

Konsolidovaná Výročná správa

Consolidated Annual report

SHP Harmanec, a.s.

2018



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



SLOVAK HYGIENIC PAPER GROUP



HARMONY
PROFESSIONAL



patema

patema

PROFESSIONAL

**Obsah / Content**

Úvodné slovo / Introduction	3
1. Produkty a distribúcia / Products and distribution	4
Marketing, stratégia a značky / Marketing, strategy and brands	4
Certifikáty a audity / Certifications and audits	8
Teritoriálna štruktúra predaja / Structure of sales by territory	9
Výrobová 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	10
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii / Consolidated Statement of Financial Position	11
3. Skupina SHP / SHP Group	15
Výrobné spoločnosti / Production companies	15
Ostatné spoločnosti / Other companies	19
Ľudské zdroje / Human resources	20
Životné prostredie / Environment	21
Analýza významných rizík / Analysis of significant risks	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 2018 / Consolidated Financial Statements presented in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2018	

Vážení akcionári,
vážení zamestnanci,
vážení čitatelia výročnej správy,

Skupina SHP dosiahla v roku 2018 ročný obrat 205 mil. EUR, čo predstavuje mierny medziročný nárast. Maloobchodný predaj v regióne Balkán bol slabším miestom, keď sme medziročne zaznamenali mierny pokles tržieb o 3%. Na maloobchodných trhoch v Českej republike a na Slovensku sme dosiahli výraznejší medziročný rast tržieb o 6%. Ostatné trhy v maloobchodnom predaji zaznamenali taktiež mierny rast. Ďalším rastúcim segmentom bol AfH, kde obrat medziročne stúpol o 2%. Príjmy z privátnych značiek stagnovali, a v segmente Decor sa tržby mierne znížili, najmä v dôsledku poklesu dopytu po potlačených servítkach.

Rast cien vstupov bol kľúčovým faktorom nepriaznivo ovplyvňujúcim naše podnikanie v roku 2018. Ceny buničiny pokračovali počas celého roka v raste, a na konci roka dosiahli historicky najvyššie hodnoty. Okrem toho vzrástli ceny energií, čo sa napriek úsiliu obchodného tímu iba čiastočne premietlo do navýšenia predajných cien.

V poakvizíčných činnostiach v spoločnosti Paloma sme zaznamenali pokroky. Bol implementovaný skupinový ERP systém a zavedený proces riadenia výkonnosti. Pre región Balkán bolo založené spoločné portfólio produktov pre značky Paloma aj Harmony.

V Palome bol zostavený silný projektový tím, ktorý vedie projekt investície do nového papierenského stroja. Podpísala sa hlavná dodávateľská zmluva a zabezpečilo sa financovanie. Od investície sa očakáva zlepšenie nákladovej situácie v závode Paloma, podstatné zníženie prevádzkových rizík, zlepšenie kvality papiera a zvýšenie kapacity výroby s cieľom uspokojiť rastúci dopyt v regióne.

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

SHP Group achieved a yearly turnover of EUR 205 million in 2018, which represents slight increase compared to prior year. Retail sales in Adria region was weaker spot when we lost 3% of sales compared to prior year. In the retail markets of the Czech Republic and Slovakia we achieved a year-on-year sales growth by 6%. Other retail markets recorded also moderate growth. Another growing segment was AfH, where the yearly turnover increased by 2%. Revenue in private brands stagnated and in the Decor segment, sales decreased slightly, mainly due to a decline in demand for printed napkins.

The input prices growth was the key factor negatively influencing our business in 2018. The prices of pulp continued to grow throughout the year and reached historic levels in the 4Q 2018. Moreover, energy prices grew and despite effort of sales team, these increases were only partially reflected in sales prices.

Progress was made in post-acquisition activities in Paloma. Group ERP system was implemented, and the Performance Management Process was introduced. For Adria region, the common Product Portfolio (for both Paloma and Harmony brands) was established.

Strong project team was established in Paloma to lead new paper machine project: main supplier contract was signed and financing was secured. New Paper machine is expected to improve Paloma plant's cost position, substantial reduction of operational risks, improved paper quality and secure additional production volume to meet growing demand in the region.



1. PRODUKTY A DISTRIBÚCIA

Marketing, stratégia a značky

Vo svojich aktivitách spoločnosť SHP Group nadväzuje na viac ako 200-ročnú tradíciu výroby papiera, ale zároveň stavia na inováciách, moderných formách predaja a komunikácie. Kľúčovú úlohu v tomto hrajú vlastné značky, a to Harmony a Paloma.

Značka Harmony je prítomná najmä na trhoch strednej Európy a Balkánu, ale aj vo viacerých krajinách západnej Európy. Značka Paloma je dominantnou značkou najmä v regióne Balkánu, zaujímavé predaje zaznamenáva aj napríklad vo Veľkej Británii alebo Nemecku. Obe značky ponúkajú široké portfólio toaletných papierov, kuchynských utierok, vreckoviek, obrúskov a kozmetických utierok.

Značky úspešne ponúkajú aj svoje B2B portfólio, ktoré pokrýva potreby profesionálnej hygieny pod značkami Harmony Professional a Paloma Professional. Značky sú okrem svojich domácich trhov úspešné aj napríklad v Rakúsku, Švajčiarsku alebo Maďarsku.

Harmony

Rok 2018 možno považovať pre značku Harmony za veľmi pozitívny. Najväčšie úspechy zožala na svojom domácom trhu, kde sa jej ako jedinej rastúcej značky v roku 2018, podarilo zvýšiť svoj trhový podiel medziročne o 21% a atakuje tak prvú pozíciu medzi brandovými výrobcami.

Značka uviedla v roku 2018 niekoľko úspešných novinek, ktoré sa zameriavajú na náročného zákazníka. Ide o 4-vrstvový toaletný papier Exclusive, ktorý od uvedenia získal 80% podiel z predaja všetkých značkových 4-vrstvových toaletných papierov na Slovensku. V Čechách dosahuje podobné úspechy.

Vo februári 2018 sme uviedli na trh hygienické vreckovky Delicate care, ktoré doplnili produktovú líniu balzamovaných produktov.

1. Products and distribution

Marketing, strategy and brands

Activities of SHP Group follows its more than 200 years tradition of paper production but on the same time builds on innovation, modern form of sales and communication. Key role is played by own brands of company: Harmony and Paloma.

Harmony brand is present mostly on markets of central Europe and Adria, but also on various markets of Western Europe. Brand Paloma is dominant brand mostly in Adria region, but significant sales are delivered also from Great Britain or Germany. Both brands offer wide portfolio of toilet paper, paper towels, handkerchiefs and facial towels, but also decor napkins.

Both brands also offers their B2B portfolios which cover needs of professional hygiene under brands Harmony Professional and Paloma Professional. Brands are successful also in Austria, Switzerland or Hungary on a top of their domestic key markets.

Harmony

2018 was for Harmony brand very positive. Biggest success was gained in domestic Slovak markets, where, as only growing brand, was successful to increase its market share by 21% YoY and attacks No. 1 market position of branded producers.

Brand brought in 2018 several successful novelties which are focused on demanding customers. 4-ply toilet paper Harmony Exclusive gained since launch 80% market share of all 4-ply branded toilet papers in Slovakia. Czech market shows similar success.

Harmony brand launched in February of 2018 handkerchiefs Delicate care which extended product line of balsamed products.

Produktová línia Delicate care bola skompletizovaná aj o kategóriu toaletných papierov uvedením Harmony Delicate Care Bambucké maslo a Avokádové maslo. Ide o produkty s vysokou jemnosťou, ktorú dodáva balzam aplikovaný priamo na produkt. Jemnosť výsledného produktu je najvyššia oproti konkurencii v trhovom segmente na kľúčových trhoch.

Na jar prebiehal na slovenskom a českom trhu marketingový program - Voľba spotrebiteľov, ktorý monitoruje, oceňuje a podporuje nové a inovatívne výrobky uvedené na slovenský a český rýchloobrátkový trh. SHP Group participovala na Voľbe spotrebiteľov s kozmetickými utierkami Harmony Delicate care a na Slovensku aj v Čechách produkty vyhrali hlavnú cenu v kategórii papierového programu.

Komunikácia

Propagácia vlastnej značky sa opiera najmä o moderné online médiá, kde v rámci papierovej hygieny komunikuje značka Harmony najintenzívnejšie v rámci celej konkurencie, a to najmä v rámci sociálnych médií, kde sa nám podarilo osloviť takmer 40 000 fanúšikov našich značiek.

Naše portfólio najmä v segmente Decor, ktorý sa zameriava na paplerové obrúsky, sme prezentovali v rámci nášho stánku na výstave Paperworld vo Frankfurte. Naša novinka FA Harmony Delicate care tu bola v rámci Paperworld vybraná aj do špecializovanej prezentácie novinek New Product Expo.

Paloma

Rok 2018 bol pre značku Paloma pozitívny. Podarilo sa nám obhájiť pozície na viacerých kľúčových trhoch, aj keď na niektorých trhoch a v niektorých kategóriách sme čelili novým výzvam z titulu zvýšených marketingových aktivít konkurencie.

Product line Delicate care was completed to category of toilet papers by launching of Harmony Delicate care Shea butter and Avocado butter. Both products are specific by high softness which is delivered by balsam applicated directly to paper. Final product softness reaches top market position of all competitions on key markets.

In spring we took part on a programme "Customer choice award" that monitors, supports and awards new and innovative products launched on Slovak and Czech FMCG markets. SHP Group participated with facial tissues Harmony Delicate care and on both markets, product won 1-st place in paper hygiene category as a novelty of the year.

Communication

Promotion of own brands is supported mostly by modern online media where Harmony brand has most intensive communication from all competitors on key markets. It is dominant mostly on social media where we gained almost 40 000 social media fans of our brand.

Our portfolio, mostly in Decor segment which focus on paper napkins, was presented on our presentation stand on Paperworld exhibition in Frankfurt. Our novelty Harmony Delicate care facial tissue was chosen by committee to specialized presentation of novelties New Product Expo.

Paloma

The year 2018 was for Paloma brand positive. On one hand we could defend our market positions on several key market, on the other hand we faced challenges on some of the markets and categories due to competitors' increased marketing activities.



Značka si udržala pozíciu číslo 1 medzi značkovými hráčmi v Slovinsku.

Marketingové aktivity sa počas roka zameriavali na prémiové produkty a ich promócie s cieľom zvýšiť image značky a zabezpečiť vysokú lojalitu značke tiež do budúcnosti. Z tohto dôvodu sme sa prihlásili, a tiež získali cenu „Produkt roka“ v Slovinku, Chorvátsku a Srbsku pre naše inovatívne kozmetické utierky Sensitive Care Car box, ktoré získali od zákazníkov viac ako o 7% vyššie skóre oproti konkurencii. Dodatočne sme uviedli na trh toaletný papier Smart Care, ktorý je prémiový, rýchlo-rozpustný špeciálny toaletný papier, predávaný vo vysoko-prémiovom cenovom segmente. Zameriava sa na zákazníkov, ktorí majú problémy s úzkymi trúbkami kanalizácie, ale tiež pokrýva potreby v segmente karavaningu/kempingu. Zameriavali sme sa aj na dodatočné aktivity s cieľom zvýšiť náš finančný a trhovú výkon na vysoko-konkurenčnom trhu toaletných papierov, a to najmä pridaním nových produktov pre diskontné predajne, ako napríklad toaletný papier Exclusive 12 a úprava a vylepšenie existujúceho promočného toaletného papiera Exclusive 16, ktorý je predávaný najmä na trhoch východného Balkánu.

Komunikácia

Podpora značky sa v roku 2018 zameriavala na aktivity prostredníctvom silnej sponzoringovej podpory NK Maribor, 15-násobného futbalového šampióna v Slovinsku a 3-násobného účastníka UEFA šampionátu (naposledy v 2017/2018). Podporené boli prvotriedne udalosti, ako napríklad FIS Ski svetový šampionát v Planici a Maribore a tiež komunikačne sme využili vysoko efektívne online kanály.

The Brand kept No. 1 position of brand players in Slovenia.

Marketing activities during the year were focusing on premium products and its promotion to consumers to boost brand image and to ensure a high brand loyalty also for the future. In that respect we also applied and received the consumer award "Product of the year" in Slovenia, Croatia and Serbia for our innovative Sensitive Care Car box facial tissues which received from consumers more than 7% higher score than competition. Additionally, we launched the "Smart Care toilet paper" which is a premium, fast dissolving special toilet paper, sold in high premium price segment targeting consumers having problems with narrow pipes but also serving needs in caravanning/camping segment. Additional activities were executed to increase our financial and market performance on highly competitive toilet paper market by adding new products serving discounters, like the Exclusive 12/1 and the adaptation and improvement of the existing Exclusive 16/1 TP promo product sold mainly in Adria East countries.

Communication

The promotion of the Brand was in 2018 focusing on Brand building activities through strong sponsorship support for NK Maribor, a 15x time Slovenian football champion and 3x times UEFA champions league participant (last time 2017/2018). We sponsored top-class events like the FIS Ski WC in Planica and Maribor and advertising on the very effective channel of digital advertising



Naše digitálne kampane dosiahli vynikajúce výsledky a predčili očakávané ciele – dosiahli sme viac ako 30,8 milióna kontaktov s našou značkou cez celý región. V roku 2019 plánujeme ďalšiu realizáciu a vylepšenie návratnosti tejto stratégie, čo zahŕňa ďalšiu optimalizáciu našich aktivít cez dynamické pozadia, „Adbreak“ reklamy, mobilné „3D cubes“ a „Shake-adds“.

Harmony Professional a Paloma Professional

V segmente profesionálnej hygieny „Away from Home“ sme v roku 2018 podporovali aktivity zamerané na rozvoj značky a spoluprácu so strategickými partnermi na kľúčových trhoch. V rámci redizajnu korporátnej web stránky dostala značka a jej produktové portfólio väčší priestor pre online prezentáciu.

Obidve značky sme spoločne aj tento rok úspešne prezentovali v našom prezentačnom stánku na najväčšej európskej výstave profesionálnej hygieny ISSA Interclean v Amsterdame.

Our digital campaigns reached excellent results and overachieved KPI's – we reached more than 30.8 million contacts with our brand across the region. Further deployment and ROI improvement of this strategy in 2019 is planned and includes additional optimization of our activities via dynamic backgrounds, Adbreak adds, Mobile 3D cubes and Shake-adds.

Harmony Professional and Paloma Professional

In Away from Home segment we supported activities connected with brand development and strategic long-term cooperation's on key markets. Harmony Professional brand and portfolio got much more important position in online communication on rebranded company website.

Company attended with both brands biggest professional hygiene exhibition in Europe ISSA Interclean in Amsterdam where both brands were presented in company presentation stands.



Certifikáty a audity

V roku 2018 závody skupiny SHP prešli viacerými typmi auditov a získali alebo potvrdili platnosť dôležitých certifikátov, ktoré sú nevyhnutnou podmienkou pre spoluprácu s nadnárodnými obchodnými reťazcami.

Celá skupina opätovnou certifikáciou podľa revidovanej normy ISO 9001:2015 potvrdila efektívne fungovanie systému manažérstva kvality. V slovenských závodoch SHP Harmanec a SHP Slavošovce bol ukončený proces implementácie systému manažérstva životného prostredia podľa normy ISO 14001:2015 úspešným certifikačným auditom. V slovinskom závode Paloma získali certifikáciu nielen podľa ISO 9001:2015 a ISO 14001:2015, ale tiež certifikát OHSAS 18001:2007 – systém bezpečnosti práce a ochrany zdravia pri práci.

Náš záujem etablovať sa čoraz viac aj na trhoch západnej Európy dokladujeme splnením európskeho štandardu zameraného na bezpečnosť a ochranu produktu pre konečného zákazníka. Požiadavky štandardu zasahujú do všetkých procesov, vyžadujú systémové riešenia a kontroly a ich cieľom je eliminovať akékoľvek možnosti kontaminácie výrobkov. V roku 2018 sme získali v závodoch Harmanec, Slavošovce, Celex a Paloma certifikát IFS Household and Personal Care Products absolvovaním samostatných auditov v každom závode. Platnosť certifikátu sa potvrdzuje na ročnej báze opätovnými auditmi.

Závody skupiny obhájili FSC certifikát (Forest Stewardship Council), čo je štandard pre certifikáciu spracovateľského reťazca a definuje požiadavky vzťahujúce sa k pôvodu primárnej suroviny použitej na naše výrobky. Ekologický postoj spoločnosti dokladujú aj certifikáty ako Ecolabel, Blue Angel a Swan Label.

Úspešným absolvovaním auditov etickej a sociálnej zospovednosti Sedex a BSCI skupina deklaruje, že etická zodpovednosť voči zamestnancom ako aj okoliu je na úrovni vyžadovanej medzinárodnými štandardami.

Certifications and audits

In 2018, the SHP Group plants passed several types of audits and obtained or confirmed important certificates, which are the inevitable condition for cooperation with international retail chains.

The whole group confirmed the effective functioning of the quality management system by re-certification according to the revised ISO 9001:2015 standard. The Slovak plants SHP Harmanec and SHP Slavošovce completed the process of implementation of the environmental management system according to ISO 14001:2015 by a successful certification audit. The Slovenian plant Paloma obtained certificate not only according to ISO 9001:2015 and ISO 14001:2015, but also the OHSAS 18001:2007 - occupational health and safety system.

Our interest in establishing our brands more and more in Western European markets is demonstrated by meeting the European standard of product safety and protection for the end customer. The requirements of the standard extend to all processes, require system solutions and controls to eliminate any possibility of product contamination. In 2018 we obtained the IFS Household and Personal Care Products certificate at Harmanec, Slavošovce, Celex and Paloma plants by completing separate audits at each plant. The validity of the certificate is confirmed on an annual basis by re-audits.

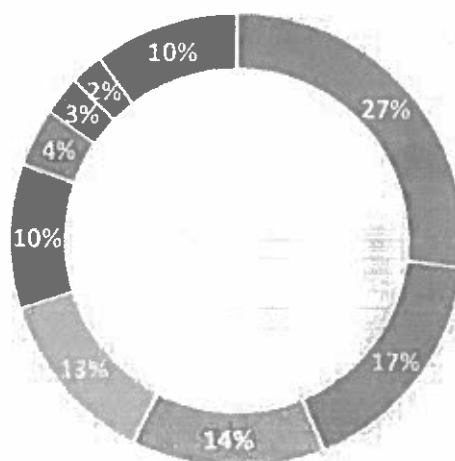
All plants have upheld the FSC (Forest Stewardship Council) certificate, which is the standard for the manufacturing chain certification and defines the requirements relating to the origin of the primary material used in our products. Ecolabel, Blue Angel and Swan Label confirm the company's ecological attitude. By successfully completing Sedex and BSCI's ethical and social responsibility audits, the Group declares that ethical accountability to employees and to the environment is at the level required by international standards.



Teritoriálna štruktúra predaja 2018

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

Structure of 2018 sales by territory

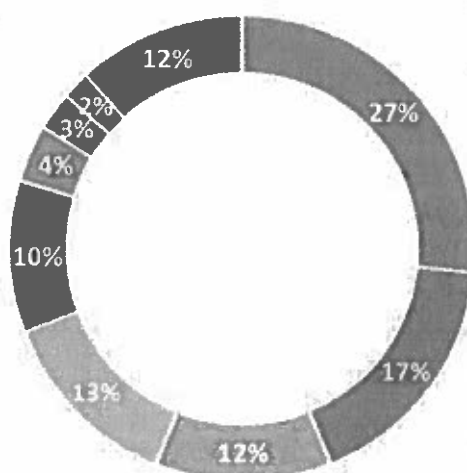


- Germany, Austria
- Croatia, Slovenia
- Slovak Republic
- Czech Republic
- Bosna and Herzegovina, Serbia, Macedonia, Montenegro
- Netherlands
- Poland, Denmark
- United Kingdom
- Other countries

Teritoriálna štruktúra predaja 2017

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

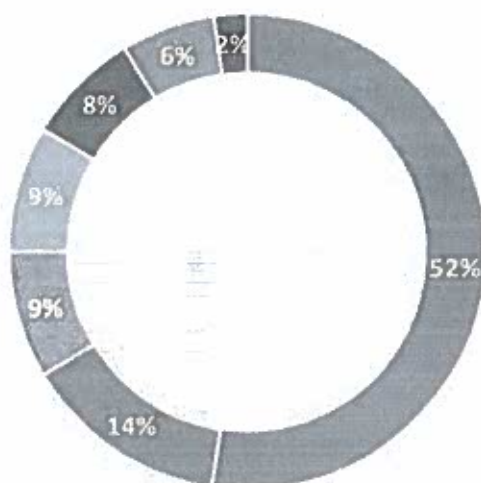
Structure of 2017 sales by territory



- Germany, Austria
- Croatia, Slovenia
- Slovak Republic
- Czech Republic
- Bosna and Herzegovina, Serbia, Macedonia, Montenegro
- Netherlands
- Poland, Denmark
- United Kingdom
- Other countries

Výrobová štruktúra predaja 2018

- Toaletný papier
- Papierové obrúsky
- AFH výrobky
- Papierové vreckovky
- Kuchynské utierky
- Jumbo rolky
- Obrúsky na tvár

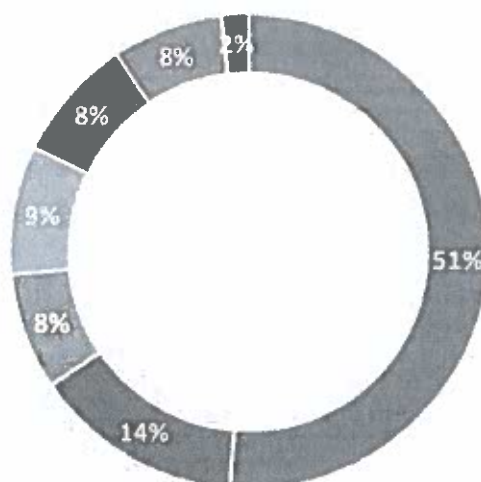


Structure of sales 2018 by product group

- Toilet paper
- Paper napkins
- AFH products
- Paper handkerchief
- Kitchen towels
- Jumbo reels
- Facial tissue

Výrobová štruktúra predaja 2017

- Toaletný papier
- Papierové obrúsky
- AFH výrobky
- Papierové vreckovky
- Kuchynské utierky
- Jumbo rolky
- Obrúsky na tvár



Structure of sales 2017 by product group

- Toilet paper
- Paper napkins
- AFH products
- Paper handkerchief
- Kitchen towels
- Jumbo reels
- Facial tissue

**2. EKONOMICKÉ VÝSLEDKY**
**Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát
za rok končiaci sa 31. decembra 2018
(v tis. EUR)**

	2018	2017
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru	204 506	203 262
Výnosy z poskytovania služieb	460	666
	<u>204 966</u>	<u>203 928</u>
Zmena stavu zásob	4 480	2 169
Spotreba materiálu a energie	-142 810	-131 644
Náklady na predaný tovar	-4 785	-2 565
Spotreba služieb	-27 250	-25 636
Osobné náklady	-34 782	-35 151
Odpisy	-6 420	-7 038
Strata zo znehodnotenia finančných aktív netto	-219	-339
Ostatné náklady	-2 663	-3 321
Ostatné výnosy	1 343	1 761
Úrokové náklady	-412	-635
Ostatné finančné náklady	-413	-35
	<u>-8 965</u>	<u>1 494</u>
ZISK/(STRATA) PRED ZDANENÍM		
Daň z príjmov	225	-228
	<u>-8 740</u>	<u>1 266</u>
ZISK/(STRATA) PO ZDANENÍ		
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK		
Zisk/(strata) zo zabezpečovacích nástrojov po zdanení	175	28
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/(STRATA) ZA ROK	<u>-8 565</u>	<u>1 294</u>
<i>Zisk/(Strata) za rok pripadajúca na:</i>		
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	-3 899	2 348
Akcionára spoločnosti	-4 841	-1 082
CELKOM	<u>-8 740</u>	<u>1 266</u>
<i>Celkový súhrnný Zisk/(Strata) za rok pripadajúca na:</i>		
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	-3 782	2 353
Akcionára spoločnosti	-4 783	-1 059
CELKOM	<u>-8 565</u>	<u>1 294</u>



Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii
k 31. decembru 2018
(v tis. EUR)

	31. decembra 2018	31. decembra 2017
AKTÍVA		
DLHODOBÉ AKTÍVA		
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	69 355	72 126
Nehmotný majetok	2 748	2 545
Finančné investície	51	49
Dlhodobé pohľadávky	4	52
Dlhodobé aktíva celkom	72 158	74 772
OBEŽNÉ AKTÍVA		
Zásoby	37 664	31 871
Pohľadávky	33 081	34 215
Daňové pohľadávky	145	65
Peniaze a peňažné ekvivalenty	19 028	23 339
Obežné aktíva celkom	89 918	89 490
AKTÍVA CELKOM	162 076	164 262
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY:		
VLASTNÉ IMANIE		
Základné imanie	20 964	20 964
Ostatné rezervy	6 503	6 503
Ostatné fondy	106	48
Rezerva z kurzového prepočtu	-663	-663
Nerozdelený zisk/neuhradená strata	-3 076	1 765
Vlastné imanie celkom pripadajúce na akcionára spoločnosti	23 834	28 617
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	47 212	50 994
Vlastné imanie celkom	71 046	79 611
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY		
Úver od spriaznenej osoby	21 895	20 995
Úvery a pôžičky	0	3 334
Finančný lízing	9	19
Odložený daňový záväzok	1 843	2 157
Zamestnanecké požitky	1 924	2 170
Iné dlhodobé záväzky	2 397	2 845
Dlhodobé záväzky celkom	28 068	31 520
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY		
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	53 389	44 433
Úvery a pôžičky	8 412	6 538
Finančný lízing	10	581
Daňové záväzky	5	83
Ostatné krátkodobé záväzky	1 146	1 496
Krátkodobé záväzky celkom	62 962	53 131
Záväzky celkom	91 030	84 651
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	162 076	164 262



2. ECONOMIC RESULTS

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2018 (in EUR thousand)

	2018	2017
Sales of own products and merchandise	204 506	203 262
Revenues from provided services	460	666
	<u>204 966</u>	<u>203 928</u>
Change in inventory	4 480	2 169
Consumption of raw material and energy	-142 810	-131 644
Cost of merchandise sold	-4 785	-2 565
Costs of services	-27 250	-25 636
Labour costs	-34 782	-35 151
Depreciation and Amortisation	-6 420	-7 038
Net loss from impairment of financial assets	-219	-339
Other operating costs	-2 663	-3 321
Other revenue	1 343	1 761
Interest expense	-412	-635
Other financial costs	-413	-35
	<u>-8 965</u>	<u>1 494</u>
PROFIT/(LOSS) BEFORE TAX		
Corporate income tax	225	-228
	<u>-8 740</u>	<u>1 266</u>
PROFIT/(LOSS) FOR THE PERIOD		
OTHER COMPREHENSIVE INCOME		
Profit/(loss) from hedging instruments after tax	175	28
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME /(LOSS) FOR THE YEAR	<u>-8 565</u>	<u>1 294</u>
<i>Profit/(loss) for the year attributable to:</i>		
Non-controlling interests	-3 899	2 348
Owners of the parent Company	-4 841	-1 082
TOTAL	<u>-8 740</u>	<u>1 266</u>
<i>Total Comprehensive Income/(loss) for the year attributable to:</i>		
Non-controlling interests	-3 782	2 353
Owners of the parent Company	-4 783	-1 059
TOTAL	<u>-8 565</u>	<u>1 294</u>



**Consolidated Statement of Financial Position
as of 31 December 2018
(in EUR thousand)**

	31 December 2018	31 December 2017
ASSETS		
NON-CURRENT ASSETS		
Property, plant and equipment	69 355	72 126
Intangible assets	2 748	2 545
Investment property	51	49
Non-current receivables	4	52
Total non-current assets	72 158	74 772
CURRENT ASSETS		
Inventories	37 664	31 871
Trade receivables	33 081	34 215
Tax receivables	145	65
Cash and cash equivalents	19 028	23 339
Total current assets	89 918	89 490
TOTAL ASSETS	162 076	164 262
EQUITY AND LIABILITIES:		
EQUITY		
Share capital	20 964	20 964
Other reserves	6 503	6 503
Other funds	106	48
Translation reserve	-663	-663
Retained earnings	-3 076	1 765
Total equity attributable to the shareholder of the Company	23 834	28 617
Non-controlling interests	47 212	50 994
Total equity	71 046	79 611
NON-CURRENT LIABILITIES		
Loans obtained from related party	21 895	20 995
Loans and borrowings	0	3 334
Financial leasing	9	19
Deferred tax liability	1 843	2 157
Employee benefits	1 924	2 170
Other non-current liabilities	2 397	2 845
Total non-current liabilities	28 068	31 520
CURRENT LIABILITIES		
Trade and other liabilities	53 389	44 433
Loans and borrowings-current portion	8 412	6 538
Financial leasing-current portion	10	581
Tax liabilities	5	83
Other current liabilities	1 146	1 496
Total current liabilities	62 962	53 131
Total liabilities	91 030	84 651
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	162 076	164 262



3. SKUPINA SHP

VÝROBNÉ SPOLOČNOSTI

SHP Harmanec, a.s.

Harmanec, Slovenská republika

Papierenský stroj PS 7: kapacita 46 000 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 46 000 t/year
Production: toilet paper, paper towels, kitchen
towels, facial tissues, folded towels

Základné údaje <i>Basic data</i>		2017	2018	2018/2017 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	52 357	50 704	-3,2%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	616	521	-15,4%
Zamestnanci - priemer <i>Employees</i>	Osoby <i>Persons</i>	527	483	-8,3%

V oblasti produkcie papiera sme medziročne zvýšili výrobu o 135 ton, aj napriek tomu že v roku 2017 bola priemerná plošná hmotnosť vyrábaného papiera štatisticky o 0,2 g/m² vyššia. Podarilo sa nám to zásadnou zmenou časového využitia.

Rozhodujúcimi akciami údržby v roku 2018 boli aktivity zamerané na elimináciu vibrácií valcov PS 7 v súvislosti s pripravovaným zvyšovaním jeho rýchlosti výroby, generálne opravy na pohone rozvlákňovacieho bubna a viaceré aktivity na spracovateľských linkách zameraných na zvýšenie rýchlosti výroby. resp. umožnenie zavádzania produktových novínok – napr. rady Harmony Delicate Care. V oblasti spracovania finálnych výrobkov sme zrealizovali investičný projekt zameraný na automatizáciu linky vyrábajúcej produkty facial tissue.

Production of paper increased y/y by 135 tonnes despite the increase of average flat weight by 0.2 g/m². This was achieved due to increased efficiency.

The crucial maintenance actions in 2018 were activities aimed at eliminating the vibrations of the PM 7 cylinders in connection with the planned increase of its production speed, overhauls on the pulper drum and several activities on the processing lines aimed at increasing the production speed, and enabling the introduction of product innovations - e.g. Harmony Delicate Care. Within the final products processing, we have implemented an investment project aimed at automating the line producing facial tissue products.

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 towels

Základné údaje <i>Basic data</i>		2017	2018	2018/2017 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	15 426	15 747	+2,1%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	1 407	1 056	-24,9%
Zamestnanci - priemer <i>Employees</i>	Osoby <i>Persons</i>	268	255	-4,9%

Na papierenskom stroji bola zúročená investícia do Paro-kondenzačného systému z predchádzajúceho roka, kde bola viditeľná úspora spotreby zemného plynu na medziročnej úrovni 10,4% v odobratých jednotkách. Daná investícia výrazne zvýšila kvalitu papiera, kde sme nezaznamenali žiadnu reklamáciu na papier vyrobený v priebehu celého roka.

Hlavnou aktivitou na spracovateľských linkách bola investícia do novej linky NL20, ktorá nabehla s výrobou, podľa plánu v júni. Vďaka danej investícii sa nám podarilo odstaviť najstaršiu spracovateľskú linku NL13 a preorganizovaním výroby došlo k redukcii priamych nákladov, a zároveň k navýšeniu výrobnnej kapacity a rozšíreniu portfólia výrobkov.

Na spracovateľských linkách s výrobou potlačených obrúskov sa nám podarilo vykonať generálnu opravu spracovateľských strojov NL17 a NL19, kde sme na základe Schiller projektu dokázali zvýšiť výkon o 6%.

Pokračoval úspešný projekt Operational Improvement, kde sme dosiahli úspory vyplývajúce zo zníženia spotreby vstupných materiálov ako sú farby a fixatér, a zo zanášania výmetu.

The investment in the Steam-condensation system on the paper machine from the previous year yielded significant savings in natural gas consumption by 10.4% y/y in volume. The investment significantly improved the quality of the paper, where we did not record any complaint for paper produced throughout the year.

The main activity on the processing lines was an investment in the new NL20 line, which started production in June as planned. Thanks to this investment, we managed to shut down the oldest processing line NL13 and by reorganizing the production, we reduced direct costs, while increasing production capacity and extending the product portfolio.

On the production lines with production of printed towels we managed to overhaul the NL17 and NL19 processing machines, where we were able to increase the output by 6% based on the Schiller project.

The successful Operational Improvement project continued, where we achieved savings resulting from reduced consumption of input materials such as colors and fixator and from reuse of broke.

**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>		2017	2018	2018/2017 (%)
Predajná produkcia <i>Saleable production</i>	t	37 736	37 930	+0,5%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	536	1 028	+91,8%
Zamestnanci - priemer <i>Employees</i>	Osoby <i>Persons</i>	324	322	-0,6%

Pokles tržieb v roku 2018 mal negatívny vplyv na ročné výsledky závodu.

Na druhej strane, z pohľadu výroby dosiahol papierenský stroj PS2 dobrý výkon a množstvo vyrobeného papiera prekročilo plán. Bolo to spôsobené dobrou časovou efektívnosťou.

Jednou z najväčších investícií roku 2018 bolo nadobudnutie pozemku pri závode s veľkým strategickým významom pre nadchádzajúce rozšírenie výrobnéj a skladovej kapacity.

Investícia do konvertovacej linky s významným pozitívnym vplyvom na jej kapacitu vytvorila podmienky pre nepretržitú a kvalitnú výrobu pre významného európskeho klienta.

The decrease of revenue in 2018 had negative impact on yearly results.

On the other hand, from production point of view the paper machine PM2 achieved good performance with production of paper exceeding the plan. It was caused by good time efficiency.

One of the biggest investments of 2018 was the acquisition of land near the mill with a big strategic meaning for upcoming extending of production and warehousing capacity.

Investment in converting line with significant positive influence on its capacity created the conditions for continual and quality production for a major European client.

**Paloma, d.d.****Sladki Vrh, Slovinsko****Papierenské stroje:****PS 3: kapacita 8 000 t/rok****PS 4: kapacita 12 000 t/rok****PS 5: kapacita 14 000 t/rok****PS 6: kapacita 37 000 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 3 : capacity 8 000 t/year****PM 4 : capacity 12 000 t/year****PM 5 : capacity 14 000 t/year****PM 6 : capacity 37 000 t/year****Production: toilet paper, paper napkins, paper towels, kitchen towels, facial tissues, folded towels**

Základné údaje <i>Basic data</i>		2017	2018	2018/2017 (%)
Výroba produktov <i>Production of products</i>	t	66 453	62 781	-5,5%
Investície <i>Investments</i>	tis. EUR EUR ths.	2 080 204	1 573 626	-24,4%
Zamestnanci -priemer <i>Employees</i>	Osoby Persons	578	590	+2,1%

Rok 2018 predstavoval významné výzvy. Výsledky z prevádzkovej činnosti boli nepriaznivo ovplyvnené prudkým nárastom cien buničiny od druhého kvartálu 2018.

Ročné tržby dosiahli 82 miliónov EUR.

Produkcia papiera bola nižšia v porovnaní s predchádzajúcim rokom, zatiaľčo produkcia hotových papierových hygienických výrobkov bola v porovnaní s predchádzajúcim rokom vyššia.

Centralizovaný nákup v rámci Skupiny SHP viedol k významnej úspore na cene buničiny v porovnaní s obdobím, kedy bola buničina nakupovaná individuálne.

V roku 2018 spoločnosť Paloma zrealizovala investície v hodnote 1,6 milióna EUR vrátane nového projektu Papierenského stroja č. 6.

2018 proved to be a very challenging year. The operating results of Paloma were adversely impacted mainly by the increase of the price of pulp since 2Q 2018.

In 2018, net revenue from sales reached EUR 82 million.

Papermaking output was lower compared to the preceding year, while the hygiene ready-made paper product output was higher compared to the preceding year.

Centralized procurement within the SHP Group has led to significant savings on pulp price compared to the period when pulp was purchased individually.

In 2018, Paloma realized investments of EUR 1.6 million incl. project new of Paper Machine 6.



OSTATNÉ SPOLOČNOSTI

SHP Intim Papir, d.o.o., Chorvátsko

Spoločnosť sa zaoberá konvertovaním polotovarov nakúpených v rámci skupiny SHP, a následným predajom hotových výrobkov na lokálnom trhu.

SHP Bohemia, s.r.o., Česká republika

SHP Zagreb, d.o.o., Chorvátsko

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

ECOPAP s.r.o., Slovenská republika

PATEX & Co, spol. s r.o., Slovenská republika

Tieto spoločnosti zabezpečujú strategické zásobovanie spoločnosti SHP Harmanec, a.s. zberovým papierom. Realizujú jeho výkup, triedenie a dodávky do závodu v Harmanci, pričom papier, ktorý nie je vhodný pre výrobu v Harmanci, predávajú tretím stranám.

OTHER COMPANIES

SHP Intim Papir, d.o.o., Croatia

The company is engaged in the conversion of semi-finished products purchased within the SHP Group and the subsequent sale of finished products on the local market.

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

SHP Zagreb, d.o.o., Croatia

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

ECOPAP s.r.o., Slovak Republic

PATEX & Co, spol. s r.o., Slovak Republic

These companies provide strategic sourcing of waste paper to SHP Harmanec, a.s. They purchase, sort and supply the waste paper to Harmanec plant, while the paper not suitable for production in Harmanec is sold to third parties.

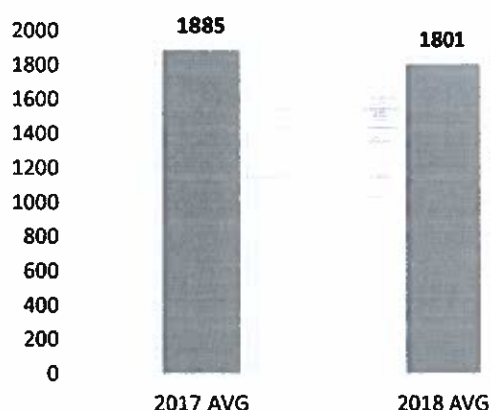
**Ľudské zdroje**

Vývoj zamestnanosti skupiny SHP v rokoch 2017-2018:

Human resources

Trend in employee numbers in 2017-2018:

Priemerný počet zamestnancov / Average number of employees



Zníženie počtu zamestnancov v roku 2018 je následkom organizačných zmien súvisiacich s optimalizáciou a zvýšením efektívnosti na jednotlivých úrovniach riadenia.

Cieľom skupiny SHP v oblasti ľudských zdrojov bolo stabilizovanie personálneho zabezpečenia zamestnancami s adekvátnou odbornosťou a znalosťami. Sústredili sme sa na medzi-závodovú spoluprácu, výsledkom ktorej bolo zdieľanie výrobných zamestnancov v jednotlivých výrobných závodoch. Nadviazali sme spoluprácu so strednými školami formou praxe študentov v našich výrobných prevádzkach a to najmä v oblasti výroby papiera, spracovania a údržby, ktorej cieľom je zabezpečenie kvalifikovanej pracovnej sily v budúcnosti.

The reduction in the number of employees in 2018 is the result of organizational changes related to optimization and efficiency gains at individual management levels.

The aim of the SHP Group in the area of human resources was to stabilize the staffing of employees with adequate expertise and knowledge. We focused on inter-plant cooperation, which resulted in the sharing of production employees between individual production plants. We have established cooperation with secondary schools through the practice of students in our production plants, especially in the field of paper production, processing and maintenance, which aims to ensure a qualified workforce in the future.

V roku 2018 sme podporili vzdelávanie a rozvoj našich zamestnancov prostredníctvom programov zameraných na manažérske, odborné a profesijné zručnosti. Kľúčovou iniciatívou bola pokračujúca implementácia „Rockefellerových návykov“ ako systému riadenia a výkonového manažmentu, ktoré pomáhajú spoločnosti dosahovať strategické ciele a zamestnancom rozvíjať sa a rásť.

V rámci sociálneho programu sme zamestnancom poskytli rôzne benefity vo forme príspevkov na stravu, pracovné a životné jubileá, sociálnu výpomoc zamestnancom a ich rodinným príslušníkom v mimoriadnych životných udalostiach. V oblasti starostlivosti o zdravie zamestnancov sme zabezpečovali sledovanie a hodnotenie zdravotného stavu zamestnancov a ich zdravotnej spôsobilosti na prácu, vykonávaním cielených preventívnych prehliadok a posúdeniu spôsobilosti zamestnancov na výkon konkrétnych činností.

Životné prostredie

Enviromentálne správanie výrobných spoločností skupiny sa odzrkadľuje v zlepšených ukazovateľoch produkcie emisií do ovzdušia, dodržiavaním čistoty odpadových vôd a zvyšujúcim sa podielom zhodnocovania odpadov. Zvyšovanie podielu zhodnocovania papierových odpadov pri výrobe hygienických výrobkov s vyššou belosťou je ekologickou prioritou skupiny. Spoločnosť SHP Harmanec, a.s sa špecializuje na výrobu hygienických výrobkov z recyklovaného papiera, pričom vo výrobnom procese sa zhodnotí viac než 50 000 ton (56 000 ton v roku 2018) odpadových paplerov na ročnej báze.

In 2018, we supported the training and development of our employees through programs focused on managerial, professional and professional skills. A key initiative was the continued implementation of "Rockefeller's habits" as a management and performance management system that helps the company achieve strategic goals and empower employees to develop and grow.

As part of the social program, we provided employees with various benefits in the form of food allowances, work and life anniversaries, social assistance to employees and their family members in extraordinary life events. In the area of employee health care, we ensured monitoring and evaluation of employees' health and their competence for work, by performing targeted preventive examinations and assessing employees' ability to perform specific activities.

Environment

The environmental behaviour of the Group's manufacturing companies is reflected in improved indicators of emissions to air, compliance with waste water purity and in increasing share of waste recovery. Increasing the share of recycling paper waste in the production of hygienic products with higher whiteness is the Group's environmental priority. SHP Harmanec, a.s. specializes in the production of hygienic products from recycled paper, with more than 50 000 tonnes (56 000 tonnes in 2018) of waste paper being recycled on a yearly basis in the production process.



Analýza a riadenie rizík

Činnosti, ktoré Skupina vykonáva ju vystavujú 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. Použitie týchto nástrojov je zamerané najmä na zabezpečenie finančných prostriedkov na prevádzku alebo na investovanie.

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. 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.

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 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.

Risk analysis and management

The Group's activities expose it 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 or investing.

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. The foreign exchange risk with regard to 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 on a daily basis in USD.

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 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.

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.

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 požiaru bezpečnosť ľudí a majetku. Skupina zaviedla kontrolu protipožiarnej ochrany a systém hasiacich prístrojov a hydrantových sietí.

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.

In compliance with the criteria for organising 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 minimise the fire risk and maximise 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 2018 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 2018 skupina nevykonávala v tejto oblasti žiadnu činnosť.

Návrh o spôsobe vysporiadania hospodárskeho výsledku za rok 2018

Valné zhromaždenia jednotlivých spoločností SHP Group schválili predložené návrhy predstavenstva spoločností na preúčtovanie hospodárskeho výsledku 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 2019

Skupina pokračuje v zavádzaní opatrení, ktoré boli prijaté v minulom roku a zameriavajú sa prevažne na zníženie variabilných a režijných nákladov, optimalizáciu pracovného kapitálu, zvýšenie produktivity, dodržiavanie parametrov kvality, čím prispievajú k rastu pridanej hodnoty výrobkov vyrábaných v skupine.

Skupina sa aj naďalej bude zameriavať na budovanie firemnej kultúry a rozvoj svojich zamestnancov.

Taktiež bude skupina prehodnocovať cenovú politiku voči odberateľom produktov s cieľom kompenzovať nárast cien primárnej suroviny. Potreba navýšenia predajných cien môže spôsobiť dočasný pokles predaja cenovo senzitívnych produktov v prvej polovici roka 2019.

4. Additional information

Expenditure on research and development activities

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

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 2018.

The proposal for settlement of loss achieved in 2018

General meetings of individual Group companies approved the proposal of the Board of Directors to transfer the loss 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 2019

The Group continues to implement the measures that were adopted last year and focus mainly on reducing the variable and overhead costs, optimizing working capital, increasing productivity, adhering to quality parameters, thereby contributing to the increasing added value of products produced by the Group.

The Group will continue to focus on creating corporate culture and development of its employees.

The Group will also review its pricing policy towards customers in order to compensate for the increase in raw material prices. The need to increase sales prices may cause a temporary decline in sales of price-sensitive products in the first half of 2019.

Obchodný tím bude venovať zvýšené úsilie, aby získal v druhej polovici roka 2019 stratené objemy späť. Vzhľadom na implementáciu vyššie uvedených politík plánuje skupina v roku 2019 dosiahnuť EBITDA vo výške 6,4 milióna EUR.

Kľúčovým investičným projektom roka 2019 je príprava infraštruktúry na inštaláciu nového papierenského stroja v slovinskom závode Paloma, najmä demoličné práce, stavebné práce a prekládky vedení. Inštalácia a spustenie stroja je plánovaná v polovici roka 2020. Bude viesť k výraznému zvýšeniu výrobných kapacít, ako aj k zefektívneniu výroby v tomto závode.

Udalosti po dátume súvahy

Rozhodnutím predstavenstva spoločnosti SHP Harmanec, a.s. boli v januári 2019 vykonané zmeny v zložení predstavenstva. Novým členom predstavenstva sa dňom 25. januára 2019 stal pán Stevan Lomić, zároveň bol z funkcie odvolaný pán Róbert Staroň.

V marci 2019 spoločnosť ECO-INVESTMENT, a.s., Praha ako majoritný vlastník skupiny rozhodla o zmene v organizácii nákupu odpadového papiera a odpredaji obchodného podielu v spoločnosti ECOPAP, s.r.o. Transakcia by sa mala uskutočniť najneskôr do konca roka 2020.

Rozhodnutím ministra hospodárstva Slovenskej republiky z 25. októbra 2019 bude dvom spoločnostiam v skupine poskytnutá kompenzácia za spotrebovanú elektrickú energiu v roku 2018. Podľa tohto rozhodnutia má spoločnosť SHP Harmanec, a.s. nárok na kompenzáciu vo výške 472 tis. EUR, a spoločnosť SHP SLAVOŠOVCE, a.s. vo výške 149 tis. EUR.

The sales team will dedicate increased effort to recover lost volumes in the second half of 2019. Due to the implementation of the above policies, the Group plans to achieve EBITDA of EUR 6.4 million in 2019.

The key investment project of 2019 is the preparation of the infrastructure for the installation of a new paper machine in the Slovenian plant Paloma, particularly demolition and construction works and redeployment of grids. The installation and launch of the machine is planned for mid-2020. It will lead to a significant increase in production capacities as well as to more efficient production at this plant.

Subsequent events

In January 2019, the Board of Directors decided to change the composition of the Board of Directors. On 25 January 2019, Mr. Stevan Lomić became a new member of the Board of Directors and Mr. Robert Staroň was removed from the Board.

In March 2019, ECO-INVESTMENT, a.s., Prague, as the Group's majority shareholder, decided to change the organization of the purchase of waste paper and the sale of its shareholding in ECOPAP, s.r.o., Harmanec. Deal should be accomplished by the end of 2020.

Based on decision of the Minister of Economy of the Slovak Republic dated 25 October 2019, two companies in the group will be compensated for the electricity consumed in 2018. According to this decision, SHP Harmanec, a.s. is entitled to compensation in the amount of EUR 472 ths., and SHP SLAVOŠOVCE, a.s. in the amount of EUR 149 ths.

Okrem vyššie uvedeného nenastali od 31. decembra 2018 do dňa zostavenia tejto výročnej správy žiadne ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v konsolidovanej výročnej správe za rok 2018.

Except for the above, no significant events have occurred after 31 December 2018 and before this Annual report was prepared that would require recognition or disclosure in the Consolidated Annual report for the year 2018.

Zostavené dňa: 15.11.2019

Ing. Richard Žigmund, MBA.
generálny riaditeľ / *Managing Director*
predseda predstavenstva / *CEO*

Ing. Jozef Horák
výrobný riaditeľ / *Production Director*
člen predstavenstva / *Board member*