

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 2023

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 2023 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.

### 1. Monitoring over the management and administration of the Company during 2023

During 2023 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.

### 2. Control of the management and administration of the Company in 2023

The Supervisory Board during 2023 held 3 (three) meetings and regularly reviewed the operations of the Company for the past period, and gave proposals and approvals of its jurisdiction to the Management Board in accordance with the Statute of the Company on a regular basis.

## ИЗВЕШТАЈ

на  
Надзорниот одбор за одобрување на работата и за водењето на работењето со Друштвото во 2023 година

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 2023 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. Следење над управувањето и раководењето со Друштвото во текот на 2023 година

Во текот на 2023 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. Контрола над управувањето и раководењето со Друштвото во 2023 година

Надзорниот одбор во текот на 2023 година одржа 3 (три) 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 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 2023, concluded that the performance of the Company, as well as the management of the work process had been conducted satisfactory.

In the past year, the Company had successful supervisory audit on the following standard:

- FSC Chain of Custody Certification standard,

as well as control audits for 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.

Additionally, the following Group standards related to quality have been implemented:

- Right First Time Production
- New product introduction.

На одржаните седници Надзорниот одбор ги разгледа и расправаше за сите значајни прашања во делот на своите овластувања, а пред се 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 2023 година констатира дека работењето на Друштвото, како и водењето на работењето со истото е извршено задоволително.

Во изминатата година Друштвото имаше ре-сертификациона ревизија по следниот стандард:

- FSC Chain of Custody Certification standard,

како и контролни ревизии за 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.

Следење на следните стандарди на групацијата поврзани со квалитет:

- Right First Time Production
- New product introduction.

During 2023, the following activities were undertaken to increase the safety:

- World Earth Day was celebrated with a suitable activity for the youngest
- World Safety Day was organized and celebrated in April, with a suitable
- 6 educational sessions (theoretical and practical) were organized on the topic of fire procedures.
- Training and practical exercises on the use of fire extinguishers, as well as external hydrants in fire conditions were conducted
- World Environment Day was celebrated
- Health and Safety Week was held in September with educational sessions on the topic of physical and mental health, healthy food, health checks and conversations with a doctor, many fun games for a better mood and team spirit and awards for the most successful.

From 23-26 October, European Safety Week was organized with training on Safety and Health in the Digital Age - Solving the Challenges and Opportunities of Digitalization.

Additionally, in order to improve the work processes, the following activities were conducted:

- Repair of the factory roof
- Production of a safety fence for a Mosca packaging machine
- Created an online customer satisfaction survey in Macedonian and English (with a completion time of up to 5 min).

Significant investments realized during 2023 that had an impact on the financial results are the following:

- Wooden platform for corrugator EUR 1,240
- Machine from Romania EUR 25,571
- Bobst 1600 SRO EUR 21,332
- Purchase of computers EUR 11,448

Во 2023 година спроведени се следните активности во подобрувањето на безбедноста:

- Одбележан светскиот ден на планетата Земја со пригодна активност за најмладите
- Организиран и одбележан светски ден на безбедноста во Април, со пригодна
- Организирани 6 едукативни сесии (теоретски и практични) на тема постапување во случај на пожар.
- Изведување на обука и практична вежба за користење на противпожарни апарати, како и надворешни хидранти во услови на пожар
- Обележан светскиот ден на животната средина
- Одржана неделата на Здравје и Безбедност во Септември со едукативни сесии на тема физичко и ментално здравје, здрава храна, здравствени проверки и разговори со лекар, многу забавни игри за подобро расположение и тимски дух и награди за најуспешните.
- Од 23-26 Октомври организирана Европска недела за безбедност со одука за Безбедност и здравје во дигитална ера - Решавање на предизвиците и можностите на дигитализацијата.

Дополнително, со цел унапредување на процесите на работење, спроведени се следните активности:

- Поправка на кровот на фабриката
- Изработка на безбедносна ограда на машина за пакување Mosca
- Изработена on-line анкета за испитување на задоволството на купувачите на македонски и англиски јазик (со време на пополнување до 5 мин).

Значајни инвестиции реализирани во текот на 2023 година кои што имаа влијание врз финансискиот резултат се следниве:

- Дрвена платформа за коругатор ЕУР 1.240
- Машина од Романија ЕУР 25.571
- Bobst 1600 SRO ЕУР 21.332
- Набавка на компјутери ЕУР 11.448

- Asphalting EUR 16,876
- Overhaul of kurugaror 15,492

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. Results of the economic - financial revision conducted by the ERNST AND YOUNG Authorized Auditors DOO Skopje for 2023**

In accordance with the Law on Trade Companies and the Decision of the Annual Assembly for 2023 for appointment of ERNST AND YOUNG Authorized Auditors DOO Skopje, a revision had been conducted of the economic and financial performance of the Company for 2023 by independent auditors authorized by the ERNST AND YOUNG Authorized Auditors 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.

In the opinion of the independent auditors, except for the matters described in the "Basis for Qualified Opinion" section of the 2023 audit report 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 31.12.2023, 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.

- Асфалтирање ЕУР 16.876
- Ремонт на куругарор 15.492

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 Групацијата ДС СМИТХ во Република Северна Македонија.

•

### **3. Резултати од економско - финансиската ревизија извршена од ЕРНСТ И ЈАНГ Овластени Ревизори ДОО Скопје за 2023 година**

Согласно Законот за трговските друштва и Одлуката на Годишното Собрание за 2023 година за избор на ЕРНСТ И ЈАНГ Овластени Ревизори ДОО Скопје, извршена е ревизија на економско - финансиското работење на Друштвото за 2023 година од страна на овластените независни ревизори ЕРНСТ И ЈАНГ Овластени Ревизори 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, освен точките опишани во делот "Основа за мислење со резерва" Од ревизорскиот извештај за 2023 година, финансиските извештаи на ДС СМИТХ АД Скопје ја прикажуваат реално и објективно, во сите материјални аспекти, финансиската состојба на Друштвото на ден 31.12.2023 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.

Based on the Audit Report and all financial data, it has been determined that the Company recorded a decrease in sales revenue of 18% compared to 2022. The dominant impact in the decrease in revenue from the domestic and foreign markets is the decline in sales prices.

For the previous 2023, as of 31.12.2023 the Company realized net profit of 364,520.00 €.

Along with the financial reports, the Supervisory Board in accordance with art.480 of the Law on Trade Companies reviewed and checked the Finance Statement of the Company for 2023 and the Annual Report for the performance of the Company for 2023, after which he proposes to the Annual Assembly of Shareholders of DS SMITH AD Skopje to adopt the necessary decisions for their adoption.

The Supervisory Board, considering the operating conditions and the work, the engagement of the Management Board in 2023 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 2023.

**Enclosed:**

- Annual Report on the activities of the Internal Audit Service for the period 01.01 – 31.12.2023

Врз основа на Ревизорскиот Извештај и сите финансиски податоци е утврдено дека Друштвото бележи намалување во приходите од продажба за 18% во споредба со 2022 година. Доминантно влијание во намалувањето на приходите од домашен и странски пазар е падот во продажните цени. За минатата 2023 година, заклучно со 31.12.2023 година Друштвото оствари нето добивка од 364,520.00 евра.

Надзорниот одбор заедно со финансиските извештаи согласно чл.480 од Законот за трговските друштва ги разгледа и провери Финансиските извештаи на Друштвото за 2023 година и Годишниот извештај за работата на Друштвото за 2023 година, по што на Годишното Собрание на акционери на ДС СМИТХ АД Скопје му предлага да ги усвои потребните одлуки за нивно усвојување.

2023 година.

Надзорниот одбор, ценејќи ги условите за работење, како и работата и ангажманот на Управниот одбор, оцени дека Управниот одбор во 2023 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 2023 година.

**Прилог:**

Годишен извештај за работата на Службата за внатрешна ревизија во периодот 01.01 – 31.12.2023 година

30.06.2026

Supervisory Board / Надзорен одбор  
Chairmen of the Session and Member / Претседавач на седницата и член

Ms. Ana Soldo / Ана Солдо



---