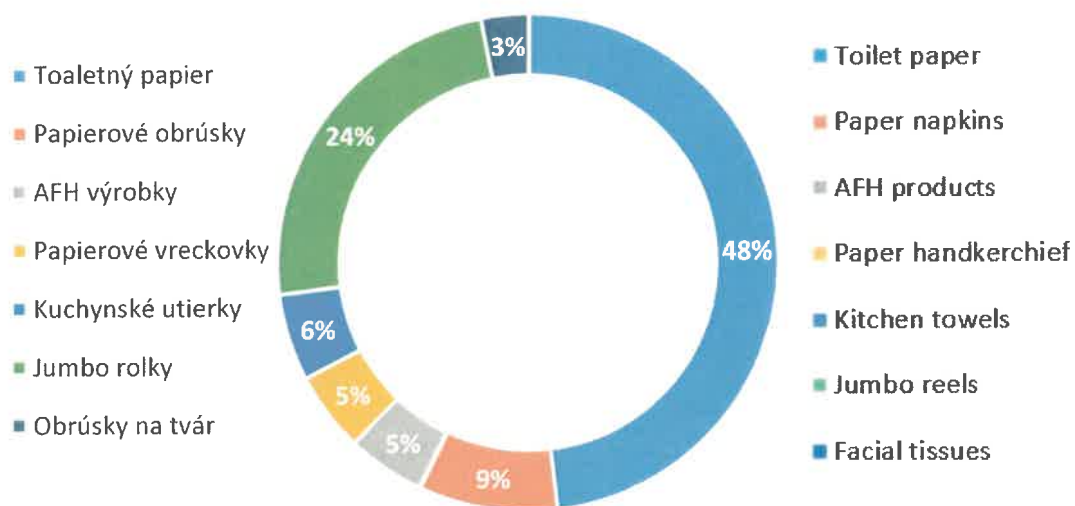
Výrobná štruktúra predaja 2022

Structure of sales 2022 by product group



Výrobná štruktúra predaja 2021

Structure of sales 2021 by product group



2. EKONOMICKÉ VÝSLEDKY

Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra 2022 (v tis. EUR)

	2022	2021
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru	257 678	205 025
Výnosy z poskytovania služieb	488	446
	258 166	205 471
Zmena stavu zásob	15 409	-1 558
Spotreba materiálu a energie	-195 292	-133 689
Náklady na predaný tovar	- 7 195	- 6 179
Spotreba služieb	-25 994	-26 960
Osobné náklady	-35 512	-35 736
Odpisy	-13 963	- 9 402
Ostatné náklady	-5 758	-5 571
Ostatné výnosy	7 009	4 787
Úrokové výnosy	43	-
Úrokové náklady	-879	-523
Ostatné finančné náklady	1 314	318
ZISK/(STRATA) PRED ZDANENÍM	-2 652	-9 042
Daň z príjmov	-367	393
ZISK/(STRATA) PO ZDANENÍ	-3 019	-8 649
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK		
Zisk/(strata) zo zabezpečovacích nástrojov po zdanení	-187	231
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) ZA ROK	-3 206	-8 418
<i>Zisk/(Strata) za rok pripadajúca na:</i>		
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	-4 284	-7 205
Akcionára spoločnosti	1 265	-1 444
CELKOM	-3 019	-8 649
<i>Celkový súhrnný Zisk/(Strata) za rok pripadajúca na:</i>		
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	-4 065	-7 205
Akcionára spoločnosti	859	-1 213
CELKOM	-3 206	-8 418

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii
k 31. decembru 2022
(v tis. EUR)

	31. decembra 2022	31. decembra 2021
AKTÍVA		
DLHODOBÉ AKTÍVA		
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	122 020	106 454
Aktívum s právom na užívanie	4 466	4 921
Nehmotný majetok	1 955	2 221
Finančné investície	23	23
Dlhodobé pohľadávky	5 298	5 298
Dlhodobé aktíva celkom	133 762	118 917
OBEŽNÉ AKTÍVA		
Zásoby	62 268	39 103
Pohľadávky	43 512	34 425
Daňové pohľadávky	26	486
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 240	7 230
Obežné aktíva celkom	107 046	81 244
AKTÍVA CELKOM	240 808	200 161
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY:		
VLASTNÉ IMANIE		
Základné imanie	20 964	20 964
Ostatné rezervy a fondy	6 562	6 952
Rezerva z kurzového prepočtu	-645	-645
Nerozdelený zisk/neuhradená strata	3 258	2 009
Vlastné imanie celkom pripadajúce na akcionára spoločnosti	30 139	29 280
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	46 354	50 419
Vlastné imanie celkom	76 493	79 699
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY		
Úver od spriaznenej osoby	21 795	16 795
Úvery a pôžičky	30 124	20 634
Finančný lízing	1 933	2 838
Odložený daňový záväzok	1 347	1 409
Zamestnanecké požitky	1 240	1 664
Iné dlhodobé záväzky	6 655	2 325
Dlhodobé záväzky celkom	63 094	45 665
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY		
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	86 252	67 350
Úvery a pôžičky	10 033	3 821
Finančný lízing	2 757	2 221
Daňové záväzky	126	135
Ostatné krátkodobé záväzky	2 053	1 270
Krátkodobé záväzky celkom	101 221	74 797
Záväzky celkom	164 315	120 462
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	240 808	200 161

2. ECONOMIC RESULTS

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2022 (in EUR thousand)

	2022	2021
Sales of own products and merchandise	257 678	205 025
Revenues from provided services	488	446
	258 166	205 471
Change in inventory	15 409	-1 558
Consumption of raw material and energy	-195 292	-133 689
Cost of merchandise sold	- 7 195	- 6 179
Costs of services	-25 994	-26 960
Labour costs	-35 512	-35 736
Depreciation and Amortization	-13 963	- 9 402
Other operating costs	-5 758	-5 571
Other revenue	7 009	4 787
Interest income	43	-
Interest expense	-879	-523
Other financial income / (costs)	1 314	318
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX	-2 652	-9 042
Corporate income tax	-367	393
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD	-3 019	-8 649
OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
Profit/(loss) from hedging instruments after tax	-187	231
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME /(LOSS) FOR THE YEAR	-3 206	-8 418
<i>Profit/(loss) for the year attributable to:</i>		
Non-controlling interests	-4 284	-7 205
Owners of the parent Company	1 265	-1 444
TOTAL	-3 019	-8 649
<i>Total Comprehensive Income/(loss) for the year attributable to:</i>		
Non-controlling interests	-4 065	-7 205
Owners of the parent Company	859	-1 213
TOTAL	-3 206	-8 418

**Consolidated Statement of Financial Position
as of 31 December 2022
(in EUR thousand)**

	31 December 2022	31 December 2021
ASSETS		
NON-CURRENT ASSETS		
Property, plant and equipment	122 020	106 454
Right of use assets	4 466	4 921
Intangible assets	1 955	2 221
Investment property	23	23
Non-current receivables	5 298	5 298
Total non-current assets	133 762	118 917
CURRENT ASSETS		
Inventories	62 268	39 103
Trade receivables	43 512	34 425
Tax receivables	26	486
Cash and cash equivalents	1 240	7 230
Total current assets	107 046	81 244
TOTAL ASSETS	240 808	200 161
EQUITY AND LIABILITIES:		
EQUITY		
Share capital	20 964	20 964
Other reserves and funds	6 562	6 952
Translation reserve	-645	-645
Retained earnings	3 258	2 009
Total equity attributable to the shareholder of the Company	30 139	29 280
Non-controlling interests	46 354	50 419
Total equity	76 493	79 699
NON-CURRENT LIABILITIES		
Loans obtained from related party	21 795	16 795
Loans and borrowings	30 124	20 634
Financial leasing	1 933	2 838
Deferred tax liability	1 347	1 409
Employee benefits	1 240	1 664
Other non-current liabilities	6 655	2 325
Total non-current liabilities	63 094	45 665
CURRENT LIABILITIES		
Trade and other liabilities	86 252	67 350
Loans and borrowings-current portion	10 033	3 821
Financial leasing-current portion	2 757	2 221
Tax liabilities	126	135
Other current liabilities	2 053	1 270
Total current liabilities	101 221	74 797
Total liabilities	164 315	120 462
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	240 808	200 161

3. SKUPINA SHP

VÝROBNÉ SPOLOČNOSTI

SHP Harmanec, a.s.

Harmanec, Slovenská republika

Papierenský stroj PS 7: kapacita **43 000 t/rok**
 Spracovanie: toaletný papier, papierové
 vreckovky, kuchynské utierky, obrúsky na tvár,
 skladané utierky

3. SHP GROUP

PRODUCTION COMPANIES

SHP Harmanec, a.s.

Harmanec, Slovak Republic

Paper machine PM 7: capacity **43 000 t/year**
 Production: toilet paper, paper towels, kitchen
 towels, facial tissues, folded towels

Základné údaje <i>Basic data</i>		2021	2022	2022/2021 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	42 641	34 485	-19,1%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	585	265	-54,7%
Zamestnanci - priemer <i>Employees - average</i>	Osoby <i>Persons</i>	394	361	-8,4%

V oblasti produkcie papiera medziročne klesla celková ročná výroba o 21,8%. Hlavným dôvodom poklesu boli komerčné odstávky z dôvodu extrémne vysokých cien energií v niektorých mesiacoch roka, a tiež pokles priemernej plošnej hmotnosti vyplývajúcej z požiadaviek trhu.

EBITDA spoločnosti SHP Harmanec v roku 2022 stúpila na 1,5 mil. EUR oproti roku 2021, kedy bola na úrovni 0,7 mil. EUR. Najmä v druhej polovici roka 2022 sa nám darilo zlepšovať, a dobíhať horšie výsledky z prvého polroka.

Na spracovaní papiera do finálnych produktov sme sa zameriavali na projekty zvyšovania celkovej účinnosti (OEE) a znižovania nákladov výroby konvertovacích liniek. Objem vyrobených produktov poklesol medziročne o 19,1%.

V oblasti investičnej činnosti závod pokračoval v príprave štúdie strategického rozvoja, prípravou riešení efektivity výroby energie (fotovoltaika), realizáciou riešení pre znižovanie energetickej náročnosti (LED osvetlenia výrobných hál) a realizáciou menších projektov zameraných na bezpečnosť a flexibilitu výroby. Týmto aktivitám boli podriadené aj investičné projekty a náklady údržby.

In paper production, total annual production decreased by 21.8%, main reason thereof being commercial shutdowns due to the extremely high energy prices, and also decrease in the average surface weight resulting from market requirements.

EBITDA of SHP Harmanec in 2022 rose to 1.5m EUR compared to 0.7m EUR in 2021. Especially in the second half of 2022, we managed to improve and catch up with the worse results from the first half of the year.

In converting we focused on projects to increase the overall efficiency (OEE) and reduce the costs of the production of converting lines. Volume of saleable products decreased by 19.1%.

In the field of investment activity, the plant continued to prepare a strategic development study, solutions for the efficiency of energy production (photovoltaics), implement solutions for reducing energy consumption (LED lighting of production halls) and smaller projects focused on the safety and flexibility of production. Investment projects and maintenance were subordinated to these activities.

SHP Slavošovce, a.s.

Slavošovce, Slovenská republika

Papierenský stroj PS 8: kapacita **19 000 t/rok**

Spracovanie: papierové obrúsky

SHP Slavošovce, a.s.

Slavošovce, Slovak Republic

Paper machine PM 8: capacity **19 000 t/year**

Production: paper napkins

Základné údaje <i>Basic data</i>		2021	2022	2022/2021 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	12 355	11 267	-8,8%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	428	289	-32,5%
Zamestnanci - priemer <i>Employees - average</i>	Osoby Persons	226	202	-10,6%

Rok 2022 bol výzvou hlavne z dôvodu strmého rastu ceny vstupných surovín a energií. Doznievanie protipandemických opatrení v prvom kvartáli spôsobilo znížený dopyt po obrúskoch. Následne s ohľadom na zmenu zákaznickeho portfólia a zníženým dopytom došlo k obmedzovaniu výroby na spracovateľských linkách. Celkový objem predaja materských kotúčov medziročne mierne vzrástol, ale nedosiahol požadovanú úroveň na zamedzenie komerčných odstavení papierenského stroja.

Na papierenskom stroji sme sa zamerali na šetrenie spotreby energií za pomoci projektu inštalácie pieskového filtra zavlákenej vody, čím sme dokázali zokruhovať úžitkovú vodu, zvýšiť teplotu vodných okruhových, a v neposlednom rade znížiť spotrebu vody, tepla a použitých farieb.

Spracovateľské linky boli prioritne zamerané na zefektívnenie pracovného času s ohľadom na zvýšený počet zmien formátov a zníženie objemu výrobných dávok.

The year 2022 was challenging mainly due to the steep growth in the price of input raw materials and energy. The fading anti-pandemic measures in the first quarter caused a reduced demand for napkins. Subsequently, taking into account the change in the customer portfolio and the reduced demand, there was a limitation of production on the processing lines. The total volume of jumbo roll sales increased slightly Y/Y, but did not reach the required level to avoid commercial paper machine shutdowns.

On the paper machine, we focused on saving energy consumption with the help of a project to install a sand filter for water with fibers, which enabled us to recirculate the utility water, increase the temperature of the water circuits, and last but not least, reduce the consumption of water, heat and used paints.

The converting lines were primarily focused on streamlining working time with regard to the increased number of format changes and the reduction of the volume of production batches.

SHP Celex, a.d.

Banja Luka, Bosna a Hercegovina

Papierenský stroj PS 2: kapacita **40 000 t/rok**
 Spracovanie: toaletný papier, kuchynské utierky,
 papierové vreckovky, papierové obrúsky

SHP Celex, a.d.

Banja Luka, Bosnia and Herzegovina

Paper machine PM 2: capacity **40 000 t/year**
 Production: toilet paper, kitchen towels, paper
 napkins, paper towels

Základné údaje <i>Basic data</i>		2021	2022	2022/2021 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	37 169	38 649	+4,0%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	5 476	950	-82,7%
Zamestnanci - priemer <i>Employees - average</i>	Osoby <i>Persons</i>	288	315	+9,4%

Rok 2022 bol charakteristický ťažkými obchodnými podmienkami a nestabilnými cenami energií a surovín, čo sťažovalo zosúladenie každodennej prevádzky s nepredvídateľnými pohybmi na trhu. Po ukončenej investičnej akcii a dodatočných investíciách do papierenského stroja sme dosiahli stabilnejší chod stroja a zvýšenie jeho rýchlosti. Vďaka stabilnej prevádzke papierenského stroja dokázal závod Celex spĺňať všetky požiadavky zákazníkov.

Koncom roka 2021 bola obstaraná nová výrobná linka TL15. Stroj bol spustený a aktivovaný v roku 2022, a hneď na začiatku svojej prevádzky umožnil výrazne zvýšiť výrobnú kapacitu, a to v špičkovej kvalite.

Inštaláciou nových kapacít, rozšírením spolupráce s existujúcimi zákazníkmi a zahájením spolupráce s novými zákazníkmi bol dosiahnutý výrazný rast tržieb v regióne Balkán. V roku 2023 máme plán na ďalšie posilnenie pozície značky na kľúčových trhoch, výsledkom čoho by malo byť pokračovanie trendu rastu predaja.

The year 2022 was characterized by difficult business conditions and unstable prices of energy and raw materials, making it challenging to harmonize daily operations with unpredictable movements on the market.

After the completed investment campaign and additional investments in the paper machine, as a result we got a more stable operation of the machine and an increase in its speed. Thanks to the stable operation of the paper machine, the Celex plant was able to meet all customer requirements.

At the end of 2021, a new TL15 production line was acquired. The machine was launched and activated in 2022 and right at the beginning of its operation, it enabled to significantly increase production capacity in top quality.

By installing new capacities, expanding cooperation with existing customers and established cooperation with new customers, significant sales growth was achieved in the Balkan region. In 2023, we have a plan to further strengthen the brand's position in key markets, which should result in the continuation of the sales growth trend.

Paloma, d.d.
Sladki Vrh, Slovinsko

Papierenské stroje:

PS 4: kapacita **12 000 t/rok**

PS 5: kapacita **14 000 t/rok**

PS 9: kapacita **64 000 t/rok**

Spracovanie: toaletný papier, papierové vreckovky, papierové obrúsky, kuchynské utierky, obrúsky na tvár, skladané utierky

Paloma, d.d.
Sladki Vrh, Slovenia

Paper machines:

PM 4: capacity **12 000 t/y**

PM 5: capacity **14 000 t/y**

PM 9: capacity **64 000 t/y**

Production: toilet paper, paper napkins, paper towels, kitchen towels, facial tissues, folded towels

Základné údaje <i>Basic data</i>		2021	2022	2022/2021 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	66 330	58 062	-12,5%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	2 178	1 218	-44,1%
Zamestnanci -priemer <i>Employees - average</i>	Osoby <i>Persons</i>	427	348	-18,5%

Rok 2022 neskončil v súlade so stanovenými cieľmi. Ako mnoho iných výrobných spoločností, aj Paloma d.d. negatívne ovplyvnili ceny surovín a energií v roku 2022.

V roku 2022 došlo k neplánovanému zvýšeniu cien celulózy (+34 % oproti roku 2021). Výrazne vyššia bola aj cena elektriny (+100 % oproti roku 2021), pričom rast cien zemného plynu bol ešte strmší (viac ako +200 % oproti roku 2021). Objem predaných hotových výrobkov sa znížil o 6 %.

Pokračujúce prenášanie zvýšených cien vstupov na zákazníkov však viedlo k dobrému výkonu v 4. kvartáli 2022 a úroveň EBITDA sa dostala mierne nad nulu za rok 2022, napriek stratám v 1.-3. kvartáli.

Súčasný obchodný výzvy nám nebránia investovať do budúcnosti. V roku 2022 sme pokračovali v kľúčovom investičnom projekte. Očakáva sa, že projekt bude dokončený v Q1 2024 a zahŕňa demoláciu existujúcich skladovacích a výrobných priestorov, novú výrobnú halu s novými výrobnými linkami a automatický vysoký regálový sklad.

Financial year 2022 did not end up in line with the established targets. Like many other production companies, Paloma d.d. was also negatively affected by prices of raw materials and energy in 2022.

In 2022 there was an unplanned increase in pulp prices (+34% compared to 2021). The price of electricity was also significantly higher (+100% compared to 2021), while prices of natural gas increase was even steeper (more than +200% compared to 2021). Quantity of sold finished products decreased by 6%.

However, continuing passover of increased input prices to customers resulted in good performance in Q4 2022, and EBITDA level achieved „positive zero“ for the year 2022, despite losses in Q1-Q3.

Current business challenges do not prevent us from investing in the future. During 2022 we continued with key investment project. The project is expected to be finalized in Q1 2024 and includes the demolition of the existing storage and production facilities, a new production hall with new production lines, and automatic high rack warehouse.

OSTATNÉ SPOLOČNOSTI

SHP Bohemia, s.r.o., Česká republika

SHP Zagreb, d.o.o., Chorvátsko

SHP Adria d.o.o., Srbsko

Spoločnosti sa zaoberajú distribúciou a predajom produktov skupiny SHP, pričom každá obsluhuje svoj lokálny trh.

ECOPAP s.r.o., Slovenská republika

Táto spoločnosť zabezpečuje strategické zásobovanie spoločnosti SHP Harmanec, a.s. zberovým papierom. Realizuje jeho výkup, triedenie a dodávky do závodu v Harmanci, pričom papier, ktorý nie je vhodný pre výrobu v Harmanci, predáva tretím stranám.

Paloma PIS, d.o.o., Slovinsko

Spoločnosť má štatút chránenej dielne. Jej hlavnou činnosťou je prebaľovanie výrobkov pre Paloma d.d., výroba a predaj hotových výrobkov papierovej hygieny, oprava drevených paliet, čistenie administratívnych a iných priestorov, administratívne úlohy, sanačné činnosti, záhradnícke služby, externé kuriérske služby, predaj kvetov, suvenírov a novín.

Od roku 2021 sa v spoločnosti pripravuje a realizuje významná investícia do nových konvertovacích liniek a automatického skladu hotových výrobkov.

OTHER COMPANIES

SHP Bohemia, s.r.o., Czech Republic

SHP Zagreb, d.o.o., Croatia

SHP Adria d.o.o., Serbia

Companies deal with the distribution and sale of SHP Group products, each serving its local market.

ECOPAP s.r.o., Slovak Republic

This company provides strategic sourcing of waste paper to SHP Harmanec, a.s. It purchases, sorts and supplies the waste paper to Harmanec plant, while the paper not suitable for production in Harmanec is sold to third parties.

Paloma PIS, d.o.o., Slovenia

The Company has the status of a sheltered workshop. Its main activities are repackaging of products for Paloma d.d., manufacturing of ready-made paper hygiene products, repairs of wooden pallets, cleaning of administrative and other premises, administrative tasks, remediation activities, gardening services, external courier services, sales of flowers, souvenirs and newspapers, sales of hygiene paper products.

Since 2021, significant investment in new converting lines and an automated warehouse for finished products is under preparation and realization.

Ľudské zdroje

V roku 2022 sme v oblasti ľudských zdrojov podporovali kľúčové smery v biznise za účelom dosiahnutia firemných cieľov:

1. Kompletizáciou obchodného a marketingového tímu, jeho školením a riadením výkonu;
2. Riadením výkonu zamestnancov;
3. Tréningom manažmentu a líniového manažmentu v oblasti vzdelávania operátorov podporujúcich procesnú výnimočnosť.

Tím obchodu a marketingu bol školený s cieľom posilniť predajné a analytické kompetencie ako propozícia pridanej hodnoty, prezentačné zručnosti, presnosť plánovania a prehĺbili si technické znalosti o našich produktoch na tréningoch organizovaných v našich závodoch.

Nadviazali sme na spustený systém riadenie podľa cieľov a elektronický systém k nastaveniu a vyhodnoteniu cieľov a iniciatív zamestnancov sériou preškolenia všetkých zamestnancov integrovaných v systéme v oblasti poskytovania spätnej väzby. Pre nových zamestnancov sme pokračovali v interných školeniach za cieľom nadobudnutia technických zručností pri práci so systémom.

Za účelom zefektívnenia vzdelávania operátorov pri linkách, sme vo všetkých výrobných závodoch uskutočnili interné tréningy „Ako školiť operátora“ pre manažment, líniový manažment a pozície, ktoré trénujú. Spustili sme matice zručností pre výrobné skupiny zamestnancov, ktorých účelom je zvyšovanie úrovne kompetencií operátorov, flexibilita v organizácii, produktivita a kvalita.

Human resources

In 2022, in the field of human resources, we supported key directions in business in order to achieve company goals:

1. Completing the sales and marketing team, its training and performance management;
2. Managing the performance of employees;
3. Management and line management training in the field of training the operators supporting process excellence.

The sales and marketing team was trained to strengthen sales and analytical competencies such as value added proposition, presentation skills, planning accuracy and deepened the technical knowledge of our products on trainings organized in our plants.

We followed up on the launched system of management by goals and the electronic system for setting and evaluating employee goals and initiatives with a series of retraining of all employees integrated in the system in the area of providing feedback. For new employees, we continued with internal trainings aimed at acquiring technical skills when working with the ERP system.

In order to streamline the training of line operators, we conducted internal trainings in all production plants on „How to train operators“ for management, line management and the positions they train. We launched skills matrices for production groups of employees, the purpose of which is to increase the level of competence of operators, flexibility in the organization, productivity and quality.

Skupina SHP aktívne komunikuje so svojimi zamestnancami a aj v roku 2022 pokračovala v pravidelných komunikačných stretnutiach vo všetkých svojich závodoch a v aktualizácii intranetu. Na posilnenie komunikácie Skupina vydáva časopis pre svojich zamestnancov, ktorý informuje o hlavných cieľoch a informuje zamestnancov o živote v našich spoločnostiach.

Covid-19 aktivity na ochranu zdravia a bezpečnosti zamestnancov , komunikácia zamestnancom, pravidelné testovanie zamestnancov na pracoviskách ako aj distribúcia vitamínových balíčkov naďalej pokračovala aj v roku 2022.

SHP Group actively communicates with its employees and in 2022 it continued to hold regular communication meetings in all its plants and to update the intranet. To strengthen communication, the Group publishes a magazine for its employees, which informs about the main goals and informs employees about life in our companies.

Covid-19 activities to protect the health and safety of employees, communication with employees, regular testing of employees at workplaces, as well as the distribution of vitamin packages continued also during 2022.

Životné prostredie

Skupina si uvedomuje plnú zodpovednosť za svoj vplyv na životné prostredie. Okrem dôsledného dodržiavania predpisov na ochranu životného prostredia neustále vynakladá maximálne úsilie na znižovanie akýchkoľvek nepriaznivých vplyvov. Dlhodobá existencia našich závodov a kvalita života našich spolupracovníkov a spoločnosti je podmienená šetrným využívaním prírodných zdrojov a ochranou životného prostredia. Naše environmentálne úsilie sa odzrkadľuje na dlhodobom zlepšovaní alebo udržiavaní priaznivých ukazovateľov produkcie emisií CO₂, dodržiavaním čistoty odpadových vôd a vysokým podielom zhodnocovania odpadov. Závod Harmanec sa špecializuje na výrobu hygienických výrobkov z recyklovaného papiera, pričom vo výrobnom procese sa ročne zhodnotí približne 50 000 ton (58 000 ton v roku 2021 a 41 000 ton v roku 2022) odpadových papierov.

Analýza a riadenie rizík

Skupina je vystavená určitým finančným rizikám: trhovému riziku (vrátane kurzového rizika a úrokového rizika) úverovému riziku a riziku likvidity. Medzi hlavné finančné nástroje patria pohľadávky a záväzky z obchodného styku. Tieto nástroje sú používané najmä na zabezpečenie finančných prostriedkov na prevádzku.

Skupina nepoužíva derivátové nástroje na riadenie rizika cien komodít. Nákupy materiálu sa uskutočňujú vždy v bežných trhových cenách na základe ročných zmlúv. Kurzové riziko je riadené pravidelným monitorovaním pohybov výmenných kurzov a čiastočne aj hedgingom. Kurzové riziko súvisiace s obchodnými vzťahmi so zákazníkmi a dodávateľmi je nízke/mierne, keďže väčšina vývozných a dovozných transakcií sa vykonáva v našej domácej mene Euro. Všetky zdroje financovania sú v mene Euro. Hlavné kurzové riziko je spojené s buničinou, ktorej cena závisí od kolísania kurzu EUR/USD, pretože trhové ceny buničiny sú stanovené denne v USD.

Environment

The Group assumes full responsibility for its environmental impact. In addition to diligently observing environmental protection regulations, it continuously makes every effort to reduce any adverse impacts. The long-term existence of our plants and the quality of life of both our employees and society are subject to prudent utilization of natural resources and environmental protection. Our environmental behavior is reflected in long-term improvements or sustainability of indicators of CO₂ emissions, compliance with wastewater purity and high share of waste recovery. Harmanec plant specializes in the production of hygienic products from recycled paper, with approx. 50 000 tons (58 000 tons in 2021 and 41 000 tons in 2022) of waste paper being recycled on a yearly basis in the production process.

Risk analysis and management

The Group is exposed to certain financial risks: market risk (including exchange rate and interest rate risk) credit risk and liquidity risk. The principal financial instruments include trade receivables and payables. The use of these financial instruments is mainly aimed at securing funds for operations.

The Group does not use derivative instruments to manage commodity price risk. Purchases of material are executed at current market prices under annual contracts. The foreign exchange risk is managed by regular monitoring of exchange rate movements and partially by hedging contracts. The foreign exchange risk regarding business relationships with customers and suppliers is low/moderate as most export and import transactions are conducted in our domestic currency, the EUR. All sources of financing are in EUR. The main foreign exchange risk is associated with pulp, which price depend on EUR/USD fluctuations since pulp market prices are established daily in USD.

Súvisí to s rizikom kolísania cien vstupných materiálov, najmä celulózy. Pohyb cien je externý faktor, ktorý je dôsledne monitorovaný, a nákup je diverzifikovaný na viacero dodávateľov. Skupina taktiež uskutočnila transakcie v CZK, HRK a BAM, kurzové riziko je však nízke kvôli objemu týchto transakcií a stabilite výmenných kurzov.

Skupina nie je vystavená výraznej koncentrácii úverového rizika. Má zavedené zásady na zabezpečenie predaja produktov a služieb odberateľom s prijateľnou reputáciou a využíva poistenie pohľadávok. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií.

Obozretné riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného stavu peňažných prostriedkov, dostupnosť získania zdrojov prostredníctvom primeraných zmluvných úverových liniek a schopnosť uzatvárať trhové pozície. Vzhľadom na dynamickú povahu podnikateľskej činnosti sa Skupina snaží udržať flexibilitu prostredníctvom zabezpečenia stálej dostupnosti úverových liniek, ako aj zosúladienie príjmov z finančných aktív s finančnými potrebami.

Skupina je vystavená riziku poklesu dopytu po niektorých kategóriách výrobkov, najmä segmentov Decor a Away from Home, z dôvodu pandémie a súvisiacich lockdownov. Vedenie je presvedčené, že podobné obmedzenia sú krátkodobého charakteru, a z dlhodobého hľadiska nie je dopyt významne ohrozený.

V súlade s kritériami na organizovanie a vybavenie hasičských jednotiek v spoločnostiach, skupina riadi riziko požiaru profesionálnymi hasičmi, ktorí sú neustále v pohotovosti. Ich primárnou úlohou je prijímať preventívne opatrenia, minimalizovať riziko požiaru a maximalizovať požiarnu bezpečnosť ľudí a majetku. Skupina zaviedla kontrolu protipožiarnej ochrany a systém hasiacich prístrojov a hydrantových sietí.

This is connected to the risk of fluctuations of input material prices, mainly pulp. Movement of prices is external factor, which is scrupulously monitored, and the purchase is diversified to several suppliers. The Group also carried out transactions in CZK, HRK and BAM, but the exchange rate risk is low due to the volume of these transactions and the stability of the exchange rates.

The Group is not exposed to significant concentration of credit risk. It has policies in place to ensure sales of products and services to customers with acceptable reputation and uses insurance of receivables. Cash transactions are limited to high quality financial institutions.

Prudent liquidity risk management assumes keeping the sufficient cash position, the availability of fund raising through adequate contractual credit lines and the ability to close market positions. Given the dynamic nature of the business, the Group seeks to maintain flexibility by ensuring the continued availability of credit lines as well as matching income from financial assets with financial needs.

The Group is exposed to the risk of a decline in demand for certain product categories, in particular the Decor and Away from Home segments, due to a pandemic and related lockdown. Management believes that such restrictions are of a short-term nature and that demand is not significantly threatened in the long term.

In compliance with the criteria for organizing and equipping fire-fighting units in companies, the Group manages the fire risk with professional firefighters who are in emergency 24/7. Their primary role is to take preventive action and to minimize the fire risk and maximize the fire security of people and assets. The Group has implemented a fire protection system control and fire extinguisher and hydrant network servicing system.

4. Doplnujúce informácie

Výdavky na činnosť výskumu a vývoja

V roku 2022 skupina nerealizovala činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

V roku 2022 skupina nevykonávala v tejto oblasti žiadnu činnosť.

Návrh o spôsobe rozdelenia/vysporiadania hospodárskych výsledkov za rok 2022

Predstavenstvo spoločností navrhne valným zhromaždeniam jednotlivých spoločností presun hospodárskych výsledkov na účet nerozdeleného výsledku hospodárenia minulých rokov.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

SHP Harmanec, a.s. v zahraničí prostredníctvom organizačných zložiek nepodniká.

Predpokladaný vývoj skupiny v roku 2023

Pre rok 2023 sme stanovili náročné ciele a pre ich realizáciu vypracovali Kľúčové iniciatívy:

1. Rast: a. medziročne navýšiť tržby o 35% a spoľahlivo dodať získané objemy našim zákazníkom na kľúčových trhoch
b. Spustiť do prevádzky nové konvertovacie kapacity a dosiahnuť ich využiteľnosť
2. Profitabilita:
a. zabezpečiť očakávanú profitabilitu predaja včasným zdieľaním zmien v reťazci s ďalšími partnermi
b. Zabezpečiť udržateľné zlepšenie nákladovej pozície minimálne o 35 EUR/t
3. Udržateľnosť: Realizovať plán zvýšenia energetickej efektívnosti a trvalej udržateľnosti

4. Additional information

Expenditure on research and development activities

The Group has not performed activities in the field of research and development in 2022.

Acquisition of own shares, temporary certificates, and shares, temporary certificates and shares of the parent entity

The Group did not perform any activity in this area in 2022.

The proposal for distribution/settlement of results achieved in 2022

The Board of Directors proposed to the General meetings of individual Group companies to transfer the results to retained earnings.

Information on the branches abroad

SHP Harmanec, a.s. does not carry out business through branches abroad.

Expected development of the Group in 2023

For 2023, we set challenging goals and developed Key Initiatives for their implementation:

1. Growth:
a. Increase of sales by 35% Y/Y and reliably deliver the obtained volumes to our customers on key markets
b. Put new converting capacities into operation and achieve their usability
2. Profitability:
a. ensure the expected profitability of sales by timely sharing changes in the chain with other partners
b. Ensure a sustainable improvement of the cost position by at least 35 EUR/t
3. Sustainability: Implement a plan to increase energy efficiency and sustainability

Udalosti po dátume súvahy

V súvislosti s plánovanou transformáciou štruktúry skupiny SHP založila materská spoločnosť ECO-INVESTMENT, a.s. v priebehu roka 2023 novú spoločnosť SHP Group a.s. Táto bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. júna 2023. Prevody vlastníctva podielov jednotlivých spoločností v skupine SHP pod novozaloženú spoločnosť SHP Group a.s. sú plánované na december 2023, nasledovne: 100%-ný podiel spoločností Ecopap, s.r.o., SHP Celex, a.d., SHP Adria doo, SHP Zagreb, d.o.o., SHP Bohemia, s.r.o., ECO-INVESTMENT, spol. s.r.o. (ktorá naďalej zostane jediným akcionárom SHP Slavošovce, a.s.) a Paloma d.d. (ktorá naďalej zostane jediným akcionárom Paloma PIS, d.o.o.), a 98%-ný podiel SHP Harmanec, a.s.

Do konsolidovaného celku SHP tak pribudne spoločnosť SHP Group a.s. ako holdingová spoločnosť, a ECO-INVESTMENT, spol. s.r.o.

Tieto zmeny významne neovplyvnia budúce fungovanie Skupiny, jej finančnú pozíciu ani objem či povahu transakcií s 3. stranami.

Dňa 24. augusta 2023 vypukol požiar v závode SHP Celex vo výrobnej hale na linke TL15. Požiar sa rýchlo rozšíril do skladu materských kotúčov a skladu náhradných dielov.

Všetci zamestnanci boli evakuovaní, pričom nikto nebol zranený. Ku dňu vydania tejto konsolidovanej výročnej správy bolo ukončené interné šetrenie a šetrenie orgánmi polície v Banja Luke bez zistenia príčin z dôvodu trestného činu. Udalosť spôsobila výpadok linky TL15 v objeme približne 1200 ton mesačne až do očakávaného opätovného nábehu v máji 2024 po potrebných opravách, ktoré sú aktuálne v riešení s dodávateľom linky. Ostatná výroba, či už na papierenskom stroji, alebo na spracovateľských linkách, je obnovená bez obmedzení. Škoda je riešená ako poisťná udalosť s odhadovanou škodou 13,3 mil. Eur, ktorá obsahuje priame škody na zásobách vo výške 2,3 mil. EUR,

Subsequent events

In connection with the planned transformation of the structure of the SHP Group, the parent company ECO-INVESTMENT, a.s. established during 2023 a new company SHP Group a.s. This was entered in the commercial register on June 29, 2023. Transfers of ownership within the SHP Group to the newly established company SHP Group a.s. are planned for December 2023 as follows: 100% share of the companies Ecopap, s.r.o., SHP Celex, a.d., SHP Adria doo, SHP Zagreb, d.o.o., SHP Bohemia, s.r.o., ECO-INVESTMENT, spol. s.r.o. (which will continue to be the sole shareholder of SHP Slavošovce, a.s.) and Paloma d.d. (which will continue to be the sole shareholder of Paloma PIS, d.o.o.), and a 98% share of SHP Harmanec, a.s.

The company SHP Group a.s. (as a holding company) and ECO-INVESTMENT, spol. s.r.o. will thus be added to the consolidated unit of SHP.

These changes will not significantly affect the future operations of the Group, its financial position or the volume or nature of transactions with 3rd parties.

On August 24, 2023, a fire broke out at the SHP Celex plant in the production hall on line TL15. The fire quickly spread to the jumbo roll warehouse and spare parts warehouse.

All employees were evacuated and no one was injured. As of the date of issuance of this consolidated annual report, the internal investigation and the investigation by the Banja Luka police authorities have been completed without finding any criminal cause. The event caused a shutdown of the TL15 line in a volume of approximately 1200 tons per month until the expected restart in May 2024 after the necessary repairs, which are currently being resolved with the supplier of the line. Other production, whether on the paper machine or on the converting lines, is restored without restrictions.

predpoklad nákladov na opravy vo výške 3,8 mil. EUR, a odhad nepriamych škôd z prerušenia prevádzky vo výške 7,2 mil. EUR. Ku dňu vydania tejto konsolidovanej výročnej správy sme boli informovaní poisťovňou o schválení vyplatenia zálohy na poistnom plnení vo výške 4 mil. Eur (30% z odhadovanej škody).

Táto udalosť nemá vplyv na predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti (going concern) SHP Celex ani skupiny SHP.

Okrem vyššie uvedeného nenastali od 31. decembra 2022 do dňa zostavenia tejto výročnej správy žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v konsolidovanej výročnej správe za rok 2022.

The damage is handled as an insurance claim with an estimated damage of EUR 13.3 mil., which includes direct damage to stocks in the amount of EUR 2.3 mil., estimate of repair costs in the amount of EUR 3.8 mil., and an estimate of indirect damages from the business interruption in the amount of EUR 7.2 mil. As of the date of issue of this consolidated annual report, we were informed by the insurance company about the approval of an advance payment on the insurance claim in the amount of EUR 4 mil. (30% of the estimated damage).

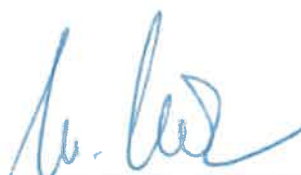
This event does not affect the going concern assumption of SHP Celex nor the SHP Group.

Except for the above, no significant events have occurred after 31 December 2022 and before this Annual report was prepared that would require recognition or disclosure in the Consolidated Annual report for the year 2022.

Zostavené dňa: 29. novembra 2023



Ing. Richard Žigmund, MBA.
Generálny riaditeľ / CEO
predseda predstavenstva / Chairman of BoD



Ing. Michal Vavrinčík
Skupinový finančný riaditeľ / Group CFO
člen predstavenstva / Board member