



**PLAN IZMIRENJA OBAVEZA PREMA AKCIONARIMA KOJI SU NA SKUPŠTINI AKCIONARA  
FONDA DANA 04.12.2014. GODINE GLASALI PROTIV USVAJANJA PROGRAMA RAZVOJA  
FONDA**

*Podgorica, avgust 2016. Godine*

U skladu sa Statutom Društva za upravljanje Atlas Mont ad Podgorica i Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti br. 04/3-34/43-15 od 25.05.2016. godine, Odbor direktora Društva na svojoj sjednici održanoj dana 23.06.2016. godine usvaja

**PLAN IZMIRENJA OBAVEZA PREMA AKCIONARIMA KOJI SU NA SKUPŠTINI AKCIONARA FONDA 04.12.2014.  
GODINE GLASALIM PROTIV USVAJANJA PROGRAMA RAZVOJA FONDA**

U skladu sa članom 185 Zakona o investicionim fondovima akcionari koji su glasali protiv programa razvoja imaju pravo na isplatu akcija po prosječnoj neto vrijednosti akcija postojećeg fonda u transformaciji za posljednja tri mjeseca prije donošenja odluke o usvajanju programa razvoja.

**Član 185 Zakona o investicionim fondovima („Sl. list CG“, br. 54/11)**

*(1) Ako skupština akcionara usvoji program razvoja iz člana 184 stav 1 ovog zakona, ugovor o upravljanju zaključuje se sa društvom za upravljanje koje je predložilo program.*

*(2) Akcionari koji su glasali protiv programa razvoja imaju pravo na isplatu akcija po prosječnoj neto vrijednosti akcija postojećeg fonda u transformaciji za posljednja tri mjeseca prije donošenja odluke o usvajanju programa razvoja.*

*(3) Društvo za upravljanje je dužno da akcionare iz stava 2 ovog člana isplati u roku od godinu dana od dana podnošenja zahtijeva za isplatu.*

*(4) Društvo za upravljanje može akcionarima iz stava 2 ovog člana izdati obveznice sa rokom dospjeća koji nije duži od roka utvrđenog stavom 3 ovog člana.*

*(5) Na ostvarivanje prava akcionara iz ovog člana shodno se primjenjuju odredbe zakona kojim se uređuje organizacija privrednih društava, a koje se odnose na posebna prava akcionara.*

Da bi akcionar ostvario pravo na isplatu akcija u skladu sa članom 185 Zakona o investicionim fondovima („Sl. list CG“, br. 54/11), potrebno je da:

- do dana održavanja skupštine akcionara fonda dostavi pisano obavještenje o namjeri korišćenja prava na otkup akcija u slučaju da se na skupštini akcionara fonda donese odluka o usvajanju programa razvoja fonda;
- glasa protiv odluke o usvajanju programa razvoja fonda; i
- podnese pisani zahtjev za otkup akcija u roku od 30 dana od dana održavanja skupštine akcionara fonda na kojoj je usvojen program razvoja fonda.

***(Izvod iz Uputstav Komisije za hartije od vrijednosti na osnovu člana 32 Zakona o privrednim društvima)***

Na skupštini akcionara Zatvorenog investicionog fonda Atlas Mont ad Podgorica ovo pravo je iskoristilo 137 akcionara koji po ovom osnovu potražuju iznos od 3.385.139,88 eur.

Prosječna neto vrijednost akcije fonda utvrđena je na osnovu komunikacije sa Komisijom za hartije od vrijednosti, jer po Pravilima o metodologiji za obračunavanje neto vrijednosti imovine investicionih fondova u postupku transformacije nije definisan obračun dnevne i mjesečne neto vrijednosti imovine Zatvorenih fondova već se samo utvrđuje godišnja neto vrijednost imovine fonda po urađenom završnom računu Fonda. Prosječna neto vrijednost akcije Fonda obračunata je u iznosu od 0,0819 eur po akciji.

**OSTALE OBAVEZE FONDA NA DAN 31.05.2016. GODINE**

<b>Rb</b>	<b>Naziv</b>	<b>Iznos obaveze</b>	<b>Opis</b>
1	DZU Atlas Mont ad	422,049.91	naknada za upravljanje
2	Invest banka Montenegro	34,918.02	naknada za depozitarne poslove
3	Komisija za hartije od vrijednosti	12,641.60	naknada za kontrolu i nadzor
4	Komisija za hartije od vrijednosti	4,800.00	kontrola godisnjeg izvjestaja
5	Revizor	1,119.00	godisnja revizija
6	Opstina Podgorica - uprava lok. Javnih prihoda	8,224.00	porez za nepokretnosti
7	Clanovi Nadzornog odbora	2,300.12	naknada
8	Atlas banka	184.00	bankarska provizija
		<b>486,236.65</b>	

**UKUPNA VRIJEDNOST IMOVINE ZATVORENOG INVESTICIONOG FONDA ATLAS MONT AD PODGORICA NA  
DAN 31.05.2016. GODINE**

Naziv društva	Simbol	Broj akcija	Trz.cijena	Trz.vrijednost
"ATLAS HOTELS GROUP"AD	ATHO	4,014,091	1.99	7,996,069.27
Društvo za upravljanje penz.fondom ATLAS PENZIJA	ATPE	82,387	10.00	823,870.00
"INVEST BANKA MONTENEGRO" A.D. Podgorica	IBMN	136,301	37.27	5,079,965.53
AD JADRANSKI SAJAM	JASA	12,581	159.00	2,000,379.00
				<b>15,900,283.80</b>
Novčana sredstva				<b>214,71</b>
<b>UKUPNO</b>				<b>15,900,498.51</b>

**PREDLOG DINAMIKE ZA IZMIRENJE OBAVEZE PREMA NESAGLASNIM AKCIONARIMA**

	Datum	iznos	% isplate
<b>Predlog za isplatu</b>	15.12.2016.	1,000,000.00	29.54
	31.03.2017.	1,385,139.88	40.92
	30.06.2017.	1,000,000.00	29.54
		<b>3,385,139.88</b>	100.00

Sredstva za isplatu nesaglasnih akcionara ce biti obezbjeđena od prodaje akcija iz portfelja Fonda. Sa akcionarima koji prihvate Plan za izmirenje obaveza, a koji vode spor protiv Fonda, biće zaključeno Sudsko poravnanje.

**PREDSJEDNIK ODBORA DIREKTORA**

**Aleksandra Jovović**

**U skladu sa Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti br. 04/3-34/43-15 od 25.05.2016. godine dobili smo Nalaz i mišljenje revizora (BDO doo Beograd)**

### Mišljenje revizora

Nakon detaljne i sveobuhvatne analize okolnosti u kojima Fond posluje, analize finansijskih izvještaja i analize hartija od vrijednosti u portfelju, **BDO nije mogao da se uvjeri da bi Fond bio u mogućnosti da u kratkom roku u gotovini izmiri cjelokupne obaveze prema nesaglasnim akcionarima.** U nastavku rezimiramo ključne nalaze.

### Likvidnost

Uvidom u spisak blokiranih pravnih lica i preduzetnika na sajtu Centralne banke Crne Gore (izvor CRPS) na dan 31.07.2016. godine, utvrdili smo da je Fond u blokadi za iznos od 11.455 EUR, u trajanju od 252 dana.

Analizirajući portfelj Fonda i podatke o prometu i cijenama akcija na Montenegroberzi, došli smo do zaključka da se radi o nelikvidnim hartijama, od kojih neke posluju i sa gubicima.

Imajući u vidu gorenavedeno, može se zaključiti da **Fond trenutno nije likvidan.**

### Solventnost

Ukoliko apstrahujemo trenutnu blokadu računa (11,4 hiljada EUR), **pokazatelji solventnosti trenutno ne ukazuju na akutan problem sa solventnošću.**

Fond nema zaduženja.

Zatvoreni fond nema zakonsko ograničenje u pogledu zaduženosti koje važe za otvorene fondove.

### Efikasnost

Efikasnost fonda, u smislu troškova upravljanja, utvrđuje se raciom troškova koji stavlja u odnos ukupne poslovne rashode i to:

- naknadu društvu za upravljanje
- naknadu članovima UO
- ostale poslovne rashode

sa ukupnim ulaganjima fonda. Viši racio znači manju efikasnost, dok niži racio znači veću efikasnost. Tipično iznosi 0,5%-2,5%, u zavisnosti od vrste fonda. **Racio troškova na kraju 2015. godine je za Fond iznosio 2,96%.** Ipak, imajući u vidu nelikvidnost tržišta hartija od vrijednosti i nepouzdanost cijena akcija, ovaj racio je u realnosti vjerovatno značajno viši.

Računica **pokazatelja ukupnih troškova** u skladu sa članom 74 Zakon o investicionim fondovima je iskazana u revizorskom izveštaju i pokazatelj **iznosi 3,49%.**

8.8.2016.

Igor Radmanović  
Ovlašćeni revizor