



08-173/2
09.05.2016

ИЗВЕШТАЈ

ЗА

**АНГАЖМАН ЗА УВЕРУВАЊЕ ВО ПОСТАПКА ЗА ОДОБРУВАЊЕ
НА ЗДЕЛКА СО ЗАИНТЕРЕСИРАНА СТРАНА
НА “УГОТУР” АД Скопје**

Мај 2016



СОДРЖИНА

Опис	Страна
Изјава од овластениот ревизор	3
1. Извештај на независниот ревизор за разумно уверување	4
1.1. Идентификување и опис на информациите за предметната материја - Предмет на зделката со заинтересирана страна	4
1.2. Идентификување на критериумите според која е оценета предметната материја	5
1.3. Методи на вреднување	6
1.4. Инхерентни ограничувања	7
1.5. Одговорност на менаџментот	7
1.6. Одговорност на ревизорот	8
1.7. Изјава дека ангажманот е усогласен со МСАУ 3000	8
1.8. Резиме на извршената работа – Извршени процедури и извори кои се користени за утврдување на релевантните податоци кои се предмет на анализа	9
1.9. Изјава за независност и компетентност	10
1.10. Специфични ограничувања кои влијаат на заклучокот	10
1.11. Суштински прашања утврдени од наша страна	10
1.12. Фактори на ризик	11
2. Заклучок	12

Прилози:

- Предлог Одлука за голема зделка со заинтересирана страна
- Критериумите и методите на вреднување при дефинирање на зделката од одговорната страна



ИЗЈАВА ОД ОВЛАСТЕН РЕВИЗОР

Јас Апостоловски Душко Овластен ревизор вработен во Бенд Ревизија и Консалтинг ДОО Тетово, под полна (материјална, морална и кривична) одговорност изјавувам дека немам конфликт на интереси со УГОТУР АД Скопје и дека во последните три години не сум давал консултантски услуги на УГОТУР АД Скопје во смисла на Правилникот за подетално пропишување на условите и потребната документација за исполнување на условите за овластен ревизор кој дава мислење во постапка за одобрување на зделка со заинтересирана страна.

Тетово 09.05.2016

Изјавил:

Душко Апостоловски



ИЗВЕШТАЈ ЗА АНГАЖМАН ЗА РАЗУМНО УВЕРУВАЊЕ ВО ПОСТАПКА ЗА ОДОБРУВАЊЕ НА ЗДЕЛКА СО ЗАИНТЕРЕСИРАНА СТРАНА

До
Собранието на акционери на
“УГОТУР” АД Скопје

1. Извештај на независниот ревизор за разумно уверување

Ние бевме ангажирани од “УГОТУР” АД Скопје за да извршиме Ангажман за разумно уверување и да издадеме заклучок во врска со одобрување на голема зделка со заинтересирана страна според Предлог одлуката за Годишното собрание на акционери за 2016 година за одобрување на голема зделка со заинтересирана страна (во понатамошниот текст – Зделката со заинтересирана страна).

1.1. Идентификување и опис на информациите за предметната материја - Предмет на зделка со заинтересирана страна

“УГОТУР” АД Скопје ќе остварува деловна соработка со “ФЕРШПЕД” АД Скопје при што “УГОТУР” АД Скопје согласно со Предлог Одлуката се јавува како купувач на суровини и материјали во износ од 18.000.000,00 денари и како продавач на стоки и услуги во износ од 300.000,00 денари односно вкупен износ на зделката од 18.300.000,00 денари.

Во изминатиот период “ФЕРШПЕД” АД Скопје заради солидната позиција како купувач од производителите на прехранбени производи и други производи за својата мрежа од хотели е во позиција да обезбеди посоодветни услови за испорака на материјали за потребите на УГОТУР АД по однос на цена и други услови за испорака од истите или слични добавувачи на материјали. Исто така Уготур АД преку својата основна дејност обезбедува услуги за подготовка на топол оброк и други слични услуги за потребите на Фершпед АД Скопје. Заради ваквата состојба раководството на Уготур АД се одлучи за оваа зделка.

Вкупна вредност на зделката изнесува 18.300.000,00 денари

Според содржината оваа зделка со заинтересирана страна според член 460а точка (1) од Законот за трговски друштва претставува кумулативна вредност на меѓусебни поврзани зделки, и според последните ревидирани годишни финансиски извештаи **претставува 60.31% од вредноста на активата на друштвото значи надминува 10% од активата.**

Воедно со оглед на тоа што вредноста на зделката изнесува над 20% од сметководствената вредност на имотот на друштвото, определена според последните финансиски извештаи на друштвото ова е истовремено и голема зделка на која се применуваат одредбите од законот за трговски друштва што се однесуваат на зделка со заинтересирана страна.

- Забелешка: според ревидираните ФИ на “УГОТУР” АД Скопје износот на активата по ФИ за 2015 година изнесува 30.344.664.00 денари

Временската точка за која се однесува оценката или мерењето на зделката е со датумот на Одлуката за одобрување на голема зделка со заинтересирана страна, а временскиот период на кој се однесува зделката е период од една година.

Според содржината оваа зделка претставува кумулативна вредност на меѓусебно поврзани идни зделки. Конкретната голема зделка со заинтересирана страна која е предмет на одобрување содржи перспективни финансиски информации предвидени со Планот на Друштвото.

**Табеларниот преглед на зделката е во продолжение:**

– Висина на трансакции

I „УГОТУР“ АД КАКО ПРОДАВАЧ	Вредност 2016	% во вкупна актива
1. Продажба на производи и услуги од програмата на УГОТУР АД	300,000.00	0.99%
II. „ФЕРШПЕД“ АД КАКО ПРОДАВАЧ НА МАТЕРИЈАЛИ		
2. Суровини и материјали за производство на оброци за исхрана	16,000,000.00	52.73%
3. Останати стоки и услуги	2,000,000.00	6.59%
Вкупно	18,000,000.00	59.32%
СЕ ВКУПНО	18,300,000.00	60.31%
Вкупна актива според билансот на состојба од 31.12..2015	30,344,664.00	

Конкретната зделка со заинтересирана страна која е предмет на одобрување содржи перспективни финансиски информации.

Нефинансиските информации кои се вклучени во износите во предлог одлуката како што е потеклото, квалитетот особено во делот на месо и месни преработки, млеко и млечни производи и зеленчук, се предмет на поголеми инхерентни ограничувања отколку финансиските информации, даваат повеќе квалитативни карактеристики на оваа постапка и методите за утврдување на вредноста на зделката.

1.2. Идентификација на критериумите според која е оценета предметната материја:

– Висина на трансакции

I „УГОТУР“ АД КАКО ПРОДАВАЧ	Вредност 2016	% во вкупна актива	Критериум
1. Продажба на производи и услуги од програмата на УГОТУР АД	300,000.00	0.99%	Не повисоко од актуелни ценовници на производителите и испорачателите на производи и услуги
II. „ФЕРШПЕД“ АД КАКО ПРОДАВАЧ НА МАТЕРИЈАЛИ			
2. Суровини и материјали за производство на оброци за исхрана	16,000,000.00	52.73%	Не повисоко од актуелни ценовници на производителите и испорачателите на материјалите и суровините
3. Останати стоки и услуги	2,000,000.00	6.59%	Не повисоко од актуелни ценовници на производителите и испорачателите на материјалите и суровините
Вкупно	18,000,000.00	59.32%	
СЕ ВКУПНО	18,300,000.00	60.31%	

Критериумите и карактеристиките се однесуваат само на елементите на деловите од оваа зделка и корисниците за кој е наменет извештајот.

**1.3. Во Предлог Одлуката на “УГОТУР” АД Скопје се користени анализи и извори на информации и се употребени следните методи на вреднување:**

- 1) - Метода на вреднување - споредбени цени во однос на конкуренцијата како составен дел на одлуката за зделка со заинтересирана страна. Со ваквиот пристап е добиена вредност од 18.300.000,00 денари за зделката за набавка и продажба на материјали и услуги во 2016 година.
- 2) - Метода на вреднување - според структура на набавените материјали 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 и планирани износи за 2016 година Со ваквиот пристап е добиена просечна вредност од 17.191.150,00 денари за зделката за набавка и продажба на услуги материјали.
- 3) - Метода на вреднување - % на трошоци за набавка на материјали во однос на приходи и расходи од оперативно работење. Со ваквиот пристап е добиена вредност од 18.352.633,00 денари за зделката за набавка и продажба на материјали и услуги .
- 4) Врз основа на користените методи на вреднување добиената вредност за предвидените количини се движи помеѓу 17.191.150,00 и 18.352.633,00 денари.
- 5) Сите 3 употребени методи се значајни и релевантни, но заради можната флукуација на цената на производите и услугите крајниот износ на зделката е утврден согласно со точка 6 во продолжение.
- 6) За определување на крајниот износ е користен критериумот за утврдување на вредноста врз основа на споредливи пазарни цени со други купувачи и продавачи. Со ваквиот пристап вредностите на зделката се следни :

– Висина на трансакции

I „УГОТУР“ АД КАКО ПРОДАВАЧ	Вредност 2016	% во вкупна актива
1. Продажба на производи и услуги од програмата на УГОТУР АД	300,000.00	0.99%
II. „ФЕРШПЕД“ АД КАКО ПРОДАВАЧ НА МАТЕРИЈАЛИ		
2. Суровини и материјали за производство на оброци за исхрана	16,000,000.00	52.73%
3. Останати стоки и услуги	2,000,000.00	6.59%
Вкупно	18,000,000.00	59.32%
СЕ ВКУПНО	18,300,000.00	60.31%
Вкупна актива според билансот на состојба од 31.12..2015	30,344,664.00	

Критериумите и методите на вреднување при дефинирање на зделката се прилог на овој извештај.



1.4. Инхерентни ограничувања - ограничувања кои постојат заради неможност да се влијае и контролира вкупниот деловен амбиент, сезонскиот карактер, географско потекло, ефективност на интерните контроли и слично.

- Отсутноста на перфектен пазар, воспоставена пракса за споредба за различни, но прифатливи добавувачи може да резултира со материјално различно вреднување и може да влијае на споредливоста.
- Според содржината оваа зделка со заинтересирана страна претставува кумулативна вредност на меѓусебно поврзани идни зделки. Сакаме да ви обрнеме внимание дека оваа зделка содржи идни финансиски информации предвидени со Планот на Друштвото. Заради ваквата состојба дури и да се случат предвидените настани сепак фактичките резултати и износи веројатно ќе се разликуваат од проекцијата.
- Флукуација на цената на материјалите во 2014 и 2015 година заради временски непогоди во минатиот период

1.5. Одговорност на менаџментот

Заинтересирана страна во Зделката со заинтересирана страна е Фершпед АД Скопје кој е акционер во УГОТУР АД Скопје каде поседува 24,37% од акциите со право на глас овие податоци се обелоденети во Записникот на Одборот на директори бр. 035 од 29.03.2016 и Известувањето на Фершпед АД бр. 02-313 од 16.03.2016 година врз основа Законот за Трговски Друштва.

Менаџментот на “УГОТУР” АД Скопје е одговорен за подготовка на предлог Одлуката за одобрување на Зделка со заинтересирана страна во согласност со критериумите на Законот за трговски друштва и Законот за хартии од вредност, а посебно дека:

- зделката со заинтересирана страна е во согласност со важечките прописи на земјата
- зделката со заинтересирана страна е фер односно вредноста на зделката е утврдена според пазарните услови во согласност со важечките прописи во земјата
- во зделката со заинтересирана страна не постои несразмерност во заемните давања на страните
- во зделката со заинтересирана страна не постојат некои други факти и околности кои би можеле да претставуваат основ за причинување на штета.
- во досегашните финансиски извештаи на “УГОТУР” АД Скопје реално се прикажани врските и зделките со заинтересирани страни.
- од согледаните ризик фактори при реализирање на предметната зделка со заинтересирана страна не постојат индикации од аспект на можна измама и манипулација

Одговорноста вклучува и селекција и примена на соодветните методи и критериуми за подготовка на предлогот за уверување и употреба на претпоставките и проценките на индивидуалната одржливост на заклучоците во рамки на дадените околности. Одговорноста вклучува и дизајнирање и имплементација на системи и процеси релевантни за подготовка на предлогот.



1.6. Одговорност на ревизорот

Наша одговорност е да спроведеме ангажман за разумно уверување со цел да дадеме заклучок врз основа на нашата работа врз основа на нашите постапки за тоа :

- дали зделката со заинтересирана страна е во согласност со важечките прописи во земјата,
- дали зделката со заинтересирана страна е фер односно дали вредноста на зделката е утврдена според пазарни услови,
- дали постои несразмерност во заемните давања на страните,
- дали постојат и некои други факти и околности кои би можеле да претставуваат основ за причинување на штета,
- дали во досегашните Финансиски извештаи на Акционерското друштво реално се прикажани врските и зделките со заинтересирани страни,
- дали и какви ризик фактори постојат при реализирање на предметната зделка со заинтересирана страна, особено од можна измама и манипулација.
- да дадеме препорака до малцинските акционери дали да ја подржат зделката со заинтересирана страна согласно со Правилникот за изменување и дополнување на Правилникот за содржината и формата на мислењето што овластениот ревизор го дава во постапката за одобрување на зделка со заинтересирана страна кај акционерско друштво чии хартии од вредност котираат на берза (Сл. Весник на РМ 182/2015)

Ние ја извршивме нашата работа во согласност со меѓународниот стандард за уверување 3000 врз основа на добиените податоци до 09.05.2016 година. Овој стандард бара од нас да ги исполниме етичките барања и да го планираме и извршиме ангажманот за разумно уверување врз основа на материјалните аспекти за да го изразиме нашиот заклучок за ангажманот за уверување за тоа дали зделката во сите материјални аспекти е во согласност со критериумите на Законот за трговски друштва и Законот за хартии од вредноста како и да дадеме препорака до малцинските акционери дали да ја подржат зделката со заинтересирана страна.

Нашиот извештај е изготвен со цел да им помогне на акционерите на “УГОТУР” АД Скопје да ја оценат валидноста на Предлог Одлуката во однос на одобрување на голема зделка со заинтересирана страна врз основа на тврдењата на одговорната страна.

Овој Извештај вклучувајќи го и заклучокот, е подготвен за целите на усогласеност со рамката за трансакции со поврзани страни на “УГОТУР” АД Скопје. Ние не прифаќаме или превземаме одговорност кон никој друг освен кон акционерите на “УГОТУР” АД Скопје.

1.7. Изјава дека ангажманот е извршен согласно со МСАУ 3000

Овој извештај е изготвен во согласност со Меѓународниот стандард за уверување (МСАУ 3000), ангажмани за уверување кои не се ревизии или проверка на историски информации, кои се издадени од страна на Одборот за меѓународни стандарди за ревизија и уверување, одредбите од членот 455, 456 став 6 и 460-а став 2 а в.в. со став 3 од Законот за трговски друштва и Правилникот за содржината и формата на мислењето што овластениот ревизор го дава во постапка за одобрување на зделка со заинтересирана страна кај акционерско друштво чии акции котираат на берза (Сл. Весник на РМ 67/2013) и Правилникот за изменување и дополнување на Правилникот за содржината и формата на мислењето што овластениот ревизор го дава во постапката за одобрување на зделка со заинтересирана страна кај акционерско друштво чии хартии од вредност котираат на берза (Сл. Весник на РМ 182/2015)



Овој извештај се однесува на изнесеното во Предлог одлуката за одобрување на голема зделка со заинтересирана страна по однос на точка на дневниот ред од Годишното Собрание на акционери за 2016 година и не се однесува на работењето на Компанијата како целина.

1.8. Резиме на извршената работа - Извршени процедури и извори кои се користени за утврдување на релевантните податоци кои се предмет на анализа

Во согласност со рамката на нашиот ангажман при нашата работа покрај другото ги спроведовме следните процедури и ги користевме следните извори на податоци:

- Интервју на повисокиот менаџмент, одговорен за подготовка на предлог одлуката за издржаност на зделката со заинтересирана страна.
- Интервју на одговорните лица за одредени делови на предлог одлуката за издржаност на зделката со заинтересирана страна.
- Увид и анализа на декларираниите износи во Предлог Одлуката за одобрување на зделка со заинтересирана страна.
- Утврдување на процент на износот на зделката со заинтересирана страна согласно со член 460а точка (1) од Законот за трговски друштва во однос на активата на друштвото определена врз основа на последните ревидирани годишни финансиски извештаи.
- Увид и утврдување во однос на тоа дали во досегашните Финансиски Извештаи на Акционерското друштво, реално се прикажани врските и зделките со заинтересирани страни.
- Преглед и анализа на извршени испораки, помеѓу Фершпед АД и Уготур АД кои се релевантни за зделката со заинтересирана страна по делови која е предмет на одобрување.
- Утврдување на вредноста на Зделката со заинтересирана страна според утврдените критериуми, по делови и целосно врз основа тестирање според метода на примерок согласно со член 460а од Законот за трговски друштва, бидејќи станува збор за кумулативни вредности на меѓусебни поврзани зделки и тоа :

- Висина на трансакции

I „УГОТУР“ АД КАКО ПРОДАВАЧ	Вредност 2016	% во вкупна актива
1. Продажба на производи и услуги од програмата на УГОТУР АД	300,000.00	0.99%
II. „ФЕРШПЕД“ АД КАКО ПРОДАВАЧ НА МАТЕРИЈАЛИ		
2. Суровини и материјали за производство на оброци за исхрана	16,000,000.00	52.73%
3. Останати стоки и услуги	2,000,000.00	6.59%
Вкупно	18,000,000.00	59.32%
СЕ ВКУПНО	18,300,000.00	60.31%
Вкупна актива според билансот на состојба од 31.12..2015	30,344,664.00	

- Увид и анализа на добиените податоци од деловниот план на УГОТУР АД за 2016 година за вредноста на зделката со заинтересирана страна според Предлог одлуката за одобрување на зделка со заинтересирана страна.
- Увид и анализа на добиени податоци во постапка на склучување на договор за деловна соработка со Фершпед АД
- Увид и анализа на структура на трошоци за материјали по одредени видови на производи .



- Увид и анализа на набавки на материјали за 2013,2014 и 2015 година и анализа на услови и цени од различни добавувачи.
- Увид и анализа на Записник од состанок на Одбор на директори на УГОТУР АД Скопје од 29.03.2016 .
- Спротивставување на расходи за материјали по години во однос на остварени приходи и расходи на друштвото
- Увид во тековна состојба и акционерска книга на УГОТУР АД Скопје
- Ревидирани финансиски извештаи за 2013, 2014 и 2015 година

1.9. Изјава за независност и компетентност

Нашиот ангажман го извршивме во согласност со Кодексот на етика на професионалните сметководители.

Ние потврдуваме дека нашиот ангажман го извршивме согласно со меѓународниот стандард за уверување 3000.

1.10. Специфични ограничувања кои влијаеа на заклучокот

Не постојат било какви специфични ограничувања кои влијаеле на формирање на заклучокот.

1.11. Суштински прашања утврдени од наша страна, кои се однесуваат на конкретната зделка:

- Во текот на нашата работа утврдивме дека Уготур АД Скопје се занимава со подготовка и послужување на храна и досегашните набавки на потребни материјали ги врши преку различни добавувачи на потребни материјали. Набавните цени на материјалите и условите на набавка се зависни од состојбата на ликвидност на друштвото и истите варираат. Во претходните периоди во 2013, 2014 и 2015 година анализата на набавките по одредени материјали покажува дека набавните цени од Фершпед АД Скопје се најсоодветни во рамки на определената материјалност. Образложението на менаџментот за оваа состојба е дека Фершпед АД поседува развиена набавна служба за своите објекти и од овој аспект позицијата при набавка на материјали овозможува користење на соодветни услови на набавка и цени на материјалите.

- Вреднувањето и цените е условено од следните фактори:

- Од карактеристики на оброците кои ги подготвува “УГОТУР” АД Скопје како производ.
- Ризикот во однос на флукуацијата на цената на материјалите по однос на сезони и временските прилики
- Набавка на гориво и потрошни материјали од мрежата на ФЕРШПЕД АД Скопје.



1.12. При реализација на оваа зделка ги лоциравме следните фактори на ризик

Врз основа на извршените процедури при ангажман за разумно уверување, во однос на зделката со заинтересирана страна која е предмет на одобрување на Годишното Собрание на акционери за 2016 на “УГОТУР” АД Скопје ние ги забележавме следните ризик фактори при реализација на оваа зделка.

- Можна зависност од еден добавувач
- Ограничен пристап на споредбени податоци на услови во однос на цени и капацитети заради сезонскиот карактер на цените на материјалите.

Заради ваквата состојба суштинските постапки се базирани на тестирање на историските информации за 2013, 2014, 2015 и почетокот на 2016 година по поединечни елементи на Зделката во однос на исполнување на критериумите, карактеристиките и методите на вреднување на елементите на зделката.

Ние веруваме дека ревизорските докази кои што ги имаме прибавено се достатни и соодветни за да обезбедат основа за нашиот заклучок.



2. Заклучок

Според наше мислење врз основа на извршените процедури при ангажман за разумно уверување, како што е опишано погоре, во однос на Предлог одлуката за голема зделка со заинтересирана страна која е предмет на одобрување на Годишното Собрание за 2016 на “УГОТУР” АД Скопје, базирана на тврдењата на одговорната страна, зделката е објективно искажана во сите материјални аспекти, а особено што:

- Зделката со заинтересирана страна е во согласност со важечките прописи во земјата.
- Зделката со заинтересирана страна е фер, односно вредноста на Зделката е утврдена според пазарните услови кои се во согласност со важечките прописи во земјата.
- Не постои несразмерност во заемните давања на страните.
- Не постојат некои други факти и околности кои би можеле да претставуваат основ за причинување на штета.
- Во досегашните Финансиски Извештаи на Акционерското друштво се реално прикажани врските и зделките со заинтересирани страни и ревизорите на финансиските извештаи изразиле мислење без резерва по однос на истите.
- Не постојат ризик фактори при реализирање на предметната зделка со заинтересирана страна, особено од аспект на можна измама и манипулација, освен ризик факторите опишани погоре.

Врз основа на претходното ние даваме препорака до малцинските акционери на друштвото да ја поддржат зделката на седницата на Собранието на акционери, која одлука дополнително претставува услов за склучување на оваа зделка и делегирање на надлежност за реализација на зделката на органите на управување.

Препораката произлегува од погоре изнесеното, а во врска со одредбата од член 3 од Правилникот за изменување и дополнување на Правилникот за содржината и формата на мислењето што овластениот ревизор го дава во постапка за одобрување на зделка со заинтересирана страна кај акционерско друштво чии хартии од вредност котираат на берза (Сл. Весник на РМ 182 од 21 октомври 2015 година) и се изведува заклучок дека зделката е во согласност со императивните прописи на националното законодавство и истата е фер утврдена според пазарните услови и дадени околности во сите материјални аспекти, посебно поради настапување на одложениот услов- целосно спроведување на постапката за голема зделка со заинтересирана страна согласно со законските прописи, од кое одобрување зависи постоењето на целата зделка.

Овој заклучок со препорака ние го базираме не само раководејќи се од Образложението на Органот на управување, туку посебно врз основа на критериумите за утврдување на вредноста на зделката и тоа посебно заради критериумот за утврдени споредливите цени за извршени услуги, продажби и купување на добра од други продавачи и други купувачи и фактот дека предметот на зделката е утврден ивозможен и извршлив во услови на одобрување- потврдување на зделката, заради реализација на предметната зделка.



Истовремено нашиот заклучок, без присуство на елементите на измама, заблуда и присила, а со цел да им послужи на акционерите за одлучување за одобрување на оваа зделка со заинтересирана страна, произлегува и од увид во последните ревидирани финансиски извештаи во кои се содржани врските и зделките со заинтересирана страна, и истите се реално прикажани, како и од спроведените суштински постапки по одредените делови од реализираните зделки со заинтересирана страна во 2014 и 2015 година.

Нагласување на прашање

Ние обрнуваме внимание на Предметот на зделката со заинтересирана страна. Според содржината оваа зделка со заинтересирана страна претставува кумулативна вредност на меѓусебно поврзани идни зделки. Сакаме да ви обрнеме внимание дека оваа зделка содржи идни финансиски информации, без да го менуваме заклучокот.

Тетово 09.05.2016

Бенд Ревизија и Консалтинг ДОО Тетово
ОР. Душко Апостоловски

