

Slovak Hygienic Paper Group
Eco-Invest Group Member



Výročná správa
Annual report

2013

www.shpgroup.eu



Slovak Hygienic Paper Group
Eco-Invest Group Member

Obsah Content

Úvod Introduction	3
1. Produkty a distribúcia Products and distribution	6
Štruktúra predaja Sale structure	7
Audity a certifikácie podnikov SHP Group Audits and certification of SHP Group enterprises	12
Riadenie dodávateľského reťazca Supply Chain Management	13
2. Ekonomické výsledky Economical results	2
Konsolidovaná súvaha Consolidated Balance Sheet	17
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát Consolidated Report of Profit and Loss	19
Správa nezávislého audítora Independent Auditor's Report	22
3. Výrobné spoločnosti SHP Group SHP Group Production Companies	30
Zamestnanci Employees	35
4. Životné prostredie Environment	37
Životné prostredie Environment	38
5. Vedenie SHP Group/KONTAKTY SHP Group Management/Contacts	42
Vedenie SHP Group SHP Group Management	43
Kontakty Contacts	46



Vážení akcionári,
vážení zamestnanci,
vážení čitatelia výročnej správy,

rok 2013 bol pre skupinu SHP Group rokom, v ktorom sme pokračovali v úsilí o transformáciu firmy na obchodno-marketingovú spoločnosť, ktorá je zároveň spoľahlivým partnerom schopným efektívne a pružne reagovať na potreby trhu.

V súlade s vytýčenou stratégiou sme sa zamerali na sústredenie všetkých zdrojov - ľudských, materiálnych a i finančných - na prijímanie nevyhnutných opatrení a zmien, ktoré sa ukázali byť ako prospešné hlavne v druhej polovici roka. Začiatok roka bol ešte značne ovplyvnený stabilizačnými opatreniami, ktoré sme boli nútení prijať k ultimu roka 2012, koniec roka sme však uzatvárali už s rekordne najlepšimi výsledkami predaja papierovej hygieny v celej histórii našej pôsobnosti. Predovšetkým na úseku predaja sme vykonali niekoľko zásadných procesných, ale aj personálnych zmien. Zároveň sme prehodnotili a následne aj reštrukturalizovali formu nášho pôsobenia na relevantných trhoch prostredníctvom obchodných zastúpení.

Napĺňanie stratégie je dlhodobý proces a nie všetky implementované zmeny prinášajú svoje ovocie okamžite. Od mája minulého roka však už máme možnosť vidieť plody našej snahy. Podarilo sa nám potvrdiť zníženú finančnú zadlženosť z roku 2012, dosiahnutú najmä optimalizáciou pracovného kapitálu, t.j. výškou zásob a pohľadávok, ale aj nastavením štandardov pre dodávateľov. Prínosom je zníženie nákladov na cudzí kapitál vďaka extra splátke prevádzkových úverov. Okrem dvojciferného zníženia zadlženosti sme zároveň v dvojciferných číslach zlepšili aj ziskovosť, ktorá však nie je ešte stále na úrovni, kam chceme SHP Group dostať.

Výzvy pre rok 2014 sú preto náročné, ale pevne verím, že tento rok bude v mnohých ukazovateľoch prelomový.

Dear Shareholders,
fellow employees, dear readers
of the annual report,

2013 was for the SHP Group a year, in which we continued efforts to transform the company into business and marketing company, which also is a reliable partner capable of effectively and flexibly respond to the market needs.

In accordance with established policy, we focused on the concentration of all resources - human, material as well as financial - to adopt the necessary measures and changes, which were found to be useful especially in the second half of the year. The beginning of the year was significantly affected by stabilization measures, which we were forced to seize upon at the end of 2012. However, we have concluded the end of the year with record sales at Hygiene paper in the history of our scope. Especially in the area of sales, we made several key procedural as well as personnel changes. We also reviewed and consequently restructured the form of our activity in the relevant markets through sales representatives.

The implementation of the Strategy is a long process and not all of the implemented changes bear fruit immediately. Since May last year, we've already had the opportunity to see the fruits of our efforts. We managed to confirm a reduced financial debt from 2012, mainly achieved by optimizing the working capital, is the amount of inventory and receivables as well as setting standards for suppliers. The benefit is a reduction in the cost of borrowed capital thanks to the extra instalment of operating loans.

In addition to the double-digit reduction in debt we have also improved our profitability in the double digits numbers, which is still not yet at the level, where we want the SHP Group to get.

V zmysle definovanej stratégie budeme pokračovať vo zvyšovaní kvality výroby hygienických výrobkov, automatizácie systémov a v zlepšovaní procesov v rámci riadenia dodávateľsko-odberateľského reťazca.

V tejto súvislosti investičné výdaje pre rok 2014 v SHP Group v hodnote takmer šesť miliónov EUR smerujú predovšetkým do rozvoja výrobných spoločností za účelom nielen zvýšenia výrobných kapacít a efektívnosti výroby, ale tiež so zámerom zlepšiť kvalitu vyrábaných výrobkov a umožnenia inovácií vo výrobnom portfóliu.

Vďaka spomínaným investíciám v našich spoločnostiach na Slovensku stúpne kapacita výrobných liniek v spoločnosti SHP Group o 15 000 ton hygienických výrobkov na ročnej báze, t.j. nárast o 20%.

Vyššie spomínané opatrenia privedú SHP Group na cestu k úspechu, ktorá vedie len cez poctivú prácu, správne rozhodnutia a orientáciu na zákazníka. Rešpektovanie tohto smeru krok za krokom sa už odráža v zlepšovaní výsledkov, ktoré po skončení roka 2014 budú môcť pocítiť všetci zainteresovaní, vrátane akcionárov spoločnosti.

Pavol Mišura, M.B.A.
Generálny riaditeľ SHP Group

Challenges for the year 2014 are therefore difficult, but I firmly believe that it will be a year of turning point in many indicators.

Under defined strategy, we will continue the improvement of the hygiene products quality, automation of our systems and in the processes Supply Chain management improvement.

In this context, capital expenditure for 2014 at SHP Group worth nearly six million are mostly aimed at the development of production companies to not only increase production capacity and production efficiency but also in order to improve the quality of manufactured products and enabling innovation in the product portfolio.

Thanks to the mentioned investments in our partnership in Slovakia, the production lines capacity in SHP Group will increase by 15,000 tones of hygiene products on an annual basis, i.e. an increase of 20%.

The above mentioned actions will bring the SHP Group on the path to success, which leads only through hard work, good decisions and customer orientation. Respecting this direction step by step already reflects in improving outcomes, which, after the year 2014, will be clearly visible to all the involved, including shareholders.

Pavol Mišura, M.B.A.
SHP Group CEO

SHP Group (Slovak Hygienic Paper Group) je nadnárodná spoločnosť združujúca skupinu výrobných a obchodných spoločností z oblasti celulózo-papierenského priemyslu. SHP Group zastrešuje 7 spoločností v 5 krajinách Európy s obratom 113 124 tisíc eur v roku 2013. V štyroch výrobných závodoch SHP Group sa ročne vyrobí okolo 100 tisíc ton papiera. SHP Group patrí k najväčším producentom hygienických papierov v strednej a juhovýchodnej Európe.

Logo, ktoré SHP Group používa pre všetky svoje spoločnosti - biela labuť, je najstaršou dodnes používanou ochrannou známkou na Slovensku. Používa sa už viac ako 100 rokov. Za logom s labuťou sa skrýva história výroby papiera na Slovensku v Harmanci siahajúca až do 19. storočia (1829). Dnes je biela labuť symbolom tradície, čistoty a kvality, ktorá spája ľudské schopnosti, technologickú inováciu, pracuje pre ľudí a zároveň myslí na prírodu.

SHP Group (Slovak Hygienic Paper Group) is a multinational company bringing together a group of manufacturing and trading companies in the field of pulp and paper industry. SHP Group covers seven companies in 5 countries in Europe with a turnover of 113,124,000 € in 2013. The four SHP Group manufacturing plants annually produce about 100,000 tons of paper. SHP Group is one of the largest producers of sanitary papers in central and south-eastern Europe.

The logo that SHP Group uses for all its companies - White Swan, is the oldest trade mark in Slovakia still in use. It has been used for more than 100 years. There is a hidden history of paper production in Slovakia in Harmancec behind the logo with a swan dating back to the 19th century (1829). Today, the white swan symbolizes the tradition, quality and purity that connects human capabilities, technological innovation, works for the people, while thinking of nature.

Produkty a marketing

SHP Group pokrýva celý proces produkcie, od produkcie tissue papiera až po spracovanie do finálneho produktu. Prvá hlavná časť výrobného procesu prebieha v papierenských strojoch kde sa z hlavnej suroviny (celulózy alebo zberového papiera) vyrobia veľké materské kotúče tissue papiera. Druhá časť prebieha na spracovateľských linkách, kde sa materské kotúče transformujú do finálnych produktov.

Spoločnosť vyrába pre segment konečných spotrebiteľov toaletný papier, kuchynské utierky, papierové vreckovky, papierové obrúsky a kozmetické utierky. Pre segment priemyselnej hygieny skladané uteráky, jumbo toaletný papier, priemyselné utierky, rolované uteráky, rolovaný a skladaný toaletný papier a kuchynské utierky. Svoje výrobky vyváža do celej strednej a juhovýchodnej Európy a veľkej časti západnej Európy.

Vlastné značky

Kľúčovou vlastnou obchodnou značkou spoločnosti je značka Harmony, ktorá je prítomná najmä na trhoch v strednej Európe a na Balkáne, ale aj vo viacerých krajinách západnej a východnej Európy. Značka Harmony zahŕňa kompletne široké portfólio toaletných papierov, kuchynských utierok, vreckoviek, obrúskov, kozmetických utierok, ktoré dopĺňajú vlhčené produkty. Značkou Harmony Professional sú označované produkty priemyselnej hygieny.

Produkty Harmony si vybrali spotrebiteľia na Slovensku aj v Čechách ako najlepšie novinky v papierovom programe v spotrebiteľskej súťaži Voľba spotrebiteľov - najlepšia novinka 2013. V Českej republike bol ocenený toaletný papier Harmony Soft a na Slovensku toto prestížne ocenenie získal toaletný papier Harmony Comfort. Základom pre udeľenie ocenenia sa stali výsledky exkluzívneho prieskumu, ktorý uskutočnila agentúra STEM/MARK. Po dlhšej komunikačnej prestávke bolo víťazstvo toaletného papiera Harmony Comfort na Slovensku komunikované prostredníctvom BTL kampane. Vizualizácia kampane bola regionálne diferencovaná a predstavovala kotúčik toaletného papiera, ktorý sa roluje a prechádza rôznymi dominantami Slovenska.

V roku 2013 bola spoločnosť SHP Harmanec a.s. na Slovensku partnerom projektu spoločenskej zodpovednosti Kvalita z našich regiónov, ktorého myšlienkou je podpora slovenských výrobkov a slovenskej ekonomiky.

Kontinuálnou marketingovou komunikačnou aktivitou spoločnosti je

Products and marketing

The SHP Group covers the entire production process, from the production of tissue paper to the processing of the final product. The first major part of the production process takes place in paper machines where the main raw material (pulp or waste paper) is produced to large parent rolls of tissue paper. The second part takes place in the process line, where the parent rolls are transformed into the final products.

The company produces for the final segment of consumer's toilet paper, kitchen towels, paper tissues, paper napkins and cosmetic wipes. For the segment of industrial hygiene it produces folded towels, jumbo toilet paper, industrial towels, rolled towels, rolled and folded toilet paper and kitchen towels. Its products are exported to Central and South-Eastern Europe and to the large parts of Western Europe.

Own brands

The key own brand of the company is the Harmony brand that is mainly present in the markets of Central Europe and the Balkans, but also in several countries of Western and Eastern Europe. The Harmony brand includes a complete broad portfolio of toilet paper, kitchen towels, handkerchiefs, napkins, cosmetic wipes and wet complementing products. Products of industrial hygiene are labelled by the Harmony Professional brand.

Harmony products were chosen by consumers in Slovakia and the Czech Republic as the best new products in the paper program of Consumers Choice Awards Competition - Best New Product of the 2013th. Harmony Soft toilet paper was awarded in the Czech Republic and Harmony Comfort toilet paper has won this prestigious award in Slovakia. The basis for granting awards has become the results of an exclusive survey conducted by STEM / MARK. After a longer communication pause was the victory of the toilet paper Harmony Comfort in Slovakia communicated through BTL campaign. The visualization of the campaign was regionally differentiated and featured a roll of toilet paper that rolls and moves through dominants Slovakia.

In 2013 the SHP Harmanec PLC in Slovakia was a project partner of social responsibility project Quality of our regions. The idea is to promote Slovak products and Slovak economy.

The continuous marketing communication activity of the company is

prevádzkovanie vernostného Klubu Harmony na Slovensku a v Českej republike, ktorý mal koncom roku 2013 28000 členov a v roku 2014 oslavuje 10. výročie. Cieľom klubu je dlhodobou aktivitou nielen motivovať spotrebiteľov ku kúpe produktov značky Harmony, ale aj upevňovať lojalitu k značke.

Na Slovensku bol obnovený projekt Úsmev pre strom prostredníctvom ktorého chce SHP Group vyjadriť svoj postoj k ochrane životného prostredia. Je primárne zameraný na učiteľov, žiakov škôl a rodičov. Projekt pôsobí aj globálne na verejnosť ako takú, ktorú prostredníctvom zaujímavých príspevkov uverejňovaných na svojej web stránke www.usmevprestrom.sk a Facebook stránke, pravidelne informuje o zbere a recyklácii papiera, a taktiež o používaní produktov z recyklovaného papiera.

Spoločnosť v roku 2013 podporila tiež viaceré environmentálne zamerané projekty, ako aj hudobné festivaly, športové či charitatívne podujatia.

Spoločnosť SHP Group sa v roku 2013 úspešne prezentovala na medzinárodných výstavách PLMA v Amsterdame, Paperworld vo Frankfurtu a Interclean vo Varšave. Na Slovensku a v Čechách boli produkty prezentované na kongresoch Samoška, ktoré sú zamerané na podporu tradičného trhu.

Privátne značky

Veľké retailové spoločnosti zverujú produkciu svojich privátnych značiek dodávateľom, ktorí vedú zlučiť výrobný proces a kvalitu produktov pri prijateľných nákladoch a systéme sledovania v rámci dodávateľského reťazca. V priebehu roku 2013 SHP Group potvrdila svoju úlohu ako spoľahlivý partner viacerých významných európskych reťazcov. Z pohľadu predaného objemu výrobkov boli v roku 2013 hlavnými krajinami Slovensko, Česká republika a Nemecko.

Partnerstvo s reťazcami ovplyvnilo aj rozhodnutie získať dôležité formy certifikácie potvrdzujúce bezpečnosť a kvalitu výrobkov a pôvod primárnej suroviny. Tieto zahŕňajú FSC® (Forest Stewart Council), ako aj ekologické certifikáty ako Ecolabel®, Swan Label® a Blaue Engel®.

Štruktúra predaja

Objem predaja na tretie strany dosiahol v rámci skupiny hodnotu 94 242 ton, z čoho predaj hotových výrobkov tvoril 73,3 %. V porovnaní s rokom 2012 tak stúpol predaj hotových výrobkov o 2,6 %. Celkovo skupina predala 69 089 ton hygienických papierových výrobkov a 25 153 ton polotovarov – materských a dublrovaných kotúčov.

operating a loyalty club Harmony in Slovakia and the Czech Republic, which had 28,000 members in late 2013 and celebrates the 10th anniversary in 2014. The aim of the club is a long-term activity not only to motivate the consumers to buy Harmony brand products, but also strengthen their brand loyalty.

Slovakia has restored the Smile for the tree project, through which SHP Group wishes to express its position on environmental protection. It is primarily aimed at teachers, school pupils and parents. The project also works globally to the public as a whole, through the interesting posts published on its website and Facebook page www.usmevprestrom.sk, which regularly inform about collection and recycling of paper, and also on the use of recycled paper products.

The company also supported a number of environmentally focused projects, as well as music festivals together with sport or charity events in 2013.

The SHP Group company has successfully presented itself at international exhibitions PLMA in Amsterdam, Paperworld in Frankfurt and Interclean in Warsaw in 2013. In Slovakia and the Czech Republic were the products presented at Samoška congresses, which are designed to support traditional market.

Private brands

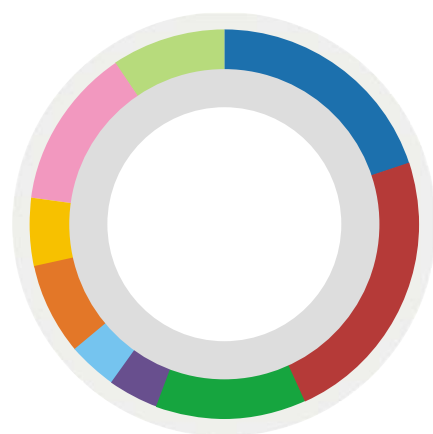
Large retail companies entrust the production of their private brands to suppliers, who can merge the production process and product quality at reasonable cost and tracing system within the supply chain. During 2013, the SHP Group confirmed its role as a reliable partner of several major European chains. In terms of the volume of products sold in 2013 the main countries were Slovakia, Czech Republic and Germany.

The partnership with the chains influenced the decision to obtain important certification forms certifying the product safety as well as quality and origin of primary raw material. These include FSC (Forest Stewart Council), together with ecologic certificates like Ecolabel, the Swan Label and Blue Angel.

Structure of sales

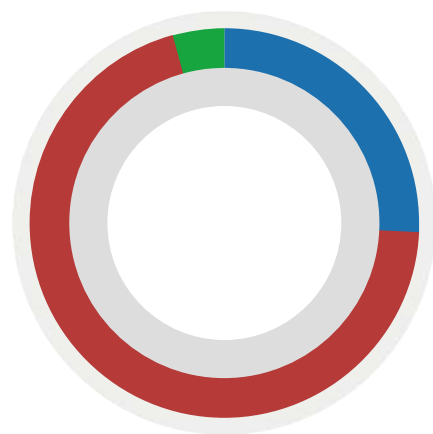
The volume of sales to third parties reached a value of 94,242 tons within the group, where the sales of finished goods accounted for 73.3%. Compared with 2012 the sales of finished goods increased by 2.6%. Overall, the Group sold 69 089 tons of sanitary paper products, and 25,153 tons of intermediate products - Parent and double layered rolls.

Teritoriálna štruktúra predaja hotových výrobkov
Territorial Structure of End Product Sales



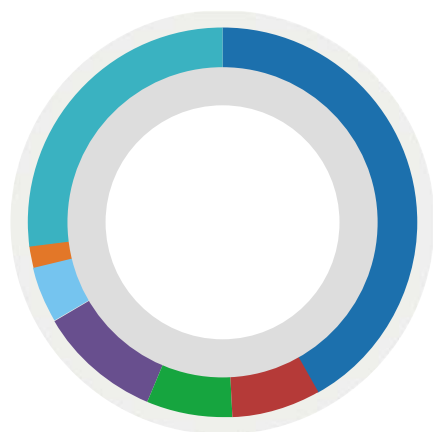
20,0%	Slovensko	Slovakia
23,3%	Česká republika	Czech Republic
12,3%	Chorvátsko, Slovinsko	Croatia, Slovenia
4,3%	Bosna a Hercegovina	Bosnia and Herzegovina
3,9%	Srbsko, Čierna Hora, Macedónsko, Albánsko	Serbia, Monte Negro, Macedonia, Albania
7,7%	Polsko	Poland
5,5%	Maďarsko	Hungary
13,4%	Rakúsko, Nemecko	Austria, Germany
9,5%	Ostatné krajiny EÚ a mimo EÚ	Others

Štruktúra predaja vlastných a privátnych značiek
Structure of Product Sales



26,3%	Harmony	Harmony
69,2%	Privátne značky	Private labels
4,5%	Ostatné	Others

Výrobová štruktúra predaja
Structure of Product Sales



42,1%	Toaletný papier	Toilet paper
7,4%	Kuchynské utierky	Kitchen towels
7,1%	Papierové vreckovky	Paper hankchiefs
10,5%	Papierové obrúsky	Paper napkins
4,7%	AfH	AfH
1,6%	Kozmetické utierky	Facial tissue
26,7%	Jumbo reels	Jumbo reels

Audity a certifikácie podnikov SHP Group

V priebehu roka 2013 úspešne absolvovali spoločnosti SHP Harmanec a SHP Slavošovce recertifikačný audit systému manažmentu kvality podľa normy ISO 9001:2008 a získali certifikát s platnosťou do roku 2016. V SHP Celex bola dozorovým auditom systému manažérstva kvality úspešne potvrdená platnosť vydaného certifikátu.

Potvrdená bola taktiež platnosť certifikátu FSC (Forest Stewardship Council) ktorý je zameraný na pôvod drevnej suroviny používanej pre výrobky. Uvedená certifikácia je spoločná pre všetky štyri výrobné spoločnosti SHP Group. SHP Group prostredníctvom certifikácie spracovateľského reťazca podľa požiadaviek FSC aktívne prispieva k zabezpečeniu udržateľnosti lesného hospodárstva.

Spoločnosť SHP Group je tiež členom systému Sedex, ktorého súčasťou sú aj nezávislé audity dodržiavania zásad ekologickej a sociálnej udržateľnosti zapojenými dodávateľmi.

Okrem štandardných auditov podstúpili výrobné závody SHP Group v Harmaneci a Slavošovciach úspešne aj ďalšie audity, zamerané najmä na bezpečnosť výrobkov voči konečným spotrebiteľom. Uvedené audity sú vyžadované zo strany retailových spoločností, pre ktoré SHP Group zabezpečuje výrobu produktov papierovej hygieny. Počas tohto typu auditov bolo preverované akými faktormi (mechanickými, biologickými a chemickými) môžu byť naše výrobky kontaminované a môžu tak ohroziť zdravie alebo život spotrebiteľov, ako aj zabezpečenie požadovanej kvality výroby a jej udržateľnosti.

S cieľom zvýšiť celkovú ako aj vizuálnu kvalitu našich produktov pokračoval zavedený systém interných auditov, pri ktorých sú produkty SHP Group hodnotené z hľadiska koncového spotrebiteľa. Výsledky sú brané do úvahy pri ďalších krokoch smerom k zlepšeniu kvality a sú súčasťou hodnotenia a personálnej motivácie pracovníkov výroby.

Audits and certification of SHP Group enterprises

In the course of 2013, the companies SHP Harmanec and SHP Slavošovce successfully completed the recertification audit of quality management system ISO 9001:2008 and obtained the certificate valid until 2016. The issued certificate was successfully validated by the surveillance audit of quality management system in SHP celex.

The validity of the FSC (Forest Stewardship Council), which focuses on the origin of the raw material used for products, has also been confirmed. The given certification is shared by all four manufacturing companies of the SHP Group. The SHP Group actively contributes to the sustainability of forestry through the chain of custody certification according to FSC requirements.

The SHP Group Company is also a member of Sedex, which also includes independent audits of compliance with the principles of ecological and social sustainability of suppliers involved.

In addition to standard audits of the production in SHP Group facilities in Harmanec and Slavošovce, other successful audits focused on the safety of products to final consumers were undergone. Such audits are required by the retail companies, which the SHP Group provides with hygiene paper products production. During this type of audits were examined factors (mechanical, biological and chemical) that can contaminate our products and thus may jeopardize the life or health of consumers and ensure the required quality of production and its sustainability.

In order to increase the overall as well as visual quality of our products, a system of internal audits continued, where SHP Group products are evaluated in terms of the end user. The results are taken into account in further steps towards improving the quality and form a part of the evaluation and motivation of the production staff.

Riadenie dodávateľského reťazca 2013

V roku 2013 SHP Group pokračovalo spoločne so svojimi zákazníkmi, dodávateľmi a konzultačnými firmami v projektoch zameraných na procesy v rámci celého dodávateľského reťazca s dôrazom na unifikáciu, zefektívnenie a optimalizáciu procesov, materiálov a zásob v skupine. V rámci optimalizácie procesov boli realizované zmeny v štruktúre a organizácii zákazníckeho servisu v skupine. V priebehu júna 2013 sa centralizovala agenda zákazníckeho servisu z SHP Hungaria do SHP Harmanec. Cieľom presunu zákazníckeho centra bolo zvýšenie výkonnosti v oblasti služieb zákazníkom, integrovanie procesov a znalostí v našej firme, a tým zaistenie efektívnejšej obsluhy zákazníkov. V priebehu augusta 2013 nasledoval presun agendy zo spoločnosti SHP Trgovina v Slovinsku do spoločnosti SHP Zagreb v Chorvátsku. Po audite činností v októbri 2013 sa pristúpilo k centralizácii agendy zákazníckeho servisu z SHP Bohemia do SHP Harmanec, s termínom od 1.1.2014.

Štandardizácia procesov v skupine SHP Group s jednotným riadením splnili stanovené ciele a prinášajú očakávané úspory vo finančných nákladoch, a to aj prostredníctvom efektívnejšieho využívania ľudských zdrojov. Očakávame pritom zvýšenie zastupiteľnosti a v prípade potreby aj vyššiu flexibilitu pri pridelovaní pracovných úloh na pracovisku.

Ďalej plánujeme zlúčenie zákazníckeho servisu SHP Zagreb a SHP Intim Papir v Chorvátsku. Organizačne sa dotkne zákazníckeho centra v SHP Celex, odkiaľ plánujeme agendu servisu pre chorvátsky a slovinský trh preniesť do SHP Intim Papir. Zákaznícky servis pre tieto dva významné trhy sa zjednotí čím sledujeme zefektívnenie komunikácie a výkonnosti v poskytovaných službách našim zákazníkom.

Pokračovali sme v nastavení čo najefektívnejších logistických tokov v rámci skupiny SHP Group a v hľadaní ďalších optimalizácií v skladovom hospodárstve. Oproti roku 2012 došlo v roku 2013 v SHP Group k poklesu skladových zásob hotových výrobkov v priemere o vyše 5 000 paliet mesačne. Pokles predstavuje aj nižšiu viazanosť finančných prostriedkov v zásobách hotových výrobkov v priemere o vyše 1 mil. EUR mesačne. V SHP Harmanec bola zachovaná skladová kapacita a súčasne boli zrušené sklady v Maďarsku, redukovali sa sklady a skladové zásoby hotových výrobkov v SHP Bohemia.

V rámci jednotlivých spoločností SHP Group realizujeme výrobu a prevozy hotových výrobkov aj kotúčov. Celkovo bolo v roku 2013 kontrahovaných vyše 16300 prepravných jednotiek a vyexpedovaných vyše 526 tis. paliet hotových výrobkov a 39 tis. ton kotúčov na predaj.

Supply Chain Management 2013

In 2013 SHP Group continued together with their customers, suppliers and consulting companies in projects aimed at the processes throughout the supply chain with emphasis on unification, streamlining and optimization of processes, materials and supplies in the group.

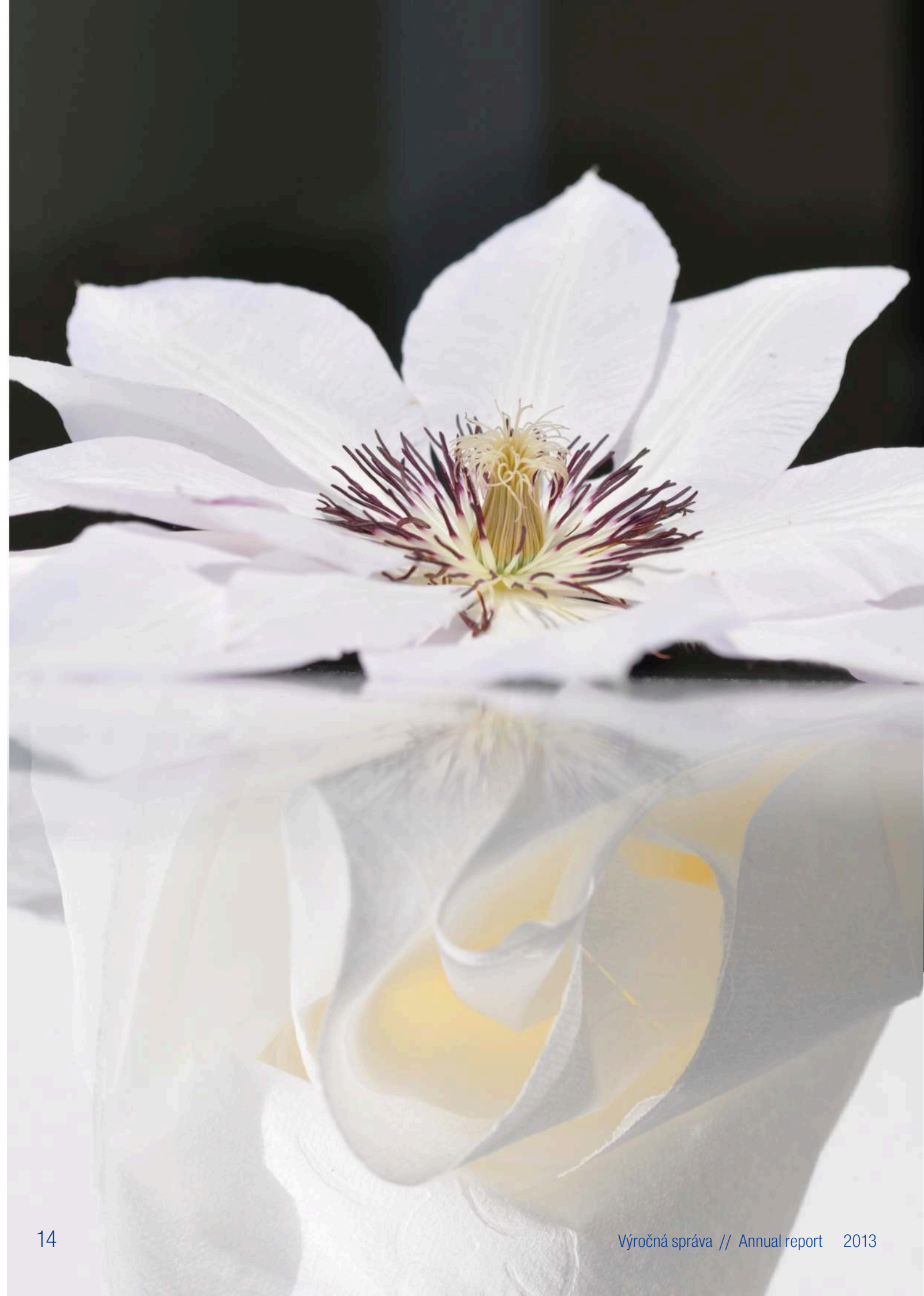
Within the optimization processes, changes in the structure and organization of the customer service group were implemented. In June 2013, the customer service agenda centralized from SHP Hungary to SHP Harmanec. The aim of the customer centre transfer was to increase the efficiency in customer service, integrated processes and knowledge in our company, thus ensuring efficient customer service. The transfer of agenda from the SHP Trgovina Company in Slovenia to SHP Zagreb in Croatia followed in August 2013. Following the audit activities in October 2013, we proceeded with the centralization of the customer service agenda from SHP Bohemia to SHP Harmanec, with the term from 1.1.2014.

The standardization of the SHP group single management processes met with the objectives and delivered expected savings in financial costs, including a more effective use of human resources. We expect an increasing substitutability and, if necessary, greater flexibility in the allocation of tasks in the workplace.

Furthermore, we plan to merge the customer service SHP Zagreb and SHP Intim Papir in Croatia. Administratively, it will touch the customer centre at SHP Celex, where we plan to transfer the agenda of the customer service section for Croatian and Slovenian markets to SHP Intim Papir. The customer service for these two important markets will consolidate, thereby improving the effectiveness of communication and efficiency in the services provided to our customers.

We continued to set the most efficient logistic flows within the SHP Group and to search for other optimization of warehousing. Compared to 2012, a decrease in the inventory of finished products by an average of over 5,000 pallets per month occurred in the SHP Group in 2013. Decline represents a lower-committed funds of finished products in stock by an average of over 1 million € per month. The SHP Harmanec maintained the storage capacity, while stocks were abolished in Hungary, the storage capacities and stocks of finished products were reduced at CES Bohemia.

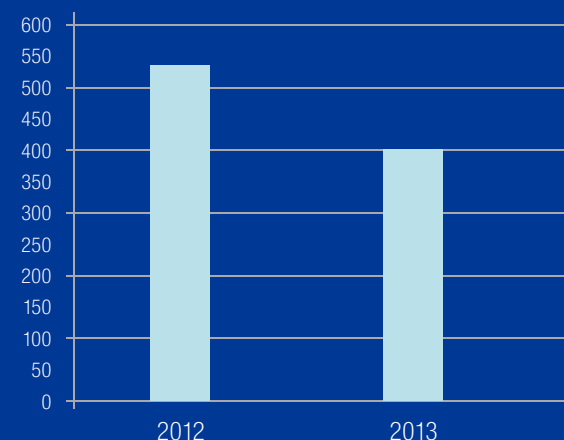
Within each of the SHP Group companies, we implement the production and transport of finished goods and rolls. In 2013, there were more than 16,300 transport units contracted and over 526 thousand pallets of finished goods and 39 thousand tons of rolls shipped for sale overall.



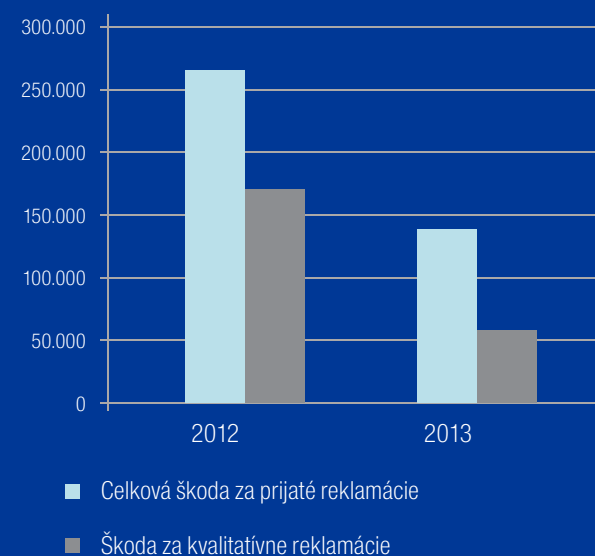
Významne sme sa zamerali na dosahovanie požadovaného plnenia servisnej úrovne u zákazníkov, znižovanie počtu reklamácií a pripomienok k dodávkam. V roku 2013 došlo v porovnaní s rokom 2012 v rámci celej skupiny k zníženiu počtu zákazníckych reklamácií o 18%. Vo finančnom vyjadrení poklesli škody za reklamácie v porovnaní s rokom 2012 o takmer polovicu. Najdôležitejším faktorom je aj pokles počtu reklamácií za kvalitu. Finančná hodnota uhradená za reklamácie poklesla viac ako trojnásobne. Hlavnými dôvodmi boli zvýšenie kvality materských a dublrovaných kotúčov v SHP Celex, ale aj kvality hotových výrobkov v SHP Harmanec. Prispel k tomu aj ďalší stupeň kontroly kvality – interné audity a výraznejšie zainteresovanie pracovníkov vo výrobe na kvalite výrobkov.

We had significantly focused on achieving the desired performance of the service level for customers, reducing the number of complaints and comments to supplies. In 2013, there was a reduction in the number of customer complaints by 18% across the entire group compared to 2012. In financial terms, the claim for damages decreased compared to 2012 by almost a half. The most important factor is the decline in the number of quality complaints. The financial value paid for claims decreased more than threefold. The main reasons were an increase in the quality of parent reels and double layered rolls in SHP Celex, but also the quality of finished products in SHP Harmanec. Contributed to a further degree of quality control - internal audits and greater involvement of workers in the manufacture of the product quality.

Porovnanie počtu prijatých zákazníckych reklamácií – SHP Group
Comparison of the number of customer complaints received – SHP Group



Škody za reklamácie vrátane medzipodnikových v € – SHP Group
Damages for claims, including the inter-company ones in € – SHP Group



KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

K 31. decembru 2013 (v tis. EUR)

	Pozn.	31. decembra 2013	31. decembra 2012
AKTÍVA			
DLHODOBÉ AKTÍVA			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	7	57 813	60 515
Nehmotný majetok		113	160
Finančné investície	8	9	9
Dlhodobé pohľadávky	10	10	16
Dlhodobé aktíva celkom		57 945	60 700
OBEŽNÉ AKTÍVA			
Zásoby	9	17 298	18 623
Pohľadávky	10	25 701	25 440
Daňové pohľadávky		84	91
Peniaze a peňažné ekvivalenty	11	4 374	5 473
Obežné aktíva celkom		47 457	49 627
AKTÍVA CELKOM		105 402	110 327
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY:			
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	12.1	20 964	20 964
Ostatné rezervy	12.1	6 503	6 503
Ostatné fondy		23	-2
Rezerva z kurzového prepočtu	12.1	- 665	- 667
Nerozdelený zisk		5 425	7 084
Vlastné imanie celkom pripadajúce na akcionára spoločnosti		32 250	33 882
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	12.2	17 583	17 413
Vlastné imanie celkom		49 833	51 295
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Bankové úvery	13	1 676	3 423
Úver od spriaznenej osoby	14	6 394	6 394
Finančný lízing	15	1 446	954
Odložený daňový záväzok	25.3	2 263	2 427
Zamestnanecké požitky		276	287
Iné dlhodobé záväzky	17	1 525	1 764
Dlhodobé záväzky celkom		13 580	15 249
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	16	28 007	28 167
Bankové úvery a krátkodobá časť dlhodobých úverov	13	12 377	14 333
Krátkodobá časť finančného lízingu	15	600	373
Daňové záväzky		64	-
Ostatné krátkodobé záväzky	17	941	910
Krátkodobé záväzky celkom		41 989	43 783
Záväzky celkom		55 569	59 032
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		105 402	110 327

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

As at 31 December 2013 (in EUR thousand)

	Note	31 December 2013	31 December 2012
ASSETS			
NON-CURRENT ASSETS			
Property, plant and equipment	7	57,813	60,515
Intangible assets		113	160
Financial investments	8	9	9
Non-current receivables	10	10	16
Total non-current assets		57,945	60,700
CURRENT ASSETS			
Inventories	9	17,298	18,623
Receivables	10	25,701	25,440
Tax receivables		84	91
Cash and cash equivalents	11	4,374	5,473
Total current assets		47,457	49,627
TOTAL ASSETS		105,402	110,327
EQUITY AND LIABILITIES:			
EQUITY			
Share capital	12.1	20,964	20,964
Other reserves	12.1	6,503	6,503
Other funds		23	59
Translation reserve	12.1	(665)	(667)
Retained earnings		5,425	7,084
Total equity attributable to the shareholder of the Company		32,250	33,882
Minority interest of other owners of subsidiaries	12.2	17,583	17,413
Total equity		49,833	51,295
NON-CURRENT LIABILITIES			
Loans	13	1,676	3,423
Loan obtained from related party	14	6,394	6,394
Financial leasing	15	1,446	954
Deferred tax liability	25.3	2,263	2,427
Employee benefits		276	287
Other non-current liabilities	17	1,525	1,764
Total non-current liabilities		13,580	15,249
CURRENT LIABILITIES			
Trade and other liabilities	16	28,007	28,167
Loans and current portion of non-current loans	13	12,377	14,333
Financial leasing-current portion	15	600	373
Tax liabilities		64	-
Other current liabilities	17	941	910
Total current liabilities		41,989	43,783
Total liabilities		55,569	59,032
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		105,402	110,327

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT

za rok končiaci sa 31. decembra 2013 (v tis. EUR)

	Pozn.	2013	2012
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru	20	113 124	115 661
Výnosy z poskytovania služieb	20	334	294
		113 458	115 955
Zmena stavu zásob		- 408	- 2 105
Spotreba materiálu a energie	21	- 75 603	- 74 092
Náklady na predaný tovar		- 2 188	- 4 413
Spotreba služieb	23.1	- 14 601	- 15 751
Osobné náklady	22	- 15 228	- 15 154
Odpisy		- 4 828	- 4 803
Ostatné náklady	23.2	- 743	- 956
Úrokové výnosy		3	2
Úrokové náklady		- 924	- 837
Ostatné finančné náklady	23.3	- 525	32
STRATA PRED ZDANENÍM		- 1 587	- 2 122
Daň z príjmov	25	88	- 613
STRATA PO ZDANENÍ		- 1 499	- 2 735
OSTATNÝ SÚHRNNÝ ZISK			
Zisk zo zabezpečovacích nástrojov po zdanení		35	- 16
CELKOVÁ SÚHRNNÁ STRATA ZA ROK		- 1 464	- 2 751

Strata za rok pripadajúca na:

Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	12.2	160	- 1 603
Akcionára spoločnosti		- 1 659	- 1 132
CELKOM		- 1 499	- 2 735

Celková súhrnná strata za rok pripadajúca na:

Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskych spoločností	12.2	170	- 1 603
Akcionára spoločnosti		- 1 634	- 1 148
CELKOM		- 1 464	- 2 751



CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended 31 December 2013 (in EUR thousand)

	Note	2013	2012
Sales of own products and goods	20	113,124	115,661
Revenues from provided services	20	334	294
		113,458	115,955
Change in inventory		(408)	(2,105)
Consumption of raw materials and energy	21	(75,603)	(74,092)
Cost of merchandise sold		(2,188)	(4,413)
Cost of services	23.1	(14,601)	(15,751)
Personal costs	22	(15,228)	(15,154)
Amortisation and depreciation		(4,828)	(4,803)
Other costs	23.2	(743)	(956)
Interest income		3	2
Interest expense		(924)	(837)
Other financial expense	23.3	(525)	32
LOSS BEFORE TAXATION		(1,587)	(2,122)
Income tax	25	88	(613)
LOSS AFTER TAXATION		(1,499)	(2,735)
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Loss on hedging Instruments after taxation		-	(16)
Actuarial gains		35	-
TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR		(1,464)	(2,751)
Loss for the year attributable to:			
Minority share of other owners and subsidiaries	12.2	160	(1,603)
Shareholder		(1,659)	(1,132)
TOTAL		(1,499)	(2,735)
Total comprehensive loss for the year attributable to:			
Minority share of other owners and subsidiaries	12.2	170	(1,603)
Shareholder		(1,634)	(1,148)
TOTAL		(1,464)	(2,751)



**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z.
(Dodatok k správe audítora)**

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti SHP Harmanec, a.s.:

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti SHP Harmanec, a.s. ("Spoločnosť") a jej dcérskych spoločností ("Skupina") k 31. decembru 2013, ku ktorej sme dňa 28. februára 2014 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienečný názor v nasledujúcom znení:

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti SHP Harmanec, a.s. a jej dcérskych spoločností k 31. decembru 2013 a výsledok ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené v konsolidovanej výročnej správe Skupiny k 31. decembru 2013, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou konsolidovanou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za konsolidovanú výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť konsolidovanej výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu konsolidovanej výročnej správy s konsolidovanou účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie v konsolidovanej výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou Skupiny. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, napláňovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v konsolidovanej účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou konsolidovanou účtovnou závierkou.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov v konsolidovanej výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s konsolidovanou účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v konsolidovanej výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej výročnej správy, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, ktoré neboli získané z konsolidovanej účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

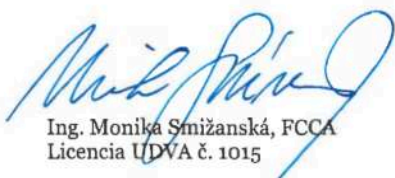


Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené v konsolidovanej výročnej správe Skupiny zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2013, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou konsolidovanou účtovnou závierkou.


PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161
v Bratislave, 8. júla 2014




Ing. Monika Smižanská, FCCA
Licencia ÚDVA č. 1015



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT



Report on Verifying Consistency of the Annual Report with the Financial Statements, as required by § 23 of Act No. 540/2007 Coll. (Addendum to the Auditor's Report)

To the Shareholders, the Supervisory Board, and the Board of Directors of SHP Harmanec, a.s.:

We have audited the consolidated financial statements of SHP Harmanec, a.s. ("the Company") and its subsidiaries ("the Group") at 31 December 2013, on which we issued Independent Auditor's Report on 28 February 2014 and on which we expressed an unqualified audit opinion as follows:

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of SHP Harmanec, a.s. and its subsidiaries as at 31 December 2013, and their financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

In accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended, we also verified whether accounting information included in the Group's Annual Report at 31 December 2013 is consistent with the Group's audited financial statements referred to above.

The Board of Directors Responsibility for the Group's Annual Report

The Board of Directors are responsible for the preparation, accuracy, and completeness of the Group's Annual Report in accordance with the Slovak Accounting Act.

Auditor's Responsibility for Verifying Consistency of the Group's Annual Report with the Consolidated Financial Statements

Our responsibility is to express an opinion on whether the accounting information presented in the Group's Annual Report is consistent, in all material respects, with the Group's audited financial statements. We conducted the verification in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements, and plan and perform the verification to obtain reasonable assurance whether the accounting information presented in the Group's Annual Report is consistent, in all material respects, with the Group's audited financial statements.

The scope of work includes performing procedures to verify that the accounting information presented in the Group's Annual Report is consistent with the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement in the Group's Annual Report, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal controls relevant to the Company's preparation and fair presentation of the Group's Annual Report in order to design procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal controls. We did not verify those data and information in the Group's Annual Report that were not derived from the consolidated financial statements.

We believe that the verification performed provides sufficient and appropriate basis for our opinion.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.



Opinion

In our opinion, the accounting information presented in the Group's Annual Report prepared for the year ended on 31 December 2013 is consistent, in all material respects, with the Group's audited financial statements referred to above.


PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No.: 161




Ing. Monika Smizanská, FCCA
UDVA licence No.: 1015

Bratislava, 8 July 2014

Our report has been prepared in Slovak and in English languages. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Slovak language version of our report takes precedence over the English language version.



Výrobné spoločnosti SHP Group
Manufacturing companies of the SHP Group

3

SHP Harmanec, a.s., Harmanec, Slovenská republika
SHP Harmanec PLC, Harmanec, Slovak Republic

Papierenský stroj PS 7: kapacita 46 000 t/rok
PS 7 paper machine: capacity 46,000 t/year

Spracovanie: toaletný papier, papierové vreckovky, kuchynské utierky
Processing: toilet paper, paper towels, kitchen towels

Základné údaje Basic data		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013/2012
Výroba papiera Production of paper	t tones	45 978	43 289	44 597	41 324	43 056	41 767	97,01 %
Výroba produktov Production of products	t tones	41 115	39 476	38 479	40 506	39 383	41 075	104,30 %
Investície Investments	tis. EUR thousands EURO	2 931	2 392	2 481	2 335	1 511	652	43,15 %
Zamestnanci Employees	osoby persons	439*	436	433	446	512	501	97,85 %

Hlavnou investičnou akciou v roku 2013 bolo „Zokruhovanie priemyselných vôd“, ktoré umožnilo lepšie využitie priemyselných vôd vo výrobnom procese. Prostredníctvom upgradu pily na toaletnej linke TL5 sa zvýšila produkcia kuchynských utierok a to použitím väčšej šírky papierovej dráhy. Činnosti investičného oddelenia boli v roku 2013 zamerané na prípravu významných investičných projektov pre rok 2014.

V rámci údržby bolo v roku 2013 zrealizované brúsenie povrchu sušiacieho valca papierenského stroja PS7 (27 tis. €) a oprava zariadenia pre kontrolu napínania plsti (10 tis. €). Na spracovateľských strojoch bola činnosť údržby zameraná na realizáciu plánovaných generálnych opráv spracovateľských liniek a na optimalizáciu prevádzky novej baličky do sáčkov na toaletnej linke TL8.

V rámci strediska Energetika bola zrealizovaná komplexná revízia pieskových filtrov pre úpravu technologickej vody pre papierenský stroj PS7. V zmysle zákona č. 476/2008 Z.z. o efektívnosti pri používaní energie (zákon o energetickej efektívnosti) bol vykonaný Energetický audit výrobných prevádzok SHP Harmanec, a.s. v Harmanci.

The main investment project in 2013 was to 'Cycle the industrial water', which allowed better utilization of industrial water in the production process. The production of kitchen towels increased through an upgrade of the saw by the use of wider paper path at the toilet line TL5. The business investment department in 2013 was focused on the preparation of major investment projects for 2014.

Within the maintenance in 2013, the edging of the surface of the drying cylinder of paper machine PS7 (27 thousand €) was carried out and the equipment for checking the tension of felt was repaired (10 thousand €) as well. The maintenance activity on processing machines was focused on the implementation of the planned processing lines overhaul and to optimize the operation of the new packaging machine into bags on the toilet link TL8.

A comprehensive review of sand filters for water treatment technology for paper machine PS7 was carried out within the Energy Centre. Under the Act no. 476/2008 Coll, the efficiency in the use of energy (Energy Efficiency Act), an energy audit of the production facilities of SHP Harmanec SpA Company in Harmanec was conducted.



Papierenský stroj PS 8: 19 000 t/rok
PS 8 paper machine: capacity 19,000 t/year

Spracovanie: papierové obrúsky
Processing: paper napkins

Základné údaje Basic data		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013/2012
Výroba papiera Production of paper	t tones	18 842	17 632	17 542	15 229	15 122	16 208	107,18 %
Výroba produktov Production of products	t tones	15 960	15 424	15 354	8 619	8 163	8 619	105,59 %
Investície Investments	tis. EUR thousands EURO	1 334	448	775	783	208	1413	679,33 %
Zamestnanci Employees	osoby persons	226	228	228	229	225	229	101,78 %

Najdôležitejšou investíciou v roku 2013 bola inštalácia novej linky na potlač obrúskov NL 19 – SDE Omega + a baličky Ilsemann NW 4. Celková hodnota investície dosiahla 1 145 tis. €. Linka bola po úspešných garančných skúškach uvedená do trvalej prevádzky v apríli 2013.

Ďalšou investíciou bol nový povrch prítlačného valca v hodnote 30 tis. €. Povrch gumený sa vymenil za polyuretán s cieľom zvýšiť sušinu za II. lisom a tým znížiť náklady na sušenie papiera. Významnou investičnou akciou pre papierenský stroj PS8 bola aj rekonštrukcia I. lisu PS v hodnote 67 tis. €. Išlo o nové uloženie a rekonštrukciu hydrauliky lisu pre zvýšenie lisovacieho tlaku, s cieľom zvýšiť sušinu za lisom a znížiť náklady na teplo pri sušení papiera na papierenskom stroji PS 8.

Rozhodujúcimi akciami v rámci údržby bola pravidelná ročná údržba sacieho valca v hodnote 17 tis. € a generálna oprava kompresorov 17 tis. €.

The most important investment in 2013 was the installation of new lines for printing of napkins NL 19-Omega + SDE and parcels Ilsemann NW 4. The total value of investments reached € 1,145,000. After a successful guarantee test, the line was put into continuous April 2013.

Another investment was the new surface of the pressure roller with the value of € 30 thousand. The rubber was replaced with polyurethane to increase dry matter for the second press and thus reducing the cost of drying the paper. Major capital investment project for the paper machine PS8 was the reconstruction of the first value of € 67 thousand. It was a new set up and upgrading hydraulic press for pressure increase, in order to increase the dry matter under a press and reduce the cost of heat when drying paper on the paper machine PS 8.

Decisive actions under maintenance were the regular annual maintenance of the suction drum worth € 17 thousand and the overhaul of compressors worth € 17 thousand.

Papierenský stroj PS 2 : 40 000 t/rok
PS 2 paper machine: capacity 19,000 t/year

Spracovanie: toaletný papier, kuchynské utierky, papierové vreckovky, papierové obrúsky
Processing: toilet paper, kitchen wipes, paper tissues, paper napkins

Základné údaje Basic data		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013/2012
Výroba papiera Production of paper	t tones	35 882	35 639	33 033	33 775	34 883	34 624	99,26 %
Výroba produktov Production of products	t tones	16 090	14 336	15 125	13 197	11 744	12 100	103,03 %
Investície Investments	tis. EUR thousands EURO	1 252	857	1 772	265	138	401	290,58 %
Zamestnanci Employees	osoby persons	372	365	363	355	353	325	92,07 %

Rozhodujúcimi investičnými aktivitami v SHP Celex boli rekonštrukcia strechy v hale papierenského stroja PS2 a modernizácia toaletnej linky TL 6 zameraná na zvýšenie výkonu prevíňovača.

Rozhodujúcimi akciami údržby boli brúsenie povrchu sušiacieho valca papierenského stroja PS2 (28 tis. €) a výmena opotrebovaných častí trúbkovnice kotla (13 tis. €).

Crucial investment activity at SHP Celex were the reconstruction of the roof in the hall where the paper machine PS2 is situated and upgrading the toilet Link TL 6 aimed at enhancing the performance of the reminder.

Critical maintenance actions have been grinding the surface of the drying cylinder paper machine PS2 (€ 28 thousand) and the replacement of worn parts of the tube boiler (€ 13 thousand)



Spracovanie: skladané uteráky, skladaný toaletný papier, papierové obrúsky, kozmetické utierky, priemyselné kotúče, toaletný papier, rolované utierky
Processing: folded towels, folded toilet paper, paper napkins, cosmetic wipes, industrial paper rolls, toilet paper, paper roll wipes

Základné údaje Basic data		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013/2012
Výroba produktov Production of products	t	1178	1 034	1 507	2 874	4 852	5 651	116,47 %
Investície Investments	tis. EUR thousands EURO	63	62	573	145	0	98	-
Zamestnanci Employees	osoby persons	19	19	28	32	50	52	104 %

Aktivity v SHP Intim Papir boli zamerané na zvýšenie mechanizácie výroby. Rozhodujúcimi aktivitami boli inštalácia baličky pre obrúskový automat NL2 a automatickej plničky produktov do škatúl pre linku na kozmetické utierky FT4.

The activities of SHP Intim Paper were focused on increasing the mechanization of production. Critical activities were the installation of packages for the NL2 napkin machine and automatic packaging machine of products in boxes for the cosmetic wipes FT4 link.

Ďalšou dôležitou činnosťou v r. 2013 bola realizácia technických opatrení na úseku požiarnej ochrany vyplývajúcich zo zosúladenia predpisov s legislatívou EÚ po vstupe Chorvátska do EÚ.

Another important activity in 2013 was the implementation of technical measures in the field of fire protection resulting from the alignment of legislation with EU after Croatia's accession to the EU.

Zamestnanci, ľudské zdroje

Zmeny na trhu si vyžiadali aj zefektívnenie a optimalizáciu niektorých procesov, na čom sa aktívne podieľali aj ľudské zdroje. V oblasti ľudských zdrojov skupina SHP Group pokračovala v optimalizácii organizačnej štruktúry. Priemerný počet zamestnancov v skupine SHP (vrátane obchodných spoločností) bol v roku 2013 1128, čo predstavuje 3%-ný pokles oproti roku 2012. Priemerné mzdy zamestnancov stúpili v roku 2013 o 6,5%.

Employees, human resources

Changes in the market necessitated a streamlining and optimizing of certain processes, of which human resources actively participated. In the human resources, the SHP Group continued to optimize the organizational structure. The average number of employees the SHP group (including companies) in 2013 was 1,128, which represents a 3% decrease compared to 2012. Average salaries of employees increased in 2013 by 6.5%.

V oblasti vzdelávania sa hlavná pozornosť venovala odbornej príprave v nadväznosti na povinnú legislatívu a ďalšie školenia súvisiace s bezpečnosťou a ochranou zdravia pri práci, kurzy reagujúce na aktuálne potreby a kurzy projektového riadenia.

In education, the main attention was paid to training, following the compulsory legislation and further training related to health and safety at work, courses in response to current needs and project management courses.

V rámci sociálneho programu sme zamestnancom poskytli rôzne benefity vo forme príspevkov na stravu, pracovné jubileá, životné jubileá, sociálnu výpomoc zamestnancom a ich rodinným príslušníkom v mimoriadnych životných situáciách.

In the social program we have provided various benefits to employees in the form of contributions to food, work jubilees, anniversaries, social assistance to employees and their families in emergency situations.

V oblasti starostlivosti o zdravie zamestnancov sme zabezpečovali sledovanie a hodnotenie zdravotného stavu zamestnancov a ich zdravotnej spôsobilosti na prácu vykonávaním cielených preventívnych lekárskech prehliadok a posúdeniu zdravotnej spôsobilosti zamestnancov na výkon konkrétnych činností.

In the field of the employees' health care, we ensured the monitoring and evaluation of the health status of employees and their medical fitness for work to implement targeted preventive medical examinations and assessment of medical fitness of employees to perform specific actions.

- 1 tona zberového papiera zachráni 14 stromov.
- Jeden človek spotrebuje za svoj život až 100 stromov.
- Viac ako 70 ľudí príde o kyslík vyrúbaním jedného dospelého stromu

Tak ako každý, aj naša spoločnosť sa zamýšľa nad existenciu prírodných zdrojov na zemi. Drevná hmota v podobe stromov je vyčerpateľným zdrojom nielen energie, ale aj všetkých priemyselných odvetví, ktoré ju využívajú pre svoju činnosť. V procese výroby našich produktov sme sa zamýšľali nad tým, ako môžeme dodávať výrobky, ktoré sú pre modernú spoločnosť nevyhnutnosťou a zároveň chrániť to, z čoho ich vyrábame. Vzhľadom na trvalo udržateľný rozvoj naša spoločnosť prešla a naďalej prechádza veľkými zmenami. Stromy, ktoré na našej planéte pomaly miznú nahrádzame materiálom, ktorý môžeme druhýkrát použiť - zberovým papierom. Ekologickou prioritou materskej spoločnosti SHP Harmanec bolo postupné zdokonaľovanie technológie „Deinking“ zameranej na zvyšovanie podielu zhodnocovania papierových odpadov pri výrobe hygienických výrobkov s vyššou kvalitou. Produkty sú vďaka tejto technológii rovnako kvalitné ako tie, vyrobené na báze celulózy. Vy rozdiel nespoznáte, ale príroda áno. V závode, ktorý sa špecializuje na výrobu hygienických výrobkov z recyklovaného papiera sa zhodnocuje 40 až 44 000 ton odpadových papierov ročne. Dosiahne sa tak úspora okolo 122 000 ton dreva, čo predstavuje okolo 30 000 dospelých ihličnatých stromov.

Rozvinutá výroba hygienických papierov, založená hlavne na zhodnocovaní odpadových papierov, prináša so sebou aj zvýšený vplyv na jednotlivé oblasti životného prostredia. Správna orientácia environmentálneho správania sa jednotlivých výrobných subjektov holdingu je dokumentovaná v zlepšených ukazovateľoch znižovania produkcie emisií do ovzdušia, dodržovaním vysokej čistoty odpadových vôd a neustále sa zvyšujúcim podielom zhodnocovaných odpadov.

Trvalo pozitívny trend v oblasti odpadového hospodárstva bol výrobnými spoločnosťami SHP Group prezentovaný aj v roku 2013. Výborné výsledky v podnikoch s primárnou výrobou hygienických papierov boli dosiahnuté hlavne v postupne sa zvyšujúcich podieloch zhodnocovaných odpadov z ich celkovej ročnej produkcie.

- 1 ton of waste paper saves 14 trees.
- One person uses up about 100 trees during life.
- More than 70 people lose oxygen by cutting a single tree.

Like everyone else, our company also contemplates about the existence of natural resources on earth. Wood material in the form of trees is a finite resource, not only for energetic, but also for all the industries that use it for their activities. In the process of manufacturing of our products, we reflect on how we can deliver products that are a necessity for modern society while protecting the resources, from which they are produced. Due to the sustainable development of our company has passed and continues to undergo major changes. Trees that slowly disappear from the face of our planet are being replaced by material that can be used a second time - waste paper. Environmental priority of the SHP Harmanec parent company was a gradual improvement of the `Deinking` technology aimed at increasing the proportion of waste paper recovery in the production of sanitary products of higher quality. Thanks to this technology, the achieved quality of products is the same as the same quality of cellulose-based ones. You will not recognize the difference, but nature will. The factory, which specializes in manufacturing of sanitary products made of recycled paper, recovers from 40 to 44,000 tons of waste paper annually. This will result in savings of around 122,000 tons of wood, which represents about 30,000 pine trees.

A developed production of sanitary paper, based mainly on the recovery of waste paper brings even higher impacts on different areas of the environment. Correct orientation of the environmental behaviour of individual production holding entities is documented in improved indicators of reduction of air emissions, maintaining high purity of wastewater and steadily increasing share of waste recovery.

Sustained positive trend in waste management has also been presented by SHP Group manufacturing companies in 2013. Excellent results in companies with primary production of sanitary paper were achieved mainly through gradually increasing proportions of recovered waste of their total annual production.

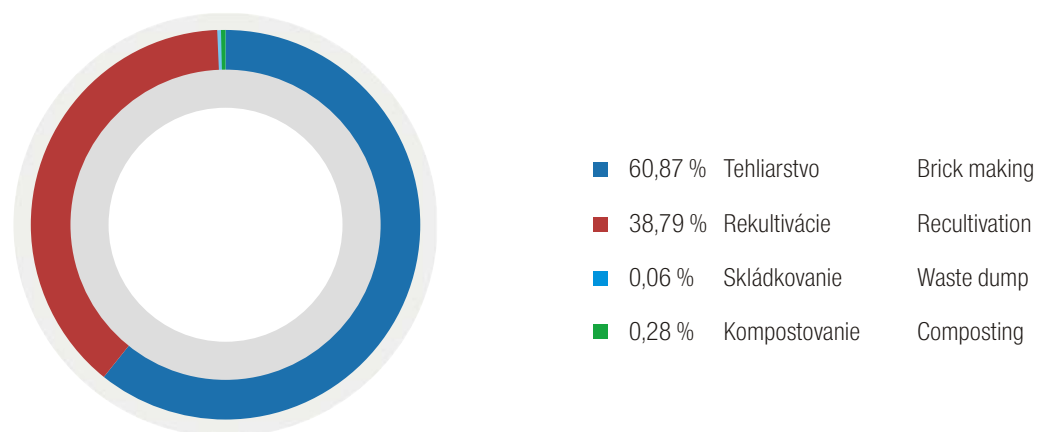
Odpadové hospodárstvo

V skupine SHP Group sa dosiahol v roku 2013 podiel zhodnotenia odpadov z celkovej ročnej produkcie vo výške 93,3 %, čím stúplo percento zhodnoteného odpadu v porovnaní s rokom 2012 o 0,5 %.

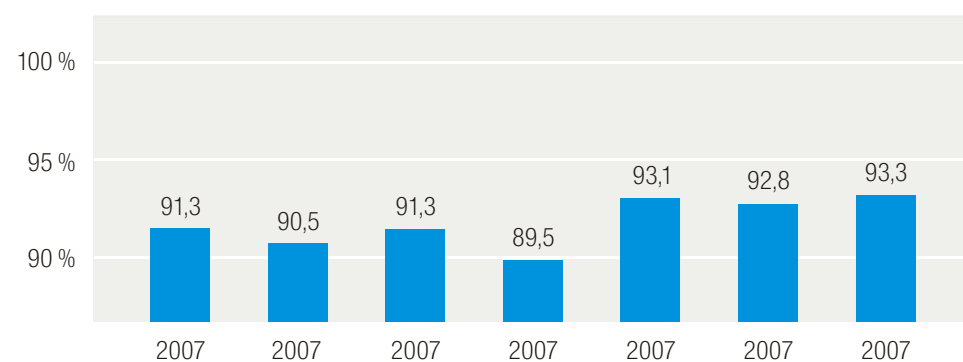
V SHP Slavošovce bol dosiahnutý podiel zhodnotených odpadov z celkovej ročnej produkcie až 95,17%.

V SHP Harmanec sa dosiahol podiel zhodnotenia odpadov z celkovej ročnej produkcie vo výške 93,26%. Významný podiel 99,94% z celkovej ročnej produkcie bol dosiahnutý u rozhodujúceho technologického odpadu, papierenských kalov vznikajúcich hlavne pri výrobe hygienických výrobkov na báze recyklovaných odpadových papierov. Kaly z výroby papiera, ktorých vlákna sú už krátke a sú nevyužiteľné pri výrobe papiera SHP Harmanec odovzdáva na zhodnotenie firmám. Túto hmotu využívajú vo svojom výrobnom procese najmä tehelne, časť materiálu využívajú odberatelia na kompostovanie či rekultivácie skládok a lomov, taktiež na hydroosev, napríklad pri výstavbe diaľnic.

Podiely zhodnocovania papierenských kalov v SHP Harmanec za rok 2013
Regeneration of Paper Sludge in 2013



Podiely zhodnocovaných odpadov v SHP Group
Shares recovered waste



Waste management

In 2013, the SHP Group achieved the proportion of waste recovery in total annual production of 93.3%, which caused the percentage of recovered waste to rise by 0.5% compared to 2012.

The proportion of recycled waste at the SHP Slavošovce has reached 95.17% of the total annual production.

The share of waste recovery in SHP Harmanec hit the total annual production of 93.26%. A significant share of 99.94% of the total annual production was achieved by determining technological waste, paper sludge generated mainly in the production of sanitary products based on recycled waste paper. SHP Harmanec passes this sludge from the production of paper products, which is already short fiber and they is not usable in the production of paper to recovery companies. This material is then being used in their production process mainly in brick factories. Some of the material is used for composting by customers and for the remediation of landfills and quarries. It is also being used for hydro-seeding, for example, in the construction of highways.

Voda

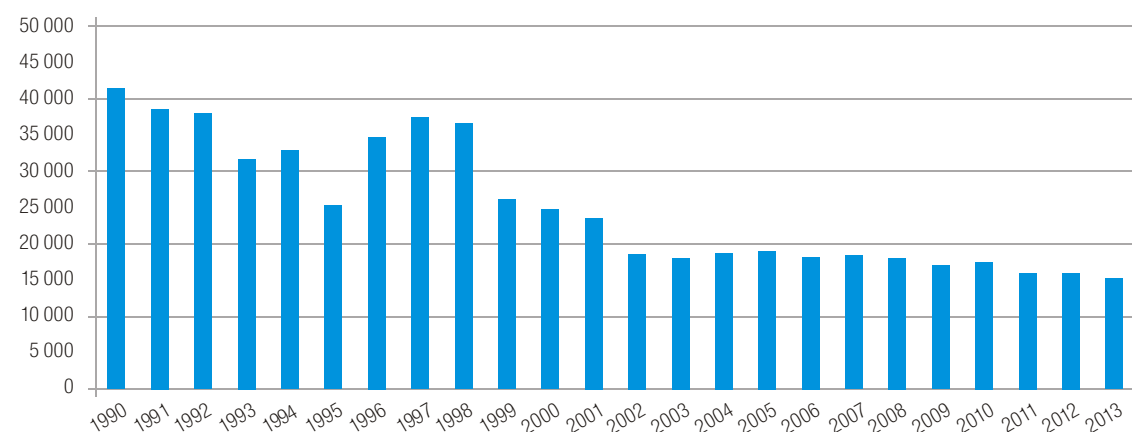
V oblasti vodného hospodárstva aj napriek zvýšeným výrobným výkonom a zaťaženiam technologických vôd dosahovali v roku 2013 výrobné jednotky výsledky v súlade s platnou legislatívou. Významným environmentálnym prínosom bolo uvedenie novej biologickej čistiarne odpadových vôd v SHP Harmanec do trvalej prevádzky. Na základe preskúmania doterajších výsledkov s čistením odpadových vôd boli stanovené orgánmi štátnej správy nové podmienky jej prevádzky s minimalizáciou environmentálnych rizík s kvalitou vypúšťaných vôd do miestneho toku Bystrica. V roku 2013 sa oproti obdobiu prevádzky biologickej čistiarne odpadových vôd bez biologického stupňa dosiahlo zníženie znečistenia v ukazovateľoch kvality vody: o takmer 70% v ukazovateli CHSK (Chemická spotreba kyslíka) a o viac ako 90% v ukazovateli BSK5 (Biochemická spotreba kyslíka).

Biologická čistiareň odpadových vôd v Harmanci patrí medzi jednu z najmodernejších v Slovenskej republike. Moderná technológia čistenia priemyselných odpadových vôd, využívajúca anaeróbne procesy s výrobou bioplynu, je postupne optimalizovaná. Vyrobený bioplyn sa efektívne využíva pri výrobe tepla v rámci vlastných potrieb tepelného hospodárstva. Vďaka vyprodukovanému bioplynu, ktorým sa nahrádza niekoľko percent zemného plynu ročne tiež prispievame k zníženiu produkcie emisií a úsporám energie.

Emisie

Optimalizáciou procesov na úseku energetického hospodárstva sa dosiahli úspory energií a s nimi súvisiace zníženie produkcie emisií látok znečisťujúcich ovzdušie. Neustále znižovanie celkovej produkcie emisií CO₂ v najväčšom materskom závode SHP Harmanec vyjadruje nasledujúci graf.

Vývoj produkcie emisií CO₂ v SHP Harmanec a.s. (t/rok) / CO₂ emissions (t/year)



Water

In the field of water policy, despite increased production output and loads of Technology waters, the production units reached the results in accordance with applicable legislation in 2013. Significant environmental improvement was the introduction of a new biological wastewater treatment in SHP Harmanec into permanent operation. Based on the review results on the quality of wastewater so far, new conditions of its operation were determined by the government authorities, while minimizing the environmental risks to the quality of water discharged into a local stream Bystrica. In 2013, compared to the period of operation of biological wastewater treatment plants without biological level, the reduction in pollution indicators of water quality achieved is almost 70% in the COD (Chemical Oxygen Demand) figure and by more than 90% in the BOD5 (biochemical oxygen demand) indicator.

The biological wastewater treatment plant in Harmanec is among one of the most modern in the Slovak Republic. Modern technology treatment of industrial wastewater, anaerobic processes utilizing biogas production, is gradually optimized. The produced biogas is effectively used for the heat production within its own heat economy needs. Thanks to produced biogas, we replace a few percent of natural gas per year that also contributes to the reduction of emissions and energy savings.

Emissions

By optimizing the processes in the field of energy management, the energy savings and associated reductions on emissions of air pollutants were achieved. Constant reduction of total CO₂ emissions in the largest SHP Harmanec parent plant is expressed by the following chart.

Vedenie SHP Group
SHP Group Management
(k/ as at 1.6.2014)

Pavol Mišura
(Prezident SHP Group/CEO of SHP Group)
Jozef Horák
Andrea Holubčíková
Peter Ondřík
Predrag Zgonjanin
Karol Ponesz

SHP Harmanec, a.s.

Predstavenstvo/ Board of Directors:
Pavol Mišura, Jozef Horák,
Andrea Holubčíková, Karol Ponesz
Dozorná rada / Supervisory Board:
Milan Filo (Predseda/Chairman),
Miroslav Vajs, Peter Švec

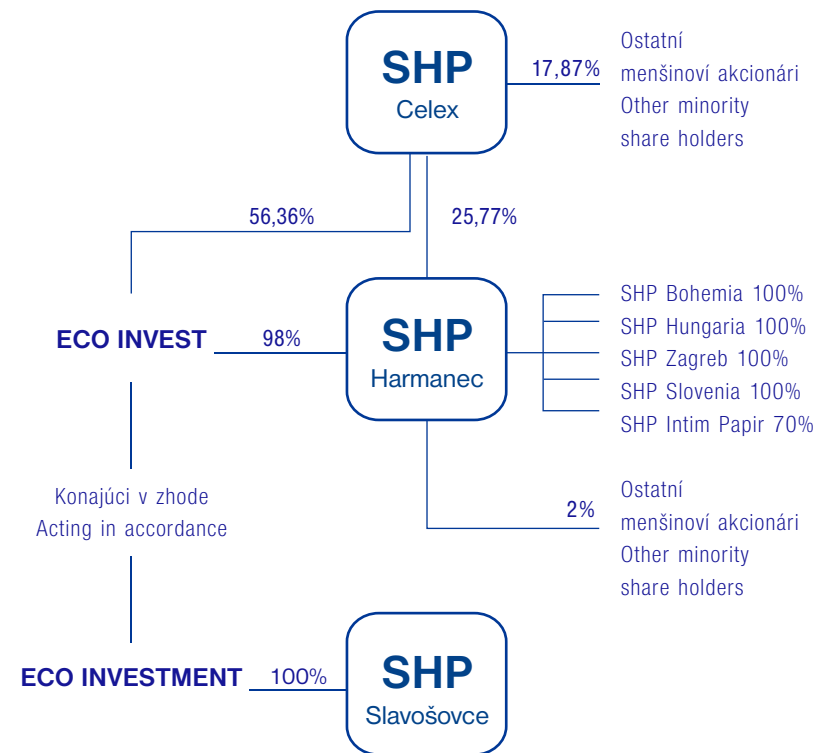
SHP Slavošovce, a.s.

Predstavenstvo/ Board of Directors:
Pavol Mišura, Jozef Horák
Dozorná rada / Supervisory Board:
Milan Filo (Predseda/Chairman),
Miroslav Vajs, Janka Genderová

SHP Celex, a.d.

Predstavenstvo/ Board of Directors:
Pavol Mišura, Jozef Horák
Dozorná rada / Supervisory Board:
Milan Filo (Predseda/Chairman),
Dragan Matič, Miljenko Brajković

Štruktúra vlastníckych vzťahov SHP Group
SHP Group proprietary relationship structure





Harmony – the key trade-mark of the company. It covers a whole range of paper products - toilet paper, paper tissues, paper napkins, cosmetic and kitchen towels, moist wipes.

Harmony – je kľúčovou značkou spoločnosti. Zastrešuje celú škálu hygienických papierových výrobkov - toaletný papier, papierové vreckovky, papierové obrúsky, kozmetické a kuchynské utierky, vlhčené obrúsky.



Celex – The logotype symbolizes the producer as well as the paper hygienic product brand. Celex products are mainly sold on European southeastern markets. The product portfolio includes toilet paper, paper tissues, paper napkins and kitchen towels.

Celex – logotyp symbolizuje výrobcu, no súčasne aj vyrábanú značku produktov papierovej hygieny. Produkty Celex sú určené v prevažnej miere na trhy juhovýchodnej Európy. Vyrábame ich v komplexnom sortimente - toaletný papier, papierové vreckovky, papierové obrúsky a kuchynské utierky.



Harmony Professional – brand for Away from home products. The portfolio includes folded hand towels, jumbo toilet paper, wiping rolls, rolled hand towels, rolled and folded toilet paper and kitchen rolls.

Harmony Professional – značka priemyselnej hygieny. Portfólio zahŕňa skladané uteráky, jumbo toaletný papier, priemyselné utierky, rolované uteráky, rolovaný a skladaný toaletný papier a kuchynské utierky.



Harmasan - is a traditional toilet paper trade mark which has been known in the Slovak and Czech markets for over thirty years.

Harmasan - je tradičná značka toaletného papiera, ktorá je na slovenskom a českom trhu známa viac ako 30 rokov.



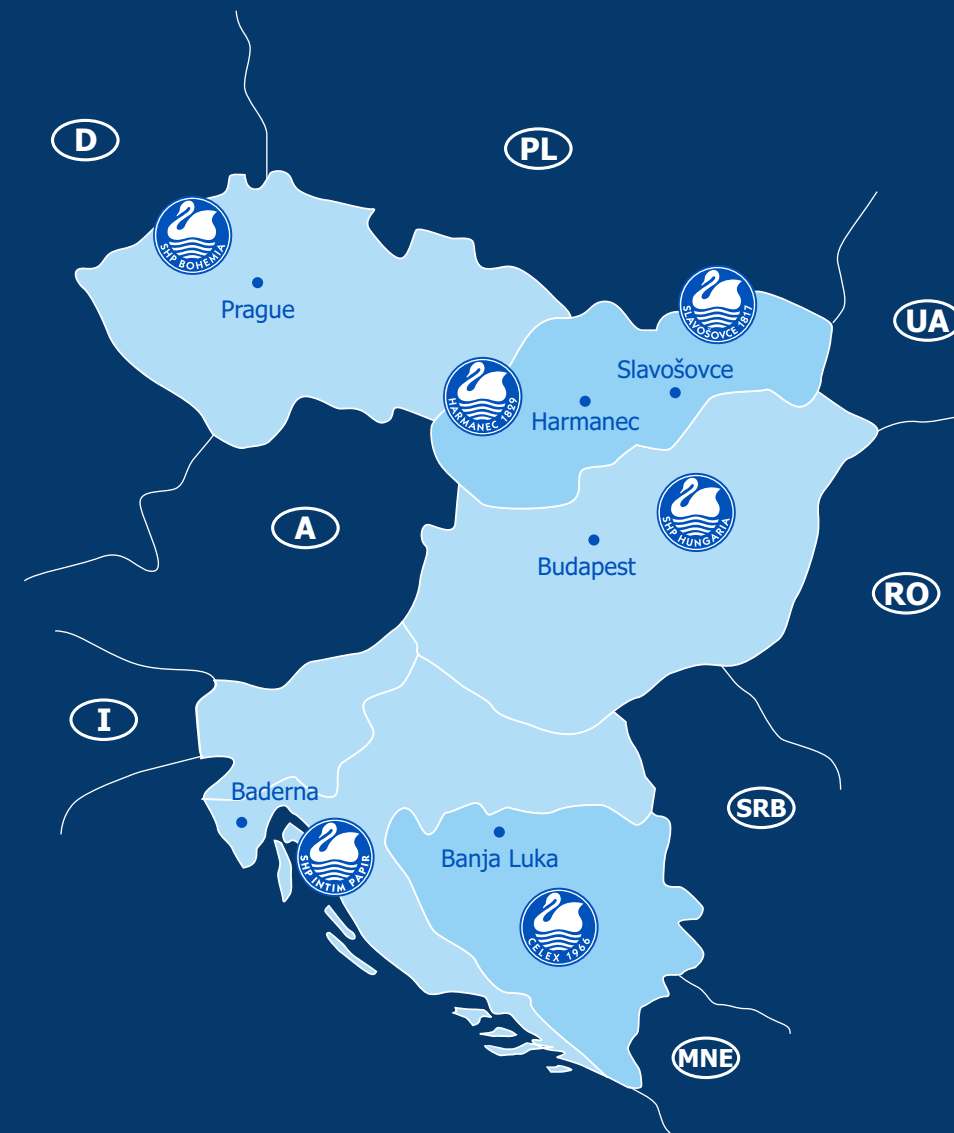
H - this trade mark is represented by selected printed paper napkins.

H - značka vybraných vzorovaných papierových obrúskov.



Smile for tree – logo that can be found on all products of Harmony brand produced from recycled fiber illustrates the company commitment to the environment.

Úsmev pre strom – logo sa nachádza na všetkých výrobkoch značky Harmony vyrobených z recyklovaného papiera, vyjadruje ekologický postoj SHP Group k životnému prostrediu.



Kontakty/Contacts

SHP Harmanec, a.s.
976 03 Harmanec
Slovakia
Tel: +421 48 4322 111, 535
Fax: +421 48 4198 105

SHP Bohemia, s.r.o
Černokostecká 613/145
108 00 Praha 10
Czech Republic
Tel: +420 272 915 284
Fax: +420 272 915 255

SHP Intim - Papir, d.o.o
Bonaci 14
524 45 Baderna
Croatia
Tel: + 385 52 621 204
Fax: +385 52 621 162

SHP Slavošovce, a.s.
Slavošovce 298
049 36 Slavošovce
Slovakia
Tel: +421 58 777 0275
Fax: +421 58 777 0276, 279

SHP Hungaria, Kft.
Röppentyú utca 65,
1139 Budapest
Hungary
Tel: +361 394 0098
Fax: +361 200 6641

SHP Zagreb, d.o.o.
Koturaška 53
10 000 Zagreb
Croatia
Tel: + 385 1 617 1330 - 32
Fax: + 385 1 617 1331

SHP Celex, a.d.
Veljka Mladjenovića bb
78102 Banja Luka
Bosnia and Herzegovina
Tel: +387 51 332 201, 211
Fax: +387 51 332 222, 250