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 2019

ИЗВЕШТАЈ
на
Надзорниот одбор за одобрување на работата и за водењето на работењето со Друштвото во 2019 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 2019 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 2019 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 2019

1. Следење над управувањето и раководењето со Друштвото во текот на 2019 година

During 2019 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.

Во текот на 2019 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 2019

2. Контрола над управувањето и раководењето со Друштвото во 2019 година

The Supervisory Board during 2019 held 8 (eight) 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.

Надзорниот одбор во текот на 2019 година одржа 8 (осум) 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.

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

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.

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.

The Supervisory Board, upon the regularly conducted insight of the Annual Report on the performance of the Company for the period from January-December 2019, 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 2019 are significantly better than last year.

Надзорниот одбор по извршениот редовен увид на Годишниот Извештај за работењето на Друштвото за периодот од јануари-декември 2019 година констатира дека работењето на Друштвото, како и водењето на работењето со истото е извршено задоволително, како резултат на што остварените финансиски резултати за 2019 година се значително подобри во однос на минатата година.

On the basis of the Report and all financial information, it is hereby established that the Company has increasingly improved results from the operation of its business unit - profit center: 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 2018, both on the domestic market and in the export abroad.

Врз основа на Извештајот и сите финансиски податоци е утврдено дека Друштвото бележи значително подобри резултати од работењето на деловната едница – профитен центар: 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 2018 година, како на домашниот пазар така и при извозот во странство.

On the other hand, the business unit – profit center: Purchase, storage and management of old paper shows slightly worse performance results in comparison with the previous year 2018, although the quantities of purchased old paper as well as sold balled paper has increased.

Од друга страна, деловната единица – профитен центар: Откуп, складирање и управување со стара хартија бележи минимално полоши резултати во работењето споредбено со претходната 2018 година, иако количините на откупена стара хартија како и продадена балирана хартија бележат раст.

For the last 2019, as of 31.12.2019 the Company realized net profit of 323.343,00 €, or MKD 19.885.606,00 (2018: net loss of 714.730,00 €, or MKD 43.955.887,00).

За минатата 2019 година, заклучно со 31.12.2019 година Друштвото оствари нето добивка од 323.343,00 €, односно МКД 19.885.606,00, (2018: нето загуба од 714.730,00 €, односно МКД 43.955.887,00).

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

- Quality Management System ISO 9001:2015
- Environmental Management System ISO 14001:2015
- Occupational Health and Safety BS OHSAS 18001:2007
- FSC Chain of Custody Certification standard

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

- Workplace transport
- Control of contractors
- Safety committee

Also, as more significant corporate activities in 2019 were the following:

- Upgrading a rewinder for the production of two-layer patch in the production plant according to the latest safety recommendations from the Group;
- Installing Jagenberg adhesive;
- Continuous cooperation with schools and universities in the Republic of North Macedonia, which maintains the epithet of a socially responsible company;
- At the end of 2019, the Company successfully installed significant automation machines:
  - Automatic exposure of the Emba inline machine, which replaced the manual stacking of the boxes with automatic;
  - Automation of one of the machines Bobst 1575, i.e. installation of automatic input which replaced the manual work and increased its productivity;
  - Continuous investment/upgrade of the Corugator, bridge control, E and B wave, electrical room.

Significant investments realized during 2019 that had an impact on the financial results are the following:

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 BS OHSAS 18001:2007
- FSC Chain of Custody Certification standard

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

- Workplace transport
- Control of contractors
- Safety committee

Исто така, како позначани корпоративни активности во 2019 година беа следните:

- Надградување на премотувач за призводство на двослојна лепенка во производствениот погон по најнови безбедносни препораки од Групацијата;
- Инсталирање на лепилица Jagenberg;
- Континуирана соработка со училиштата и универзитетите во Р.Северна Македонија, со што се одржува епитетот на општествено одговорна компанија;
- При крајот на 2019 година, Друштвото успешно инсталираше значајни машини за автоматизација:
  - Автоматско излагање на inline машината Emba со што беше заменето рачното редење на кутиите со автоматско;
  - Автоматизација на едната од машините Bobst 1575, односно инсталирање на автоматски влез со што беше заменета рачната работа и се зголеми продуктивноста на истата;
  - Континуирано инвестирање/надградба на Corugator-от, контрола на мост, Е и Б бран, електрособа.

Значајни инвестиции реализирани во текот на 2019 година кои што имаа влијание врз финансискиот резултат се следниве:

- Upgrade to the Velpap machine - 317.000,00 €
- Bobst - 111.000,00 €
- Baling machine for Recycling - 14.000,00 €
- Vertical platform - 13.000,00 €

- Надградба на Велпап машината - 317.000,00 евра
- Бобст - 111.000,00 евра
- Балирка за Сервис хартија - 14.000,00 евра
- Вертикална платформа - 13.000,00 евра

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.

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.

The conclusion of the Supervisory Board of the Company is that according to the work of the Management Board and it's 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.

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 Групацијата ДС СМИТХ во Република Северна Македонија.

3. Results of the economic - financial revision conducted by the Audit Company Deloitte DOO Skopje for 2019

3. Резултати од економско - финансиската ревизија извршени од Ревизорска куќа ДИЛОИТ ДОО Скопје за 2019 година

In accordance with the Law on Trade Companies and the Decision of the Annual Assembly in 2018 for appointment of Audit Company Deloitte DOO Skopje, a revision had been conducted of the economic and financial performance of the Company for 2019 by independent auditors authorized by the Audit Company Deloitte DOO Skopje.

Согласно Законот за трговските друштва и Одлуката на Годишното Собрание во 2018 година за избор на ревизорска куќа ДИЛОИТ ДОО Скопје, извршена е ревизија на економско - финансиското работење на Друштвото за 2019 година од страна на овластените независни ревизори од Ревизорската куќа ДИЛОИТ ДОО Скопје.

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.

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

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 31.12.2019, 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

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 31.12.2019 година како и резултатите од работењето и паричните текови за изминатата година во согласност со

the international standards for auditing.

смеководствената регулатива во Република Северна Македонија и меѓународните стандарди за ревизија.

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 2019 and the Annual Report for the performance of the Company for 2019, after which he proposes to the Annual Assembly of Shareholders of DS SMITH AD Skopje to adopt the necessary decisions for their adoption.

Надзорниот одбор заедно со финансиските извештаи согласно чл.480 од Законот за трговските друштва ги разгледа и провери Годишната сметка на Друштвото за 2019 година и Годишниот извештај за работата на Друштвото за 2019 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 2019 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 2019.

Надзорниот одбор, ценејќи ги условите за работење, како и работата и ангажманот на Управниот одбор, оцени дека Управниот одбор во 2019 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 2019 година.

President and member / Претседател и член

Mr.Jean Lienhardt / Жан Лиенхардт