



THE REPUBLIC OF SERBIA
SERBIAN BUSINESS REGISTERS AGENCY
REGISTER OF FINANCIAL STATEMENTS

As per request of Company Ltd BON 1323/20__ dated 18.06.20__, Serbian Business Registers Agency - Register of Financial Statements issues

SOLVENCY REPORT
FOR REGISTRATION OF FOREIGN TRADE
PERFORMING WITH CONTROLLED MERCHANDISE
BON-ST/KR
Company Ltd
City X, Street X

The legal representative, the managing authority, the supervisory body of the legal entity in accordance with the law and the person responsible for bookkeeping and preparation of financial statements, as well as entrepreneur are responsible for true and fair presentation of financial position and performance of business of legal entity or entrepreneur.

The Serbian Business Registers Agency is responsible for identity with original data and for the consistent implementation of the Methodology for specifying data on solvency of enterprises, cooperatives, institutions and entrepreneurs and providing grades on solvency of enterprises.

User is not allowed to announce the issued document in its' original form, unless the document refers to that user.

Document is valid without the seal and the signature

SOLVENCY REPORT OF ENTERPRISES AND COOPERATIVES

SOLVENCY REPORT FOR REGISTRATION OF FOREIGN TRADE PERFORMING WITH CONTROLLED MERCHANDISE

Base for confirmation of ability to perform foreign trade with controlled merchandise

PART ONE - BASIC DATA *

1. Identification Data

Basic identification number ¹⁾ 12345678
 Tax identification number ²⁾ 123456789

Business name ¹⁾ Company Ltd

Abbreviated business name ¹⁾ Company Ltd

Head office ¹⁾ City X, Street X

Legal form ¹⁾ 3-Limited liability company

2. Incorporation Data

Year of incorporation ¹⁾ 2005

3. Predominant Activity Data**

Activity code ¹⁾ 2599-Manufacture of other fabricated metal products

Field of activity ¹⁾ 25-Manufacture of metal products, except machine and device

Sector ¹⁾ C-PROCESSING INDUSTRY

4. Size of Legal Entity Data ***

Size of Legal Entity ³⁾ 4-Large

5. Number of Employees

Average number of employees at the end of the month ³⁾	t-2	t-1	t
	795	809	809

6. Number of banks in which the legal entity has open accounts ⁴⁾

RSD accounts with banks (up to 3) 1

Bank X 999-0000000000999-99

Foreign currency accounts with banks (up to 3)

Bank X 999-0000000000989-97

7. Data on Legal Representative(s) ¹⁾		
Name and surname		First Name A Last Name A
Name and surname		First Name B Last Name B

Sources of data: ¹⁾ Serbian Business Registers Agency - Business Entities Register

²⁾ Tax Administration

³⁾ Serbian Business Registers Agency - Register of Financial Statements

⁴⁾ National Bank of Serbia - Unique Accounts Register

* The latest up to date position

** Law on classification of activities, Legal Act on classification of activities

*** Accounting Law

PART TWO - CONCISE BALANCE SHEET

-in 000 RSD

No.	POSITION	Years ¹⁾		
		t-2	t-1	t
	ASSETS			
1	A. SUBSCRIBED CAPITAL UNPAID	0	0	0
2	B. PERMANENT ASSETS	144.088	142.732	201.895
3	I. Intangible assets	435	338	1.066
4	II. Immovables, plant and equipment	143.653	142.394	200.829
5	III. Biological resources	0	0	0
6	IV. Long-term financial investments	0	0	0
7	V. Long-term financial receivables	0	0	0
8	V. DEFERRED TAX ASSETS	0	520	0
9	G. CURRENT ASSETS	2.877.166	2.947.149	2.668.889
10	I. Inventories	1.004.567	712.237	821.774
11	II. Short - term financial receivables, financial investments and cash	1.872.599	2.234.912	1.847.115
12	1. Receivables from sales, from specific business and other receivables	1.513.385	1.692.539	1.544.400
13	2. Financial assets at fair value through Profit and Loss Account	0	0	0
14	3. Short - term financial investments	243.252	0	236.945
15	4. Cash and cash equivalents	107.357	533.328	55.269
16	5. Value added tax and accrued expenses	8.605	9.045	10.501
17	D. TOTAL ASSETS = OPERATING ASSETS	3.021.254	3.090.401	2.870.784
18	Đ. OFF-BALANCE SHEET ASSETS	155.652	94.054	146.318
	EQUITY AND LIABILITIES			
19	A. EQUITY	1.043.493	1.156.885	1.244.268
20	I. Capital	225.194	225.194	225.194
21	II. Subscribed capital unpaid	0	0	0
22	III. Treasury shares	0	0	0

No.	POSITION	Years ¹⁾		
		t-2	t-1	t
23	IV. Reserves	0	0	0
24	V. Revaluation reserves from intangible assets, immovables, plants and equipment	0	0	0
25	VI. Unrealized profits from securities and other elements of other comprehensive income	0	0	0
26	VII. Unrealized losses from securities and other elements of other comprehensive income	22.535	22.535	24.388
27	VIII. Retained earnings	840.834	954.226	1.043.462
28	IX. Loss	0	0	0
29	B. LONG-TERM PROVISIONS AND LIABILITIES	557.818	504.339	392.818
30	I. Long-term provisions	43.814	47.811	51.003
31	II. Long-term liabilities	514.004	456.528	341.815
32	V. DEFERRED TAX LIABILITIES	464	0	578
33	G. SHORT-TERM LIABILITIES	1.419.479	1.429.177	1.233.120
34	I. Short - term financial liabilities	703.389	562.702	489.187
35	II. Operating liabilities, prepayments, deposits and guarantees	628.305	758.423	655.858
36	III. Other short - term liabilities	83.886	84.712	84.901
37	IV. Other liabilities and deferred expenses	3.899	23.340	3.174
38	D. LOSS ABOVE EQUITY	0	0	0
39	Đ. TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3.021.254	3.090.401	2.870.784
40	E. OFF-BALANCE SHEET LIABILITIES	155.652	94.054	146.318

Source of data : Serbian Business Registers Agency - Register of Financial Statements

¹⁾ Data for the last three years

PART THREE - CONCISE PROFIT AND LOSS ACCOUNT

-in 000 RSD

No.	POSITION	Years ¹⁾		
		t-2	t-1	t
1	A. OPERATING INCOME	2.741.985	3.275.232	3.251.556
2	1. Income from goods and products sold and services provided	2.694.171	3.236.443	3.202.191
3	2. Other operating income	47.814	38.789	49.365
4	B. OPERATING EXPENSES	2.407.394	2.867.994	2.843.934
5	1. Costs of goods sold	49.865	66.949	60.291
6	2. Revenue from undertaking for own purposes	31.937	14.262	13.321
7	3. Increase in value of inventories of work in progress and finished products and unfinished services	44.714	2.333	50.097
8	4. Decrease in value of inventories of work in progress and finished products and unfinished services	10.337	104.740	9.065
9	5. Raw material, fuel and energy costs	1.288.689	1.459.369	1.548.554
10	6. Salaries, wages and other personal indemnities	657.007	736.869	786.097
11	7. Depreciation and long-term provision costs	25.754	31.459	30.727
12	8. Other operating expenses	452.393	485.203	472.618
13	V. OPERATING PROFIT	334.591	407.238	407.622
14	G. OPERATING LOSS	0	0	0
15	D. FINANCIAL INCOME	33.302	24.932	35.044
16	Đ. FINANCIAL EXPENSES	83.244	52.341	92.526
17	E. PROFIT FROM FINANCING	0	0	0
18	Ž. LOSS FROM FINANCING	49.942	27.409	57.482
19	Z. INCOME ON VALUE ADJUSTMENT OF OTHER ASSETS CARRIED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS ACCOUNT	6.025	0	2.195
20	I. EXPENSES ON VALUE ADJUSTMENT OF OTHER ASSETS CARRIED AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT AND LOSS ACCOUNT	23.766	26.969	6.811
21	J. OTHER INCOME	9.297	3.203	3.806
22	K. OTHER EXPENSES	5.089	9.471	7.753
23	L. PROFIT FROM REGULAR BUSINESS OPERATIONS BEFORE TAX	271.116	346.592	341.577
24	Lj. LOSS FROM REGULAR BUSINESS OPERATIONS BEFORE TAX	0	0	0

No.	POSITION	Years ¹⁾		
		t-2	t-1	t
25	M. NET PROFIT FROM DISCONTINUED OPERATIONS, EFFECTS OF CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND CORRECTIONS OF ERRORS FROM PREVIOUS PERIODS	0	0	0
26	N. NET LOSS FROM DISCONTINUED OPERATIONS, EFFECTS OF CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND CORRECTIONS OF ERRORS FROM PREVIOUS PERIODS	0	0	0
27	Nj. PROFIT BEFORE TAX	271.116	346.592	341.577
28	O. LOSS BEFORE TAX	0	0	0
29	P. TAX ON PROFIT	40.356	53.200	52.341
30	R. PERSONAL INDEMNITIES PAID TO THE EMPLOYER	0	0	0
31	S. NET PROFIT	230.760	293.392	289.236
32	T. NET LOSS	0	0	0

Source of data : Serbian Business Registers Agency - Register of Financial Statements

¹⁾ Data for the last three years

PART FOUR - DATA ON FINANCIAL STATEMENTS AUDIT

Legal entity performed audit for years t-2, t-1, t

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја (странице 3 до 54) привредног друштва (у даљем тексту "Предузеће"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 20__ године и одговарајући биланс успеха, извештај о осталом резултату, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и друге наложене уз финансијске извештаје.

Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање и фер презентацију ових финансијских извештаја у складу са Законом о рачуноводству Републике Србије, као и за интерне контроле које руководство сматра неопходним за састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Законом о ревизији Републике Србије и стандардима ревизије примењивим у Републици Србији. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и обелодањивањима у финансијским извештајима. Избор поступака зависи од ревизорског просуђивања, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање и фер презентацију финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

Мишљење

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји приказују истинито и објективно, по свим материјално значајним питањима, финансијски положај привредног друштва на дан 31. децембра 20__ године, као и резултате његовог пословања и токове готовине за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

(наставља се)

ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

Скретање пажње

Као што је обелодањено у напоменама 3.12 и 35 уз приложене финансијске извештаје, Предузеће у току редовног пословања ступа у пословне односе са матичним предузећем и повезаним правним лицима. Приликом састављања приложених финансијских извештаја, Предузеће није исказало ефекте трансферних цена на обрачунати порез на добитак, сматрајући да се трансакције са матичним предузећем и повезаним правним лицима обављају на тржишним основама. При томе, у складу са пореским законима Републике Србије, Предузеће је у обавези да достави порески биланс за 20███ годину и другу пратећу документацију, укључујући извештај о трансферним ценама, Пореској управи Републике Србије до 30. јуна 20███ године. Поред тога, као што је обелодањено у напомени 38 уз приложене финансијске извештаје, тумачења пореских закона од стране пореских и других власти у односу на трансакције и активности Предузећа могу се разликовати од тумачења руководства Предузећа. Постоји неизвесност да ли су тумачења руководства Предузећа и пратећа документација довољне и да ли одговарају захтевима и тумачењима пореских и других органа. Руководство Предузећа сматра да евентуална различита тумачења неће имати материјално значајних последица по финансијске извештаје Предузећа. Наше мишљење није квалификовано у вези са наведеним питањем.

Извештај о другим законским и регулаторним условима

Руководство Предузећа је одговорно за састављање годишњег извештаја о пословању у складу са захтевима Закона о рачуноводству Републике Србије, који није саставни део приложених финансијских извештаја. У складу са Законом о ревизији Републике Србије, наша одговорност је да изразимо мишљење о усклађености годишњег извештаја о пословању за 20███ годину са финансијским извештајима за ту пословну годину. По нашем мишљењу, финансијске информације обелодањене у годишњем извештају о пословању за 20███ годину усаглашене су са ревидираним финансијским извештајима за годину која се завршава 31. децембра 20███ године.

Београд, 19. април 20███ године

PART FIVE - SOLVENCY EVALUATION INDICATORS

- percentage is shown with one decimal point

- coefficients are shown with two decimal points

No.	Indicator Name	Indicator Level*	Years ¹⁾			Indicator Description
			t-2	t-1	t	
1. Assets Quality Ratios						
1	1.1 Fixed Asset Intensity	individual	4,8	4,6	7,0	Share of fixed assets in operating assets. Determined by industry. Indicates the degree of long-term assets that requires optimally financing by own or long-term borrowed funds.
		field average	44,0	43,5	43,6	
		sector average	44,5	43,3	43,3	
		total average	49,2	49,2	50,0	
2	1.2 Investment Intensity	individual	0,0	0,0	0,0	Share of long term financial investments in operating assets. Indicates the degree of long-term assets easily convertible into cash.
		field average	3,0	2,8	2,6	
		sector average	4,8	4,3	3,8	
		total average	8,1	7,7	7,3	
2. Capital Structure Ratios						
3	2.1 Equity Ratio	individual	34,5	37,4	43,3	Shows percentage of equity in total capital (own and borrowed capital). Its level is determined by a need for financing by own funds, as well as by justification of the use of borrowed capital.
		field average	32,7	35,5	36,4	
		sector average	22,0	23,6	29,1	
		total average	35,2	35,7	37,9	
4	2.2 Debt to Equity Ratio	individual	1,90	1,67	1,31	Shows the engagement of borrowed capital for every dinar of equity, which is particularly important in case of low profitability and increased operating risk. High value indicates high dependence on creditors.
		field average	2,06	1,81	1,74	
		sector average	3,55	3,24	2,43	
		total average	1,84	1,80	1,64	
3. Liquidity Ratios						
5	3.1 Quick Ratio (Acid test)	individual	1,32	1,56	1,50	Shows coverage of current liabilities by cash, marketable securities and short-term receivables. Defining normal value is correlated with short-term liabilities turnover rate.
		field average	0,55	0,55	0,58	
		sector average	0,50	0,55	0,58	
		total average	0,60	0,62	0,63	
6	3.2 Net working capital (in thousands of dinars)	individual	1.457.223	1.518.492	1.435.191	Part of long term capital which is used for financing current assets. In normal conditions tends towards equality with inventories. Lower net working capital levels means that the turnover of current assets is faster than that of current liabilities.
		field	-4.177.352	520.463	6.731.914	
		sector	-292.938.023	-210.754.531	-87.706.118	
		total	-739.896.027	-664.509.484	-464.064.312	
4. Profitability Ratios						
7	4.1 Return on Equity (ROE) after tax	individual	22,7	26,7	24,1	Indicates earning power of equity after tax, showing ratio of net result to equity. Can be compared with projected and average rate in industry, sector or economy levels.
		field average	8,0	18,3	11,7	
		sector average	6,4	13,5	19,4	
		total average	3,6	4,9	8,5	

No.	Indicator Name	Indicator Level*	Years ¹⁾			Indicator Description
			t-2	t-1	t	
8	4.2 Profit margin	individual	10,1	10,7	10,7	It shows the rate of return unit sales. If the asset turnover ratio is lower this rate should be higher. It refers to the reasons for changes in ROE and ROA.
		field average	3,8	8,9	6,2	
		sector average	2,2	4,2	6,3	
		total average	2,4	3,4	5,4	

Source of data: Serbian Business Registers Agency - Register of Financial Statements

¹⁾ indicators for the last three years

n/a - Calculation of indicator is meaningless

*Averages are determined for enterprises in the field of activity and sector in which they operate, as well as for all enterprises i.e. economy

PART SIX - DATA ON NON - LIQUIDITY

No.	Data Name	Last 6 months					
		m-6/20__	m-5/20__	m-4/20__	m-3/20__	m-2/20__	m-1/20__
1.	Number of days of non-liquidity, by month	0	0	0	0	0	0
2.	Number of days of non-liquidity in the current month	0					
3.	Longest continuous non-liquidity within last 6 months preceding the month in which the Report is given and for the current month including the day that precedes the day of Report preparing	-					
4.	Liquidity as of the day that precedes the day of Report preparing	Liquid					
5	Blocked amount of the day that precedes the day of Report preparing	0,00					

Source data: National Bank of Serbia - Debt Enforcement Department

PART SEVEN - DATA ON THE PROHIBITION OF FUNDS DISPOSAL ON BANK ACCOUNTS

No.	Data name
1	No prohibition on funds disposal
2	Date -

Source of data: National Bank of Serbia - Debt Enforcement Department

PART EIGHT - SOLVENCY REPORT REMARKS

t-2 - Data from the Regular Annual Financial Statement with submitted Audit report. Documentation submitted with the Financial Statement, according to the regulations, is published on the web site of the Serbian Business Registers Agency (www.apr.gov.rs).

t-1 - Data from the Regular Annual Financial Statement with submitted Audit report. Documentation submitted with the Financial Statement, according to the regulations, is published on the web site of the Serbian Business Registers Agency (www.apr.gov.rs).

t - Data from the Regular Annual Financial Statement with submitted Audit report. Documentation submitted with the Financial Statement, according to the regulations, is published on the web site of the Serbian Business Registers Agency (www.apr.gov.rs).

Source of data: Serbian Business Registers Agency - Register of Financial Statements