

To the Annual Assembly of Shareholders of the Company for production of paper and packaging DS SMITH AD Skopje

До Годишното Собрание на акционери на Друштво за производство на хартија и амбалажа ДС СМИТХ АД Скопје

REPORT

of

the Supervisory Board for approval of the performance and conduct of operations in the Company for 2020

ИЗВЕШТАЈ

на

Надзорниот одбор за одобрување на работата и за водењето на работењето со Друштвото во 2020 година

The Supervisory Board of the Company for production of paper and packaging DS SMITH AD Skopje, in accordance with provisions of the Law on Trade Companies and the Statute of the Company as a body assigned to monitor the work process and supervise the work of the Management Board of the Company, during 2020 worked entirely in accordance with the Law on Trade Companies and the provisions of the Statute of the Company, wherein most conscientiously, most responsible and completely in continuity monitored the work of the Management Board of DS SMITH AD Skopje.

Надзорниот одбор на Друштвото за производство на хартија и амбалажа ДС СМИТХ АД Скопје, во согласност со одредбите од Законот за трговските друштва и Статутот на Друштвото како орган задолжен да ја следи работата и да врши надзор врз работата на Управниот одбор, во текот на 2020 година работеше целосно во согласност со Законот за трговските друштва и Статутот на Друштвото, при што најсовесно, најодговорно и целосно во континуитет ја следеше работата на Управниот одбор на ДС СМИТХ АД Скопје.

1. Monitoring over the management and administration of the Company during 2020

During 2020 the Supervisory Board in accordance with the provisions of the Statute of the Company was regularly informed of the overall operation of the Company, has been presented in all segments, regularly monitored the financial reports and the conditions whereby performed comparisons with the results from previous years having in mind the overall conditions in the economy.

1. Следење над управувањето и раководењето со Друштвото во текот на 2020 година

Во текот на 2020 година Надзорниот одбор согласно одредбите од Статутот на Друштвото редовно беше информиран за целокупното работење на Друштвото, вршеше увид во сите сегменти на работењето, редовно ги следеше финансиските извештаи и состојби при што вршеше споредби со остварените резултати од претходните години имајќи ги во предвид целокупните состојби во стопанството.

2. Control of the management and administration of the Company in 2020

The Supervisory Board during 2020 held 6 (six) meetings and regularly reviewed the operations of the Company for the past period, and gave proposals and approvals of it's jurisdiction to the Management Board in accordance with the Statute of the Company on a regular basis.

2. Контрола над управувањето и раководењето со Друштвото во 2020 година

Надзорниот одбор во текот на 2020 година одржа 6 (шест) седници на кои редовно го разгледуваше работењето на Друштвото за изминатиот период, даваше редовно предлози и согласности на Управниот одбор од својата надлежност согласно Статутот.

On the held meetings, the Supervisory Board reviewed and discussed all significant issues within the scope of its authorizations, and foremost

На одржаните седници Надзорниот одбор ги разгледа и расправаше за сите значајни прашања во делот на своите овластувања, а пред се

reviewed the unaudited single financial statements and unaudited consolidated financial statements for the previous year, as well as the quarterly periods.

At the meetings where the agenda was reviewing the unaudited single financial statements and the unaudited consolidated financial statements for the previous year, upon invitation, the President of the Management Board and the managers of the relevant expert services took their participation, in order to elaborate in detail about the stated positions from the submitted financial reports, so that the Supervisory Board can decide accordingly.

The Supervisory Board, upon the regularly conducted insight of the Annual Report on the performance of the Company for the period from January-December 2020, concluded that the performance of the Company, as well as the management of the work process had been conducted satisfactory, and as a result, the achieved financial results for 2020 are significantly better than last year.

On the basis of the Report and all financial information, it is hereby established that the Company has increasingly improved results from the Production of cardboard and cardboard packaging (wide assortment of plates, boxes and agricultural crates). Namely, the production of cardboard and cardboard packaging has increased its results of operations compared to the previous year 2019, both on the domestic market and in the export abroad.

On the other hand, the Purchase, storage and management of old paper via the Unit for secondary resources/Recycling was terminated, due to continuous unprofitability and loss, which has been most evident in the last 2 (two) years, as well as the need for restructuring, optimization and more effective operation of the Company. The export of old paper continued and shows slightly worse performance results in comparison with the previous year 2019, due to the decrease of the quantities of purchased old paper as well as sold balled paper.

расправаше за неревидираните единечни финансиски извештаи и неревидираните консолидирани финансиски извештаи за претходната година, како и за кварталните периоди.

На седниците на кои дневен ред беше разгледување на неревидираните единечни финансиски извештаи и неревидираните консолидирани финансиски извештаи за претходната година, по покана свое учество земаа Претседателот на Управниот Одбор и раководните лица од соодветните стручни служби, со цел подетално да се образложат стекнатите позиции од доставените финансиски извештаи, да би можел Надзорниот одбор соодветно да одлучува.

Надзорниот одбор по извршениот редовен увид на Годишниот Извештај за работењето на Друштвото за периодот од јануари-декември 2020 година констатира дека работењето на Друштвото, како и водењето на работењето со истото е извршено задоволително, како резултат на што остварените финансиски резултати за 2020 година се значително подобри во однос на минатата година.

Врз основа на Извештајот и сите финансиски податоци е утврдено дека Друштвото бележи значително подобри резултати од Производство на картонски плочи и картонска амбалажа (широк асортиман на плочи, кутии и земјоделски гајби). Имено, производството на картонски плочи и картонска амбалажа бележи раст во резултатите од работењето споредбено со претходната 2019 година, како на домашниот пазар така и при извозот во странство.

Од друга страна, Откупот, складирање и управување со стара хартија преку Секторот за секундарни сировини/ Recycling беше прекинат, поради континуирана непрофитабилност и загуба, која најизразена е во последните 2 (две) години, како и потребата од реструктурирање, оптимизација и поефективно работење на Друштвото. Извозот на стара хартија продолжи и бележи минимално полоши резултати во работењето споредбено со претходната 2019 година, поради намалување на количините на откупена стара хартија како и продадена балирана хартија.

For the last 2020, as of 31.12.2020 the Company realized net profit of 1.262.450,00 €, or MKD 77.640.701,00 (2019: net profit of 323.343,00 €, or MKD 19.885.606,00), which is significantly better result due to the decrease of the operational expenses of the operation of the Company.

In the past year, the Company has been successfully re-certified with the following standards:

- Quality Management System ISO 9001:2015
- Environmental Management System ISO 14001:2015
- Occupational Health and Safety Management System ISO 45001:2018
- Energy Management System ISO 50001:2018
- FSC Chain of Custody Certification standard.

Additionally, the implementation of the following standards by the Group has started:

- Workplace transport
- Manual handling
- Electrical safety
- Minimum standard chemical.

During 2020, the following activities were undertaken to increase the safety:

- Protective curtains on the Marzi machine;
- Protective fence to the administrative building;
- Additional Velpap and Balirica fire alarms installed.

Additionally, in order to improve the production process, the following activities were conducted:

- Installation of display conveyors on the Velpap machine and head splitter 1;
- Installation of a ballerina and increase of the baling capacity of the paper resulting from the production process;
- Automatic coating of the Bobst 2 machine, which replaced the manual coating of the boards with an automatic.

За минатата 2020 година, заклучно со 31.12.2020 година Друштвото оствари нето добивка од 1.262.450,00 €, односно МКД 77.640.701,00, (2019: нето добивка од 323.343,00 €, односно МКД 19.885.606,00), што претставува значително подобар резултат поради намалување на оперативните расходи во работењето на Друштвото.

Во изминатата година Друштвото успешно се сертифицираше со следните стандарди:

- Quality Management System ISO 9001:2015
- Environmental Management System ISO 14001:2015
- Occupational Health and Safety Management System ISO 45001:2018
- Energy Management System ISO 50001:2018
- FSC Chain of Custody Certification standard.

Дополнително, отпочнато е со имплементација на следните стандарди од Групацијата:

- Workplace transport
- Manual handling
- Electrical safety
- Minimum standard chemical.

Во 2020 година спроведени се следните активности во подобрувањето на безбедноста:

- Заштитни завеси на машината Марзи;
- Заштитна ограда кон управна зграда;
- Инсталирани дополнителни јавувачи за пожар на Велпап и балирка.

Дополнително, со цел унапредување на производствениот процес, спроведени се следните активности:

- Инсталирање на излагачки конвејори на Велпап машината и сплајсер на глава 1;
- Поставување на балирка и зголемување на капацитетот за балирање на хартијата која произлегува од производниот процес;
- Автоматско улагање на машината Bobst 2 со што беше заменето рачното улагање на плочите со автоматско.

Significant investments realized during 2020 that had an impact on the financial results are the following:

- Diana machine - 101,000.00 €
- Pre-charger - 36,000.00 €
- Palletizer - 25,000.00 €
- E and B rollers - 40,000.00 €
- Splicer Grimaldi 1 - 10,000.00 €
- Splicer Grimaldi 2 - 10,000.00 €
- Hydrant network - 62,000.00 €
- Conveyor - 14,000.00 €
- Paper crusher with press - 8,000.00 €
- Stacker - display part - 79,000.00 €
- Transverse knife - 19,000.00 €
- Longitudinal knife - 11,000.00 €
- Scratch knife - 6,000.00 €
- Dryer - 71,000.00 €
- Steam system - 55,000.00 €
- Bridge brake - 8,000.00 €
- Roll unwinders - 20,000.00 €
- Adhesive preheaters - 46,000.00 €
- Glue pump - Velpap - 15,000.00 €
- Roll rails - 11,000.00 €
- Electro room 1 - 1,000.00 €
- B Wave - 20,000.00 €
- E wave - 33,000.00 €

According to the conclusion of the Supervisory Board, the Management Board during the working process correctly identified the current economic conditions and properly took measures for successful operation and increase of the productivity of the production process.

The conclusion of the Supervisory Board of the Company is that according to the work of the Management Board and its President who also acts in the capacity of First General Manager of the Company, with maximum engagement of the members of the Management team, under his direction, and all other participants in the process of operation, DS SMITH AD Skopje maintained the credibility and reputation of the DS SMITH Group in Republic of North Macedonia.

3. Report on the operation of the Internal Audit Service

Значајни инвестиции реализирани во текот на 2020 година кои што имаа влијание врз финансискиот резултат се следниве:

- Диана машина – 101.000,00 €
- Пред полнач – 36.000,00 €
- Палетизатор – 25.000,00 €
- Е и Б валци – 40.000,00 €
- Сплајсер Грималди 1 – 10.000,00 €
- Сплајсер Грималди 2 – 10.000,00 €
- Хидрантска мрежа – 62.000,00 €
- Конвејор – 14.000,00 €
- Дробилица за хартија со преса – 8.000,00 €
- Стакер - излагашки дел – 79.000,00 €
- Попречен нож – 19.000,00 €
- Надолжен нож – 11.000,00 €
- Скарт нож – 6.000,00 €
- Сушара – 71.000,00 €
- Систем за пара – 55.000,00 €
- Кочница на мост – 8.000,00 €
- Одмотувачи на ролни – 20.000,00 €
- Предгреачи за лепкара – 46.000,00 €
- Пумпа за лепак – Велпап – 15.000,00 €
- Шини за ролни – 11.000,00 €
- Електро соба 1 – 1.000,00 €
- Б бран – 20.000,00 €
- Е бран – 33.000,00 €

Според констатација на Надзорниот одбор, Управниот одбор во текот на работењето правилно ги согледуваше тековните услови на стопанисување и правилно превземаше мерки за успешно работење и зголемување на продуктивноста на производниот процес.

Заклучок од страна на Надзорниот одбор на Друштвото е дека согласно работата на Управниот одбор и неговиот Претседател кој воедно ја има функцијата на Прв Генерален директор на Друштвото, со максимално ангажирање на членовите на Менаџерскиот тим, под негово раководство и сите останати учесници во целокупниот процес на работење, ДС СМИТХ АД Скопје го одржа кредибилитетот и реномето на Групациската ДС СМИТХ во Република Северна Македонија.

3. Извештај од работењето на Службата за внатрешна ревизија

Pursuant to Article 415-c of the Law on Trade Companies, the Internal Audit Service as an independent organizational unit of the Company submitted an Annual Report on its operation for 2020 and at the session held on 05.03.2021 the Supervisory Board reviewed the Annual Report on the activities of the Internal Audit Service for the period 01.01 – 31.12.2020.

The Annual Report presents the activities of the Internal Audit Service, performed in the period January-December 2020 in accordance with the adopted Annual Plan on the activities of the Internal Audit Service in 2020.

The Annual Report on the activities of the Internal Audit Service for the period 01.01 – 31.12.2020 contains the following information:

- Description of the conducted audits of the Company's operation;
- Evaluation of adequacy and effectiveness of the internal control systems;
- Internal Audit Service findings and proposed recommendations;
- Evaluation of implementation of the recommendations proposed by the Internal Audit Service; and
- Assessment of the realization of the aims contained in the annual operation plan;
- Assessment of the planned control time and the eventual ceding; and
- Other Internal Audit Service activities for the period 01.01 – 31.12.2020.

The Supervisory Board is of the opinion that the Annual Report on the activities of the Internal Audit Service for the period 01.01 – 31.12.2020 is quality, comprehensive and objective and provides a comprehensive overview and summary of performed audits, which in terms of volume and dynamics are in accordance with the approved Annual Plan on the activities of the Internal Audit Service in 2020.

At the session held on 05.03.2021, the Supervisory Board adopted a Decision approving the Annual Report on the activities of the Internal Audit Service for the period 01.01 – 31.12.2020.

Согласно чл.415-в од Законот за трговските друштва Службата за внатрешна ревизија како независна организациска единица во Друштвото поднесе Годишен извештај за својата работа за 2020 година и на седницата одржана на ден 05.03.2021 година Надзорниот одбор го разгледа Годишниот извештај за работата на Службата за внатрешна ревизија во периодот 01.01 – 31.12.2020 година.

Во Годишниот извештај презентирани се активностите на Службата за внатрешна ревизија, извршени во периодот јануари-декември 2020 година во согласност со усвоениот Годишен План за активностите на Службата за внатрешна ревизија во 2020 година. Годишниот извештај за работата на Службата за внатрешна ревизија во периодот 01.01 – 31.12.2020 година ги содржи следните информации:

- Опис на извршените ревизии на работењето на Друштвото;
- Оценка на адекватноста и ефикасноста на системите за внатрешна контрола;
- Наоди и предложени мерки на Службата за внатрешна ревизија;
- Оценка на спроведување на мерките предложени од страна на Службата за внатрешна ревизија; и
- Оцена на реализацијата на поставените цели со годишниот план за работа;
- Оцена за планираното време за контрола и евентуалното отстапување; и
- Останати активности на Службата за внатрешна ревизија во текот на периодот 01.01 – 31.12.2020 година.

Надзорниот одбор е на мислење дека Годишниот извештај за работата на Службата за внатрешна ревизија во периодот 01.01 – 31.12.2020 година е квалитетен, сеопфатен и објективен и дава сеопфатен приказ и резиме на извршените ревизии, кои по обем и динамика се во согласност со одобриениот Годишен План за активностите на Службата за внатрешна ревизија во 2020 година.

На седницата одржана на ден 05.03.2021 година Надзорниот одбор донесе Одлука со која го одобри Годишниот извештај за работата на Службата за внатрешна ревизија во периодот 01.01 – 31.12.2020 година.

The Annual Report on the activities of the Internal Audit Service for the period 01.01 – 31.12.2020 is enclosed to this Report of the Supervisory Board for approval of the performance and conduct of operations in the Company for 2020 and it is submitted to the Shareholders Assembly of DS SMITH AD Skopje.

4. Results of the economic - financial revision conducted by the Audit Company Deloitte DOO Skopje for 2020

In accordance with the Law on Trade Companies and the Decision of the Annual Assembly in 2019 for appointment of Audit Company Deloitte DOO Skopje, a revision had been conducted of the economic and financial performance of the Company for 2020 by independent auditors authorized by the Audit Company Deloitte DOO Skopje.

The auditors Report is conducted in accordance with the Audit Law of the Republic of North Macedonia, the International Standards on Auditing and the relevant ethical standards that enabled the preparation and fair presentation of the financial position.

According to the opinion of the independent auditors the financial reports of DS SMITH AD Skopje show real and objective state, in all material respects, of the financial position of the Company as of 31.12.2020, as well as the results of the operations and cash flows for the past year in accordance with the audit regulations in the Republic of North Macedonia and the international standards for auditing.

Along with the financial reports, the Supervisory Board in accordance with art.480 of the Law on Trade Companies reviewed and checked the Annual Statement of the Company for 2020 and the Annual Report for the performance of the Company for 2020, after which he proposes to the Annual Assembly of Shareholders of DS SMITH AD Skopje to adopt the necessary decisions for their adoption.

Годишниот извештај за работата на Службата за внатрешна ревизија во периодот 01.01 – 31.12.2020 година е прилог кон овој Извештај на Надзорниот одбор за одобрување на работата и за водењето на работењето со Друштвото во 2020 година и истиот се доставува на увид на Собранието на акционери на ДС СМИТХ АД Скопје.

4. Резултати од економско - финансиската ревизија извршени од Ревизорска куќа ДИЛОИТ ДОО Скопје за 2020 година

Согласно Законот за трговските друштва и Одлуката на Годишното Собрание во 2019 година за избор на ревизорска куќа ДИЛОИТ ДОО Скопје, извршена е ревизија на економско - финансиското работење на Друштвото за 2020 година од страна на овластените независни ревизори од Ревизорската куќа ДИЛОИТ ДОО Скопје.

Извештајот на ревизорите е извршен во согласност со Законот за ревизија на Република Северна Македонија, Меѓународните стандарди за ревизија и релевантните етички стандарди кои овозможуваат изготвување и реално прикажување на финансиската состојба.

Според мислењето на независните ревизори финансиските извештаи на ДС СМИТХ АД Скопје ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Друштвото на ден 31.12.2020 година како и резултатите од работењето и паричните текови за изминатата година во согласност со смеководствената регулатива во Република Северна Македонија и меѓународните стандарди за ревизија.

Надзорниот одбор заедно со финансиските извештаи согласно чл.480 од Законот за трговските друштва ги разгледа и провери Годишната сметка на Друштвото за 2020 година и Годишниот извештај за работата на Друштвото за 2020 година, по што на Годишното Собрание на акционери на ДС СМИТХ АД Скопје му предлага да ги усвои потребните одлуки за нивно усвојување.

The Supervisory Board, considering the operating conditions and the work, the engagement of the Management Board in 2020 fully performed the assigned duties referred to into the Law on Trade Companies and the Statute of the Company and proposes to the Annual Assembly of Shareholders of DS SMITH AD Skopje to positively evaluate their performance and the Company's operations for year 2020.

Надзорниот одбор, ценејќи ги условите за работење, како и работата и ангажманот на Управниот одбор, оцени дека Управниот одбор во 2020 година во целост ги исполни доверените задолженија дадени со Законот за трговските друштва и Статутот на Друштвото и му предлага на Годишното Собрание на акционери на ДС СМИТХ АД Скопје позитивно да го оцени неговото работење и работењето на Друштвото во целост во 2020 година.

Enclosed:

- Annual Report on the activities of the Internal Audit Service for the period 01.01 – 31.12.2020

Прилог:

- Годишен извештај за работата на Службата за внатрешна ревизија во периодот 01.01 – 31.12.2020 година

President and member / Претседател и член

Mr. Jean Lienhardt / Жан Лиенхардт

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jean", written over a horizontal line.