

Slovak Hygienic Paper Group

Člen skupiny Eco-Invest



**Výročná správa
2008**



Obsah

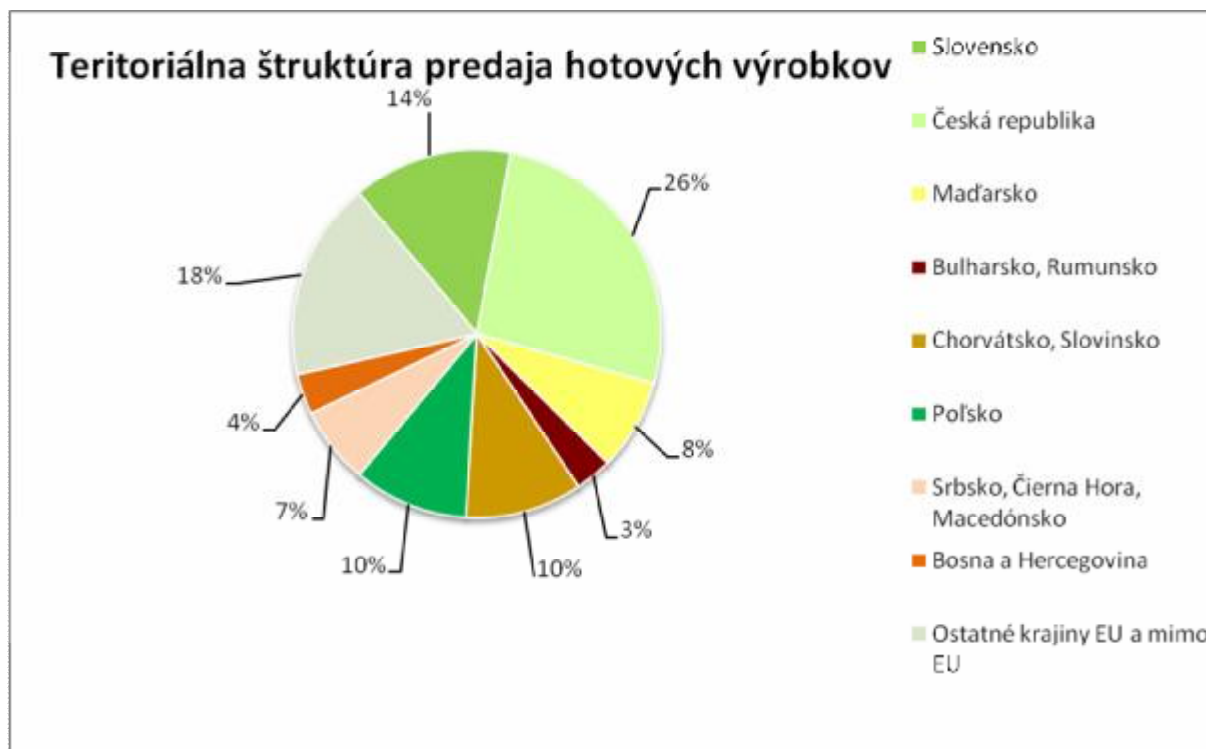
1. Správa vedenia	2
2. Konsolidované súvahy	6
3. Konsolidované výkazy ziskov a strát	7
4. Správa nezávislého audítora	8
5. Výrobné spoločnosti SHP Group.....	9
6. Životné prostredie	11
7. Vedenie SHP Group.....	13
8. Kontakty	14

1. Správa vedenia

Vážené dámy a páni,

rok 2008 bol pre skupinu podnikov SHP Group (ďalej len Skupina) veľmi náročný. Hospodárenie Skupiny bolo pod vplyvom celosvetového kolísavého trendu ekonomického vývoja, najmä v druhej polovici roka. Skupina zaznamenala priaznivé hospodárske výsledky počas prvých desiatich mesiacov roka, a to aj napriek extrémnemu rastu cien vstupných surovín v prvej polovici roka a pretrvávajúcemu silnému tlaku maloobchodných reťazcov na predajné ceny. Avšak posledné dva mesiace eliminovali tento pozitívny trend a v rámci roka spôsobili negatívny hospodársky výsledok. Podstatný vplyv na hospodárenie Skupiny mali výmenné kurzy mien na okolitých exportných trhoch voči euru. Slovenská koruna bola v tomto období fixovaná na euro veľmi blízko oficiálneho výmenného kurzu a z tohto dôvodu bola mimoriadne silná voči oslabujúcej českej korune, maďarskému forintu a tiež poľskému zlotému. Celkové kurzové straty skupiny boli v roku 2008 vo výške 6 091 TEUR. Vyššie uvedené faktory predurčili celkový výsledok Skupiny v roku 2008 (EBIT= -1 565 TEUR; EBT= -749 TEUR).

Skupina si udržala pozíciu lídra vo výrobe a predaji papierovej hygieny na trhoch strednej a juhovýchodnej Európy, a to aj prostredníctvom cielených marketingových kampaní, zameraných na znalosť a podporu predaja značky Harmony, upevnila pozíciu na trhoch Bosny a Hercegoviny a Chorvátska. Na slovenskom a českom trhu posilňuje svoju pozíciu prostredníctvom vernostného zákazníckeho klubu a aktivitami priamo na predajných miestach. Pridanou hodnotou k značke Harmony je internetový portál Harmonystyle, ktorý je obsahom zameraný na cieľovú skupinu jej zákazníkov, podporuje imidž značky a partnerstvo s konečnými spotrebiteľmi. Na podporu predaja vzorovaných obrúskov, ktoré tvoria špecifický segment vo výrobnom portfóliu, bol v roku 2008 uvedený do prevádzky internetový obchod Harmonyshop. Podstatná časť predaja aj naďalej smerovala do maloobchodných reťazcov (Tesco, Lidl, Kaufland, Makro/Metro, Ahold atď.).



Vo výrobných závodoch Skupiny sa celkovo vyrobilo 105 221 ton papiera. Objem predaja na tretie strany dosiahol v rámci Skupiny hodnotu 102 406 ton papiera, z čoho predaj hotových výrobkov tvoril 73,0 % (69,9 % v roku 2007). Celkovo Skupina predala 74 780 ton výrobkov papierovej hygieny a 27 626 ton polotovarov – materských a dublrovaných kotúčov.



Voľné peňažné prostriedky a ekvivalenty na účte Skupiny boli ku koncu roku na úrovni 3 203 TEUR. Napriek spomenutým ťažkostiam bola Skupina počas celého hospodárskeho obdobia roku 2008 finančne stabilná a plnila všetky svoje záväzky načas a v plnej výške. Rovnako bezproblémové bolo aj plnenie všetkých parametrov vyplývajúcich z Úverovej zmluvy, uzatvorenej medzi skupinou a Syndikátom bánk v decembri 2005.

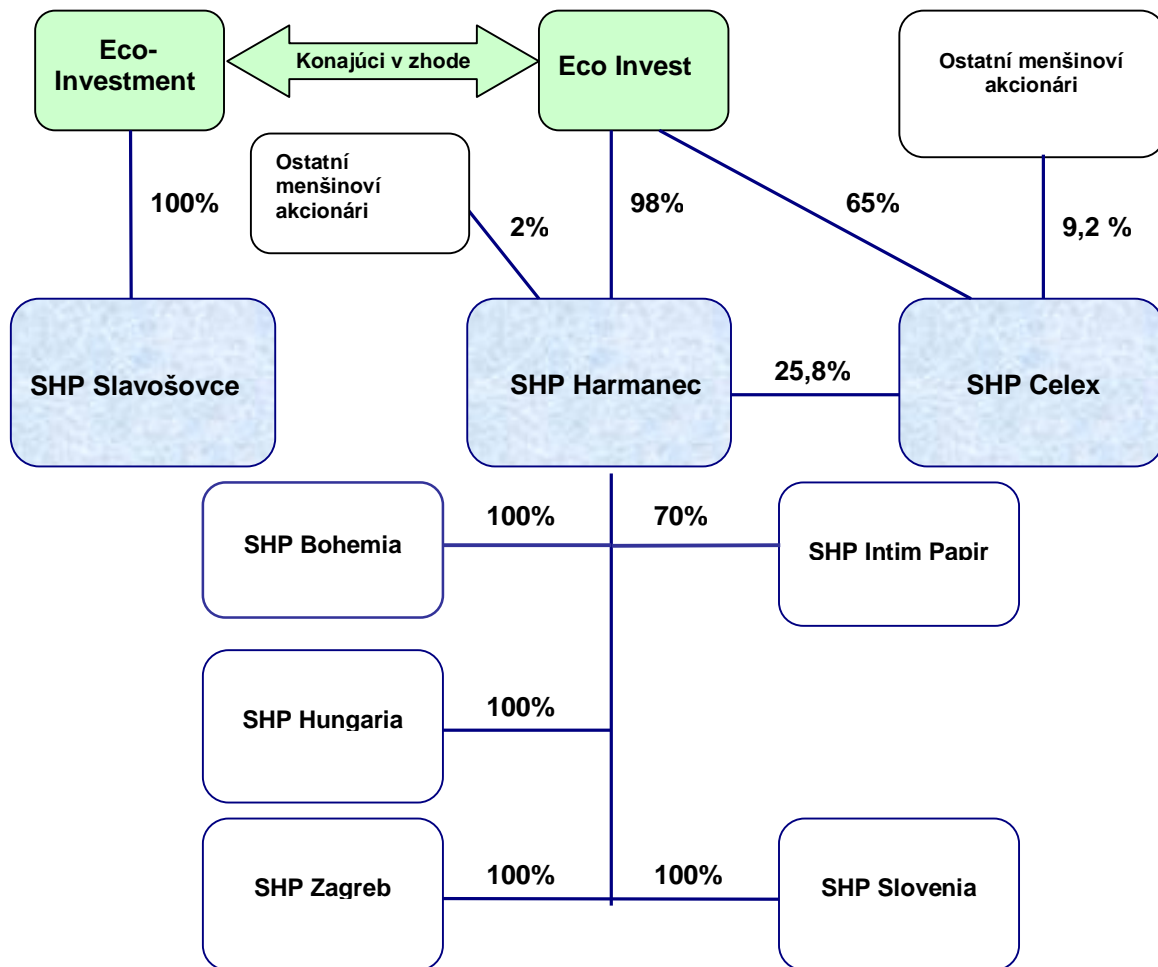
Obchodné pohľadávky zostávajú do ďalšieho obdobia zdravé a zabezpečené prostredníctvom poistenia. Silu majetkovej štruktúry Skupiny dokazuje aj percento podielu vlastného imania, vrátane menšinových podielov na celkových aktívach, ktoré dosiahlo 46,5%.

V Skupine boli počas roka 2008 vykonané významné racionalizačné opatrenia pod vedením renomovanej svetovej spoločnosti Deloitte, čo viedlo k zefektívneniu procesov a pracovných postupov a následnému zníženiu počtu zamestnancov. Protichodným opatrením z pohľadu počtu pracovných síl bol insourcing údržby, čo inými slovami znamená ukončenie spolupráce v tejto oblasti s externou spoločnosťou s následným prevzatím jej pracovníkov pod riadenie SHP Group. Ku koncu roka 2008 bolo v Skupine zamestnaných 1 069 zamestnancov.

Pri realistickom predpoklade udržania predajných cien a odhade vývoja cien vstupných surovín a energií, manažment Skupiny odhaduje v roku 2009 výrazne pozitívnejšie hospodárske výsledky, ako v roku 2008, ktoré by dokonca mohli prekonať aktuálne dosiahnuté výsledky roku 2007 a tiež prekročiť pôvodne plánované výsledky roku 2009.

Dipl. Ing. Daniel Krchňavý
prezident SHP Group

Štruktúra vlastníckych vzťahov SHP Group



Riadenie dodávateľského reťazca

Rok 2008 bol zameraný na zrýchlenie moderných spôsobov riadenia dodávateľského reťazca – SCM (supply chain management). Začiatkom roku 2008 sa sformoval útvar SCM, kde sa aplikovali moderné logisticko-distribučné procesy a operácie, ktoré pomohli efektívne upraviť náklady a lepšie reagovať na požiadavky zákazníkov. Dôraz sa kládol na zlepšenie servisnej úrovne, zníženie chybovosti dodávok, implementáciu moderného systému riadených skladov - WMS (warehouse management system). V tejto činnosti sa pokračuje a sleduje sa koncept tzv. štíhleho skladu, to znamená uspokojovanie požiadaviek zákazníkov s čo najnižšími zásobami. V rámci rýchlej odozvy na požiadavky zákazníkov sa vyvinula metóda pravidelných prognóz požiadaviek, metóda rýchleho automatizovaného prebilancovania výroby a tiež metodika prevencie situácií, keď sa dodávky neplnili z dôvodu chýbajúceho výrobku v sklade. Pravidelne sa naďalej prehodnocujú distribučné kanály z pohľadu ich spoľahlivosti a nákladovej efektívnosti. Zároveň sa hľadajú a implementujú nové optimálne spôsoby distribúcie.

2. Konsolidované súvahy

SHP Harmanec, a. s.

KONSOLIDOVANÉ SÚVAHY

k 31. decembru 2008 a 31. decembru 2007 (v tis. Sk)

	2008	2007
AKTÍVA		
DLHODOBÉ AKTÍVA		
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	1 979 494	2 050 586
Nehmotný majetok	5 583	6 010
Finančné investície	264	1 452
Dlhodobé pohľadávky	2 855	-
Dlhodobé aktíva celkom	<u>1 988 196</u>	<u>2 058 048</u>
OBEŽNÉ AKTÍVA		
Zásoby	648 064	655 863
Pohľadávky	845 662	895 866
Daňové pohľadávky	3 365	1 957
Peniaze a peňažné ekvivalenty	96 505	101 703
Obežné aktíva celkom	<u>1 593 596</u>	<u>1 655 389</u>
AKTÍVA CELKOM	<u>3 581 792</u>	<u>3 713 437</u>
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY:		
VLASTNÉ IMANIE		
Základné imanie	631 456	631 456
Ostatné rezervy	192 050	177 739
Rezerva z kurzového prepočtu	(19 795)	(11 464)
Nerozdelený zisk	278 482	286 175
Vlastné imanie celkom pripadajúce na akcionára spoločnosti	<u>1 082 193</u>	<u>1 083 906</u>
Menšinový podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	583 287	628 787
Vlastné imanie celkom	<u>1 665 480</u>	<u>1 712 693</u>
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY		
Úvery	445 843	567 488
Odložený daňový záväzok	55 012	48 923
Iné dlhodobé záväzky	69 032	79 202
Dlhodobé záväzky celkom	<u>569 887</u>	<u>695 613</u>
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY		
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	695 128	714 512
Úvery a splatná časť dlhodobých úverov	609 746	534 969
Daňové záväzky	822	1 562
Ostatné krátkodobé záväzky	40 729	54 088
Krátkodobé záväzky celkom	<u>1 346 425</u>	<u>1 305 131</u>
Záväzky celkom	<u>1 916 312</u>	<u>2 000 744</u>
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	<u>3 581 792</u>	<u>3 713 437</u>

3. Konsolidované výkazy ziskov a strát

SHP Harmanec, a. s.

KONSOLIDOVANÉ VÝKAZY ZISKOV A STRÁT
za roky končiace sa 31. decembra 2008 a 31. decembra 2007
(v tis. Sk)

	2008	2007
Tržby z predaja vlastných výrobkov a tovaru	3 644 709	3 498 126
Ostatné výnosy	12 330	13 688
Zmena stavu zásob	35 573	30 185
Aktivácia vlastných výkonov	16 698	6 761
Spotreba materiálu a energie	(2 443 763)	(2 323 358)
Náklady na predaný tovar	(13 185)	(14 863)
Spotreba služieb	(650 562)	(655 812)
Osobné náklady	(349 051)	(296 204)
Odpisy	(187 388)	(169 953)
Ostatné náklady, netto	(18 225)	(30 550)
Úrokové výnosy	722	1 220
Úrokové náklady	(57 248)	(50 573)
Ostatné finančné výnosy, netto	(8 599)	48 564
ZISK/(STRATA) PRED ZDANENÍM	(17 989)	57 231
Daň z príjmov	(4 569)	(10 844)
ČISTÝ ZISK/(STRATA)	(22 558)	46 387
Pripadajúci na:		
Menšinový podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	(8 355)	10 716
Akcionára spoločnosti	(14 203)	35 671

4. Správa nezávislého audítora

Deloitte

Deloitte Audit s.r.o.
Apoko BC, Prienazská 2/B
Bratislava 821 09
Slavenská mestička

Tel: +421 2 582 49 111
Fax: +421 2 582 40 222
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Čocheňský registár
Obchodného súdu Bratislava 7
Odbor Sro, vložka 0 4444/B
IČO 31 343 414
IČ pre DPH: SK202002918

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA K VÝROČNEJ SPRÁVE

Predstavenstvu spoločnosti SHP Harmanec, a.s.:

1. Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti SHP Harmanec, a.s., a jej dcérskych spoločností (ďalej len „spoločnosť“) zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou. Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2008, konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a konsolidovaný prehľad peňačných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, prehľad významných účtovných zásadách a iné doplnujúce poznámky.
2. Konsolidovaná účtovná závierka v skrátenom rozsahu uvedená vo výročnej správe bola odvodená z konsolidovanej účtovnej závierky overenej auditorom. Táto konsolidovaná účtovná závierka v skrátenom rozsahu obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2008 a konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu. Za úplnosť a správnosť informácií uvedených vo výročnej správe zodpovedá predstavenstvo spoločnosti.
3. V našej správe zo dňa 27. mája 2009 sme vystavili názor, že konsolidovaná účtovná závierka, z ktorej bola odvodená konsolidovaná účtovná závierka v skrátenom rozsahu uvedená v tejto výročnej správe, zobrazuje verne, vo všetkých významných súvislostiach, finančnú situáciu spoločnosti SHP Harmanec, a.s., a jej dcérskych spoločností k 31. decembru 2008, výsledky ich hospodárenia a peňačné toky za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou, okrem vplyvu prípadných úprav, ktoré by mohli byť nevyhnutné, ak by sme mali možnosť ubezpečiť sa o skutočnosti uvedenej v odseku 4.
4. Konsolidovaná dcérska spoločnosť SHP Calex, a.d., precenila v roku 2003 dlhodobý hmotný majetok na základe znaleckého posudku. Toto precenenie nebolo spravené v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou. Nemali sme dostatočné informácie, ktoré by nám umožnili kvantifikovať vplyv uvedenej skutočnosti na ocenenie dlhodobého hmotného majetku konsolidovanej spoločnosti SHP Calex, a.d., (hodnota dlhodobého hmotného majetku tejto dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2008 predstavovala 566 mil. Sk). O ocenení dlhodobého hmotného majetku a súvisiacich odpisoch tejto dcérskej spoločnosti sme sa nemohli ubezpečiť inými auditorskými postupmi.
5. Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti v skrátenom rozsahu uvedená vo výročnej správe je vo všetkých významných súvislostiach konzistentná s vyššie uvedenou konsolidovanou účtovnou závierkou overenou auditorom, z ktorej bola odvodená.
6. Pre lepšie pochopenie finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2008, výsledkov jej hospodárenia a peňačných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a rozsahu nášho auditu, treba konsolidovanú účtovnú závierku v skrátenom rozsahu a ostatné finančné informácie uvedené v tejto výročnej správe čítať spolu s konsolidovanou účtovnou závierkou, z ktorej bola táto konsolidovaná účtovná závierka v skrátenom rozsahu odvodená, a spolu s našou správou o jej audite.

Bratislava 10. júla 2009


Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014


Ing. Wolda Kidan Grant, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 921

Názov Deloitte zahŕňa jeden alebo viac subjektov organizácie Deloitte Touche Tohmatsu, asociácie Beroo Verlen, a jej seť dcérskych firiem, z ktorých každá predstavuje samostatnú a nezávislú právnickú osobu. Detailnejší prehľad právnej štruktúry Deloitte Touche Tohmatsu a jej dcérskych firiem nájdete na internetovej stránke www.deloitte.com/ku-ros.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

5. Výrobné spoločnosti SHP Group

SHP Harmanec, a.s., Harmanec, Slovenská republika

Papierenský stroj PS 7: kapacita **45 000 t/rok**

Spracovanie: toaletný papier, papierové vreckovky, kuchynské utierky

Základné údaje		2004	2005	2006	2007	2008	2008/2007 (%)
Výroba papiera	t	45 126	44 992	45 042	46 406	45 978	99,08
Výroba produktov	t	41 089	41 801	43 135	42 484	41 115	96,78
Investície	TEUR	1 037	2 630	1 560	4 485	2 931	65,35
Pracovníci	osoby	504*	472*	453*	441*	439*	99,55

*prepočet v jednotlivých rokoch na rovnakú metodiku zahrňujúcu ukončenie outsourcovaných činností

Najvýznamnejšie investičné projekty v roku 2008 boli zamerané najmä na ďalšiu modernizáciu prípravne látky zo zberového papiera, do inovácií hotových výrobkov a do akcií prinášajúcich zosúladienie prevádzky s platnou legislatívou.

Samotné práce a dodávky v rámci akcie Deinking II. etapa predstavovali 1 740 TEUR.

Druhá etapa realizácie akcie „Deinking II.“ pokračuje aj v ďalších rokoch 2009 - 2011. Po ukončení sa dosiahne vyššia úžitková hodnota produktov vyrábaných na báze zberového papiera pri nižších nákladoch, čo umožní pružne reagovať na požiadavky trhu v súvislosti s belosťou výrobkov aj v kombinácii s buničinou.

SHP Slavošovce, a.s., Slavošovce, Slovenská republika

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

Spracovanie: papierové obrúsky, kuchynské utierky

Základné údaje		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2008/2007 (%)
Výroba papiera	t	16 634	17 716	18 253	17 797	19 060	18 842	98,90
Výroba produktov	t	4 359	4 078	4 818	6 002	12 179	15 960	131,05
Investície	TEUR	719	1 546	2 071	923	3 897	1 334	34,22
Pracovníci	osoby	265	220	194	197	226	226	100,00

Najväčšia investícia v roku 2008 bola zameraná na zlepšenie systému čistenia odpadových vôd z papierenského stroja PS 8, kde k primárnemu čistiacemu zariadeniu KROFTA a mechanickej čističke odpadových vôd pribudol biologický stupeň. Táto investícia za 929 TEUR sa z väčšej časti zrealizovala v roku 2008 a vďaka tomu mohla biologická čistička odpadových vôd v Slavošovciach začať skúšobnú prevádzku už v decembri 2008.

SHP Celex, a.d., Banja Luka, Bosna a Hercegovina

Papierenský stroj PS 2 : 40 000 t/rok

Spracovanie: toaletný papier, kuchynské utierky, papierové vreckovky, papierové obrúsky

Základné údaje		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2008/2007 (%)
Výroba papiera	t	22 388	28 889	31 530	33 438	33 552	35882	115,88
Výroba produktov	t	4 514	6 985	10 670	10 998	16 029	16 090	100,38
Investície	TEUR	345	559	2857	3 199	927	1 252	135,05
Pracovníci	osoby	405	412	390	378	387	372	96,12

V roku 2008 sa zrealizovalo niekoľko dôležitých investičných činností, ktoré sú značným prínosom pre budúci plán stabilného rozvoja spoločnosti. Z toho najvýznamnejšie boli:

- § Trafostanica 110/20/6,3 kV (560 TEUR).
- § Rekonštrukcia linky buničiny. Dosiahol sa cieľ požadovaného stupňa mletia, navýšenie kapacity a možnosť úspor (256 TEUR).
- § Výmena analógového systému za digitálny v BBC zariadení, II. etapa (143 TEUR).
- § Automatický lis a elektronický systém na evidenciu výmetu na spracovaní (74 TEUR).
- Rekonštrukcia žeriavu papierenského stroja PS 2 (106 TEUR).

SHP Intim Papir, d.o.o., Pazin, Chorvátsko

Spracovanie: skladané uteráky, skladaný toaletný papier, papierové obrúsky, priemyselné kotúče, toaletný papier, rolované utierky

Základné údaje		2005	2006	2007	2008	2008/2007 (%)
Výroba produktov	t	421	447	894	1178	131,77
Investície	TEUR	43	36	80	63	78,75
Pracovníci	osoby	8	8	19	19	100,00

Investície boli zamerané na zvýšenie objemu výroby a predaja, vyššiu flexibilitu a lepšie využitie papierového výmetu.

V roku 2008 sa najviac prostriedkov použilo na modernizáciu strojov nákupom dielov, a použitých strojných celkov: odviňovač pre priemyselné kotúče, balička na obrúsky, píla, linka na výrobu obrúskov za 47 TEUR.

6. Životné prostredie

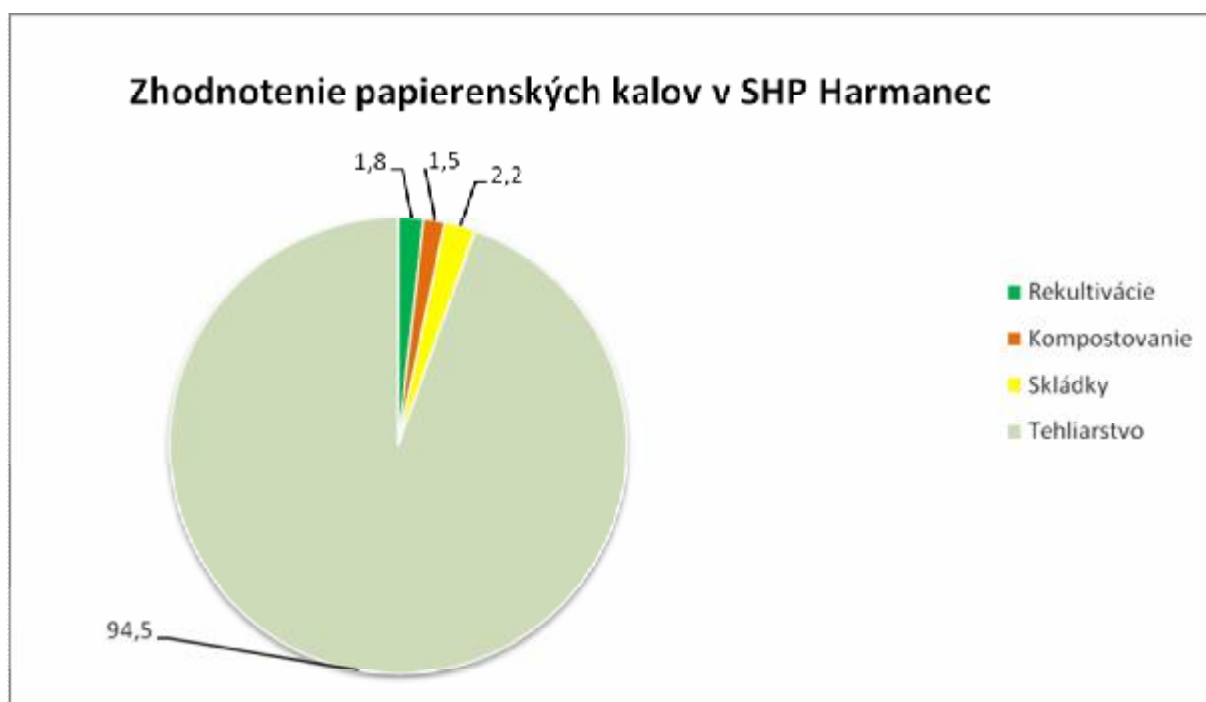
V roku 2008 sme zaznamenali pozitívny vplyv aktivít celej skupiny na dopady na životné prostredie. Prínosom environmentálneho správania sa jednotlivých subjektov SHP Group bolo pokračovanie trendu postupného znižovania produkcie odpadov a zvyšovanie percenta ich zhodnocovania. Prejavilo sa to hlavne v množstve produkovaných technologických odpadov, tzv. papierenských kalov, ktoré boli zhodnocované v tehliarskom priemysle a pri kompostovaní v množstve až 97,8% z celkovej produkcie kalov.

Najväčším environmentálnym prínosom bolo úspešné uvedenie novej biologickej čističky odpadových vôd v SHP Harmanec do dvojročnej skúšobnej prevádzky a tým radikálne zníženie znečistenia (o takmer 85%) vypúšťaných odpadových vôd do potoka Bystrica. Moderná technológia čistenia priemyselných odpadových vôd, využívajúca anaeróbne a aeróbne procesy s výrobou bioplynu, sa postupne stabilizuje s cieľom efektívneho využívania bioplynu v našej energetike.

Intenzifikáciou vnútorného okruhovania obehových vôd v procese výroby papiera, sa dosiahlo zníženie mernej spotreby čerstvej vody na tonu vyrobenej papierovej suroviny.

V SHP Slavošovce bola v roku 2008 úspešne realizovaná intenzifikácia čističky odpadových vôd, vrátane biologického stupňa s cieľom redukcie znečisťujúcich látok na legislatívne požadované hodnoty.

V SHP Celex sa cieľovými krokmi zminimalizovala produkcia odpadov a náklady na ich manipuláciu a likvidáciu vhodným separovaním a lisovaním komunálneho odpadu.



Značka Harmony je ekologická

V troch výrobných závodoch SHP Group sa ročne spracuje takmer 50 tisíc ton zberového papiera, čím sa ušetrí 100 až 150 tisíc ton dreva. Od roku 1972, keď sme začali vyrábať papierovú hygienu aj zo zberového papiera, by sa množstvo ušetreného dreva rovnalo dospelému lesu o ploche 185 km², čo predstavuje ¼ Národného parku Nízke Tatry. Používaním výrobkov z recyklovaného papiera môžeme všetci ušetriť stromy a pomôcť tak k udržaniu environmentálnej rovnováhy na našej planéte.

Sú takí, ktorí myslia aj na prírodu, my tiež.



7. Vedenie SHP Group

Vedenie SHP Group

Daniel Krchňavý (Prezident SHP Group)

Jozef Horák

Anna Mončeková

Oldrich Lauko

Rastislav Petřík

Milan Hadač

Predrag Zgonjanin

SHP Harmanec, a.s.

Predstavenstvo:

Daniel Krchňavý (Predseda), Jozef Horák, Anna Mončeková

Dozorná rada:

Milan Fil'o (Predseda), Miroslav Vajs, Peter Švec

SHP Slavošovce, a.s.

Predstavenstvo:

Daniel Krchňavý (Predseda), Jozef Horák, Milan Hadač,

Dozorná rada:

Milan Fil'o (Predseda), Miroslav Vajs, Janka Genderová

SHP Celex, a.d.

Správna rada:

Daniel Krchňavý (Predseda), Jozef Horák, Oldrich Lauko

Dozorná rada:

Milan Fil'o (Predseda), Dragan Matič, Miljenko Brajković

8. Kontakty

SHP Harmanec, a.s.

976 03 Harmanec
Slovakia
Tel: +421 48 4322 111, 535
Fax: +421 48 4198 256

SHP Slavošovce, a.s.

Slavošovce 298
049 36 Slavošovce
Slovakia
Tel: +421 58 7999 117 - 121
Fax : +421 58 7999 235, 252

SHP Celex, a.d.

Veljka Mladjenovića bb
78102 Banja Luka
Bosnia and Herzegovina
Tel: +387 51 332 202
Fax : +387 51 332 222

SHP Bohemia, s.r.o

Černokostelecká 613/145
108 00 Praha 10
Czech Republic
Tel: +420 272 915 284
Fax : +420 272 915 255

SHP Hungaria, Kft.

Röppentyü utca 65,
1139 Budapest
Hungary
Tel : +361 394 0098
Fax : +361 200 6641

SHP Celje, d.o.o

Kidričeva 36
3000 Celje
Slovenia
Tel: + 386 3 42 42 243
Fax: + 386 3 42 42 244

SHP Intim - Papir, d.o.o

Bonaci 14
524 45 Baderna
Croatia
Tel: + 385 52 621 162
Fax: +385 52 621 162

SHP Zagreb, d.o.o.

Koturaška 53
10 000 Zagreb
Croatia
Tel: + 385 1 617 1330 - 32
Fax: + 385 1 617 1331