

**DFK Konsultant – Revizija doo***Independent member firm of DFK International*

Bulevar Mihajla Pupina 117a  
11070 Novi Beograd, Srbija  
MB: 17304925 | PIB: 101821948

**DUVANSKA AD ČOKA**

Proleterska 6  
Čoka, Srbija  
MB: 08018448 | PIB: 101418012

Datum: 03.05.2018. godine  
Tel +381.11.6556 888 Fax +381.11.411 87 58  
[office@konsrev.dfk.rs](mailto:office@konsrev.dfk.rs)

**Ponuda za uslugu revizije redovnih  
godišnjih finansijskih izveštaja za 2018.  
godinu**

Poštovani,

Zahvaljujemo Vam se na pozivu za dostavljanje ponude za reviziju redovnih godišnjih finansijskih izveštaja.

U skladu sa Vašim potrebama i na osnovu Vašeg zahteva, dostavljamo Vam ponudu za obavljanje revizije redovnih godišnjih finansijskih izveštaja DUVANSKA AD ČOKA (u daljem tekstu „Društvo”) sastavljenih u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine.

Namera nam je da Vam u daljem tekstu ponude obrazložimo sadržaj, svrhu i osnove vršenja revizije, kao i da iznesemo ostale važne elemente ponude za pružanje usluga revizije statutarinih finansijskih izveštaja.

U skladu sa MSR i Etičkim kodeksom, kao i procedurama i politikama naše revizorske firme, prilikom prihvatanja klijenta i pripreme ove ponude u obzir smo uzeli sledeće faktore:

**DFK Konsultant – Revizija doo***Independent member firm of DFK International*

Bulevar Mihajla Pupina 117a  
11070 Novi Belgrade, Serbia  
ID: 17304925 | VAT: 101821948

**DUVANSKA AD ČOKA**

Proleterska 6  
Čoka, Serbia  
ID: 08018448 | VAT: 101418012

Date: 03.05.2018.  
Tel +381.11.6556 888 Fax +381.11.411 87 58  
[office@konsrev.dfk.rs](mailto:office@konsrev.dfk.rs)

**Proposal for the audit services of annual  
financial statements as of 31 December  
2018**

Dear Mrs./Mr.,

We thank you for inviting us to submit a proposal for the audit of annual financial statements.

In accordance with your request, we present you the Proposal for the audit services of the annual financial statements of DUVANSKA AD ČOKA as of 31 December 2018 (hereinafter referred to as "Company"), prepared in accordance with accounting regulation of the Republic of Serbia.

In the further text, our intention is to provide an explanation regarding purpose and basis of the audit, as well as provide you with important elements consisted in the Proposal for the audit of the annual financial statements.

Following ISA and Code of Ethics and our firm's procedures and policies, we have considered following factors in accepting the client and preparing this proposal:

<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ procenjenu veličinu vašeg Društva, organizacionu strukturu, složenost aktivnosti kao i vrednosti imovine i prihoda;</li> <li>✓ resurse neophodne za obavljanje revizije u smislu revizorskog tima i ukupnog vremena potrebnog za reviziju finansijskih izveštaja; i</li> <li>✓ rokove izveštavanja.</li> </ul> <p><b>1. Opis naših revizorskih usluga</b></p> <p><b>1.1. Cilj i delokrug revizije</b></p> <p>Vi ste tražili da Vam damo ponudu za reviziju finansijskih izveštaja Društva sastavljenih u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine. Drago nam je da ovom ponudom (pismom) možemo potvrditi naše prihvatanje i naše razumevanje navedenog angažmana. Našu reviziju ćemo obaviti s ciljem izražavanja mišljenja o finansijskim izveštajima.</p> <p><b>1.2. Odgovornosti revizora</b></p> <p>Mi ćemo obaviti reviziju u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR) i Zakonom o reviziji Republike Srbije ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013). Ti standardi zahtevaju da postupimo u skladu sa etičkim zahtevima, te da planiramo i obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uveravanje da u finansijskim izveštajima nema značajnih pogrešnih prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobijanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izveštajima. Izbor odabranih postupaka zavisi od revizorovog prosuđivanja, kao i od procenjenog rizika značajnog pogrešnog prikazivanja u finansijskim izveštajima, usled prevare ili greške.</p> <p>Revizija takođe uključuje ocenjivanje prikladnosti korišćenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procena koje je stvorio</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ estimated size, organizational structure, complexity of its activities and estimated sales and assets value;</li> <li>✓ resources required for performing the audit in terms of audit team and total time required for audit of statutory accounts, and</li> <li>✓ deadlines and reporting requirement.</li> </ul> <p><b>1. Description of our audit services</b></p> <p><b>1.1. The objective and scope of the audit</b></p> <p>You have requested from us to provide you with an audit proposal of the financial statements of the Company prepared in accordance with accounting regulation of the Republic of Serbia as of 31 December 2018. We are pleased to confirm our acceptance and our understanding of this audit engagement by means of this proposal (letter). Our audit will be conducted with the objective of our expressing an opinion on the financial statements.</p> <p><b>1.2. The responsibilities of the auditor</b></p> <p>We will conduct our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and Law on Auditing of Republic of Serbia (RS Official Gazette, No. 62/2013). Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement. An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error.</p> <p>An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by man-</p>
---	---

menadžment, kao i ocenjivanje celokupne prezentacije finansijskog izveštaja.

Zbog inherentnih ograničenja revizije, zajedno s inherentnim ograničenjima internih kontrola, postoji neizbežan rizik da neka značajna pogrešna prikazivanja mogu biti neotkrivena, čak iako je revizija ispravno planirana i obavljena u skladu sa MSR.

U stvaranju tih procena rizika, mi sagledavamo interne kontrole relevantne za sastavljanje finansijskih izveštaja Društva radi osmišljavanja revizorskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva. Međutim, mi ćemo Vam saopštiti u pisanom obliku bilo koji važan nedostatak u internim kontrolama relevantan za reviziju finansijskih izveštaja koji smo otkrili tokom revizije.

### 1.3. Odgovornosti rukovodstva Društva

Našu reviziju obavićemo na osnovu toga da rukovodstvo Društva potvrdi i shvati da i ima odgovornost:

- ✓ za sastavljanje i fer prezentaciju finansijskih izveštaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja i Zakonom o računovodstvu Republike Srbije ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013);
- ✓ za takve interne kontrole kakve rukovodstvo odredi da su nužne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izveštaja koji su bez značajnih pogrešnih prikazivanja usled prevare ili greške;
- ✓ da nam osigura pristup svim informacijama za koje smatra da su relevantne za sastavljanje finansijskih izveštaja, kao što su evidencije, dokumentacija i ostala pitanja;

agement, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Because of the inherent limitations of an audit, together with the inherent limitations of internal control, there is an unavoidable risk that some material misstatements may not be detected, even though the audit is properly planned and performed in accordance with ISAs.

In making our risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. However, we will communicate to you in writing concerning any significant deficiencies in internal control relevant to the audit of the financial statements that we have identified during the audit.

### 1.3. The responsibilities of management

Our audit will be conducted on the basis that management of the Company acknowledges and understands that they have responsibility:

- ✓ for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards and Law on Accounting of the Republic of Serbia (RS Official Gazette, No. 62/2013);
- ✓ for such internal control as management]determines are necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error;
- ✓ to provide us with access to all information of which management is aware that is relevant to the preparation of the financial statements such as records, documentation and other matters;

<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ da nam osigura pristup svim dodatnim informacijama koje mi možemo zahtevati za svrhu revizije; i</li> <li>✓ da nam osigura neograničeni pristup osobama unutar Društva od kojih smo odredili da je nužno pribaviti revizijske dokaze.</li> </ul> <p>Kao deo našeg postupka revizije, mi ćemo zahtevati od rukovodstva Društva pisane potvrde u vezi s prezentacijama koje su nam date u vezi s revizijom.</p> <p>Sa zadovoljstvom iščekujemo punu saradnju s Vašim zaposlenima tokom revizije.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ to provide us with additional information that we may request from management]for the purpose of the audit; and</li> <li>✓ to provide us with unrestricted access to persons within the entity from whom we determine it necessary to obtain audit evidence.</li> </ul> <p>As part of our audit process, we will request from management written confirmation concerning representations made to us in connection with the audit.</p> <p>We look forward to full cooperation from your staff during our audit.</p>
<p><b>1.4. Okvira finansijskog izveštavanja za pripremu finansijskih izveštaja Društva</b></p> <p>Kao osnov za davanje ove ponude je naše razumevanje da će Društvo sastaviti finansijske izveštaje koristeći okvir finansijskog izveštavanja koji je u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu Republike Srbije ("Službeni glasnik RS", br. 62/2013).</p> <p><b>1.5. Format i sadržaja izveštaja koje će pripremiti revizor</b></p> <p>Revizorski izveštaj, prema odredbama člana 30. Zakona o reviziji ("Službeni glasnik Republike Srbije", br. 62/2013), mora biti sastavljen u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i da sadrži minimum sledeće:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ uvod u kojem se navode finansijski izveštaji koji su predmet revizije, zajedno sa računovodstvenim politikama koje su korišćene za njihovo sastavljanje;</li> <li>✓ opis svrhe i obima revizije, uz navođenje standarda revizije u skladu sa kojima je izvršena revizija;</li> </ul>	<p><b>1.4. Financial reporting framework for the preparation of the financial statements of the Company</b></p> <p>A precondition for this audit proposal is our understanding that Company will prepare financial statements using the financial reporting framework which is in accordance with Law on Accounting of Republic of Serbia (RS Official Gazette, No. 62/2013).</p> <p><b>1.5. Format and content of auditor's reports</b></p> <p>The audit report under the provisions of Article 30 of the Law on Auditing of Republic of Serbia (RS Official Gazette, No. 62/2013) shall be prepared in accordance with International Standards on Auditing and contain at least the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Introduction stating the financial statements being audited, together with the accounting policies used in their preparation;</li> <li>✓ description of the purpose and scope of the audit, stating the standard of auditing followed in the engagement;</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ mišljenje licenciranog ovlaštenog revizora kojim se jasno izražava da li finansijski izveštaji pružaju istinit i pošten pregled finansijskog položaja Društva u skladu sa relevantnim zakonskim okvirom, kao i da li su godišnji finansijski izveštaji u skladu sa posebnim propisima koji uređuju poslovanje Društva, ako je to predviđeno tim propisima. Mišljenje revizora može biti pozitivno, mišljenje sa rezervom, negativno ili se ovlašćeni revizor može uzdržati od izražavanja mišljenja ako nije u mogućnosti da ga izrazi;</li> <li>✓ posebna upozorenja i probleme na koje licencirani ovlašćeni revizor želi da ukaže, ali bez izražavanja mišljenja sa rezervom;</li> <li>✓ mišljenje o usklađenosti izveštaja o poslovanju sa finansijskim izveštajima za istu poslovnu godinu.</li> </ul> <p>Revizorski izveštaj potpisuje ključni revizorski partner.</p> <p>Nakon završetka revizije, ukoliko je potrebno, sastavićemo <b>Pismo rukovodstvu</b> u kome ćemo sumirati moguće slabe tačke u sistemu internih kontrola i finansijskom izveštavanju, te preporučiti mogućnosti i ideje za poboljšanja koje su proizašle iz revizije. O tim pitanjima možemo sa Vama prodiskutovati u okviru završnog sastanka.</p> <p>Moguće je da će biti potrebno menjati oblik i sadržaj našeg izveštaja u kontekstu naših revizijskih nalaza.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ opinion of a licensed certified auditor that clearly expresses whether the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company in accordance with the relevant legal framework, as well as whether the annual financial statements are in accordance with special regulations governing the operations of the Company, if it is provided by these regulations. The auditor's opinion may be positive, qualified opinion, negative or certified auditor may express a disclaimer opinion if it is not possible to express it;</li> <li>✓ special warnings and problems that a licensed certified auditor wishes to draw attention to, but without expressing a qualified opinion;</li> <li>✓ opinion on the conformity of the business report with the financial statements for the same financial year.</li> </ul> <p>The audit report is signed by a key audit partner.</p> <p>At the end of our audit, if necessary, we will prepare <b>Management Letter</b> which contains identified weaknesses of the internal control system and certain accounting and financial reporting weaknesses and recommendations of actions to be completed. We can discuss these points at the final meeting with you</p> <p>The form and content of our report may need to be amended in the light of our audit findings.</p>
--	---

## 2. Pristup reviziji

Naš pristup reviziji zasnovan je na Međunarodnim Standardima Revizije i usmeren je ka budućnosti, sa značajnim naglaskom na identifikaciji rizika, na potrebi razumevanja poslovanja klijenta i njegovog okruženja, kao i na razumevanje procesa i kontrolnih mehanizama uspostavljenih od strane klijenta.

Revizija finansijskih izveštaja obavlja se u sledećim fazama:

**Faza planiranja** obuhvata procedure usmerene na razumevanje poslovanja klijenta, njegovog okruženja i računovodstvenog sistema. Takođe, u ovoj fazi vrši se procena rizika i dizajniranje odgovarajućih revizorskih procedura kao načina upravljanja procenjenim rizikom. Osim toga, faza planiranja uključuje i identifikovanje oblasti finansijskih izveštaja od značaja za obavljanje revizije, kao i preliminarne analitičke postupke usmerene na identifikovanje značajnih fluktuacija i trendova u finansijskim izveštajima.

**Faza izvršenja** uključuje ispitivanje i ocenu pouzdanosti internih računovodstvenih i upravljačkih kontrola, suštinske analitičke procedure, kao i ostale postupke revizorskog ispitivanja. Takođe, u ovoj fazi revizije, kao deo obaveznih procedura, članovi revizorskog tima prisustvuju i kontrolišu popis materijalne imovine klijenta, rukovodeći se principom materijalnosti.

**Faza izveštavanja** podrazumeva vrednovanje rezultata izvršenih revizorskih procedura, sprovođenje finalnih analitičkih postupaka, kao i izdavanje izveštaja nezavisnog revizora.

Ovakav pristup reviziji uspostavlja direktnu vezu između eksternih i ključnih poslovnih rizika u samom Društvu i postojećih internih kontrola radi smanjenja rizika. To nam omogućava da identifikujemo načine za unapređenje internih kontrola koje su značajne za efikasno upravljanje Društvom.

## 2. Audit approach

Our methodology and audit approach are based on International Standards on Auditing (ISA) and are focused on understanding of client business and its environment, understanding of major transactions streams and control environment and identification of main business risks.

Our audit is conducted in the following phases:

**Planning phase** comprises procedures focused on understanding the business, its environment and accounting system. Also, in this phase, we assess risks and design audit procedures to mitigate identified risks. Planning phase also include identification of significant financial statements areas and preliminary analytical procedures aimed to identify significant fluctuations and trends in financial statements.

**Execution phase** consist of investigation and estimation of reliability of internal accounting and management controls, substantive audit procedures and other audit procedures. In this phase, team members also attend stock taking and control correctness of the procedures applied by the client, having in mind overall materiality level.

**Reporting phase** includes assessment of results of audit procedures undertaken, final analytical procedures and issuance of audit opinion.

This approach enables direct link between key external risks and existing internal controls designed to mitigate the mentioned risks. These enable us to detect the ways to enhance the internal control system being of importance to the management of the Company.

### 3. Tim revizora

U cilju obezbeđivanja najvišeg nivoa i kvaliteta usluge na raspolaganju Vam stoji naš tim sastavljen od profesionalaca sa adekvatnim i dugogodišnjim iskustvom u pružanju profesionalnih usluga uključujući i internacionalno iskustvo u upravljanju najkompleksnijim revizorskim i konsultantskim projektima.

Na reviziji finansijskih izveštaja Vašeg društva biće angažovani: partner revizije, menadžer revizije, senior i asistent revizor.

### 4. Naknada za obavljanje revizije

Predložena naknada za obavljanje posla revizije zasnovana je pribavljenim informacijama, kao i na sagledavanju sledećih faktora:

- ✓ kompleksnost poslovanja Društva i elemenata interne organizacije;
- ✓ proceni potrebnog vremena angažovanja partnera i ostalog osoblja na projektu; i
- ✓ zahteva u pogledu rokova izveštavanja.

Na osnovu našeg razumevanja gore pomenutih faktora i našeg iskustva na sličnim projektima na kojima smo do sada bili angažovani, u nastavku Vam prezentujemo podatke o planiranom broju sati za obavljanje posla revizije, po članovima revizorskog tima, te obračun naknade:

PLANIRAN BROJ SATI ZA OBAVLJANJE REVIZIJE	
Funkcija	Broj radnih sati
Partner / Direktor	30
Menadžer	45
Senior	75
Asistent	75
<b>UKUPNO:</b>	<b>225</b>

### 3. Audit team

In order to provide high quality of service we have carefully selected our team composed of professionals with relevant experience who can get to the root of the client problems and find customized solutions that fit to your business context.

On the audit of your company, we shall appoint audit partner, audit manager, audit senior and audit assistant.

### 4. Audit Fee

Proposed fee has been determined based on received information and the following factors:

- ✓ complexity of service and level of risk associated with the engagement;
- ✓ estimated time per each partner and staff involved in the engagement; and
- ✓ reporting requirements.

Based on our understanding of the previously mentioned factors and our experience with similar projects in which we were engaged, below we present data on the planned number of hours for this engagement per each team member and fee calculation:

PLANNED WORKING HOURS FOR AUDIT	
Position	Number of work-ing hours
Partner / Director	30
Manager	45
Senior	75
Assistant	75
<b>TOTAL:</b>	<b>225</b>

Ukupna naknada za reviziju redovnih godišnjih finansijskih izveštaja društva DUVANSKA AD ČOKA sastavljenih u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije sa stanjem na dan 31. decembra 2018. godine iznosi **2.000 EUR**.

Pomenuti iznos naknade ne uključuje PDV koji se plaća zajedno sa dospelim fakturama. Fature se plaćaju u dinarskoj protivvrednosti po srednjem kursu Narodne Banke Srbije na dan plaćanja.

Po završetku revizije sastavićemo evidenciju potrošenih sati po članovima revizorskog tima.

Predlažemo sledeću dinamiku plaćanja za usluge revizije: 30% ugovorene naknade do 30.10.2018. godine; 60% ugovorene naknade u roku od 3 dana od početka rada na terenu; i 10% ugovorene naknade u roku od 3 dana od predaje nacrtu izveštaja revizora.

Total proposed fee for the audit of annual financial statements of company DUVANSKA AD ČOKA prepared in accordance with accounting regulation of the Republic of Serbia as of 31 December 2018 amounts to **2.000 EUR**.

Proposed fee does not include VAT which will be charged with issued invoices. Invoices shall be paid in Serbian dinar equivalent value at the middle exchange rate of the National bank of Serbia on the day of payment.

Upon completion of the audit, we shall compose a specification of the actual hours spent by each member of the audit team.

We propose following terms of payment: 30% of total fee until 30.10.2018; 60% of total fee within 3 days of the start of the field work; and 10% of total fee within 3 days of submission of the draft audit report.



**5. Prihvatanje uslova navedenih u ovoj Ponudi**

Ukoliko nakon razmatranja ove Ponude, istu smatrate prihvatljivom, molimo Vas da prihvatanje iste potvrdite Vašim potpisom, pa da nam dva potpisana primerka vratite, čime ova Ponuda poprima oblik Ugovora (Pisma o angažovanju).

Ukoliko budete imali bilo kakvih pitanja, slobodno nam se obratite.

U očekivanju da ćete prihvatiti našu ponudu i omogućiti nam da Vam pružimo uslugu najvišeg kvaliteta, ispunimo i Vaša očekivanja i izgradimo dugoročnu saradnju uz obostranu korist,

Srdačno Vas pozdravljamo,

.....  
Miloš Mitrić  
Rukovodeći partner i direktor

***Potvrđuje i saglasan u ime društva  
DUVANSKA AD ČOKA***

.....  
Zakonski zastupnik                      Predrag Stojanović

**5. Acceptance of the Proposal Terms**

Should you find this proposal acceptable, please confirm your acceptance by signing and returning two signed copies of this proposal to us, whereby this proposal takes the form of a Contract (Engagement Letter).

For any questions please do not hesitate to contact us.

We are looking forward to your acceptance of this proposal which will enable us to meet your expectations and build relationship on a long-term basis with a mutual benefit.

Sincerely,

.....  
Miloš Mitrić  
Managing partner and director

***Acknowledged and agreed on behalf of  
DUVANSKA AD ČOKA by***

.....  
Legal representative                      Predrag Stojanović