

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE
INVESTICIONIM FONDOM
ATLAS MONT AD PODGORICA

PROGRAM TRANSFORMACIJE
FONDA ZAJEDNIČKOG ULAGANJA
ATLAS MONT AD PODGORICA

Podgorica, februar 2012. godine

U skladu Članom 177. Zakona o investicionim fondovima (Sl. list broj 54/11 od 17. Novembra 2011.godine) Društvo za upravljanje investicionim fondom Atlas Mont ad dostavlja akcionarima Fonda na glasanje

**PROGRAM TRANSFORMACIJE Fonda zajedničkog ulaganja
Atlas Mont ad Podgorica**

Ovaj program transformacije definisan je u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima te uz uvažavanje objektivnih okolnosti u kojima fond posluje.

Sadržaj:

1. Prikaz imovine koja će se prenijeti na otvoreni investicioni fonda
2. Iznos smanjenja akcijskog kapital postojećeg fonda, radi prenosa u sredstava u otvoreni investicioni fond , a u skladu sa izvršenom procjenom imovine Fonda
3. Preostali iznos kapitala nakon smanjenja
4. Srazmjera po kojoj se vrši zamjena akcija postojećeg fonda za investicione jedinice otvorenog fonda
5. Programi razvoja za privredna društva gdje Fond ima više od 40% učešća u kapitalu
6. Otkup investicionih jedinica (način, rokovi, provizija) I prikaz planiranih troškova Fonda
7. Izmirivanje obaveza fonda nastalih prije transformacije
8. Pravila o upravljanju otvorenim fondom nastalim iz transformacije
9. Statut i ugovor o upravljanju i transformaciji transformisanog zatvorenog fonda

Pregled ukupno procijenjene imovine Fonda zajedničkog ulaganja Atlas Mont ad Podgorica na dan 31.12.2011. godine

Red.br.	Naziv pozicije imovine	Procijenjeni iznos
01.	Nekretnine	4.670.498,92
02.	HOV kojima se trgovalo na berzi	19.464.955,43
03.	Akcije kojima se nije trgovalo na berzi	68.583,75
04.	Akcija koje su u izvještaju vrednovane sa nulom (akcije kupljene u primarnim emisijama ATPE I IBMN)	11.648.677,14
05.	Novčana sredstva- Žiro račun	276.689,75
06.	Novčana sredstva- Depoziti	500.000,00
07.	Novčana sredstva- Ostala	76.976,50
08.	Novčana sredstva-devizni račun	8.725.398,68
UKUPNA PROCIJENJENA VRIJEDNOST		45.431.780,17

1. Prikaz imovine koja će se prenijeti na otvoreni investicioni fond

U skladu sa članom 169. Zakona o investicionim fondovima (Sl.list CG 54/11) u otvoreni fond se prenose sve akcije akcionarskih društava iz portfelja fonda u kojima fond ima manje od 40 % učešća u kapitalu na dan stupanja na snagu ovog zakona, gotovina, depoziti, obveznice i prioritetne akcije.

Imovina fonda koja se prenosi na otvoreni fond prikazana je u narednoj tabeli:

Program transformacije Fonda zajedničkog ulaganja Atlas Mont ad Podgorica

Red. br.	Naziv emitenta	Simboli trgovine	Nom. vrijednost	Trzisna	Broj akcija	Ukupno akcija	Vrijednosti po nom	Trzisna vrijednost	% vlasništva
1	ATLASMONT BANKA AD PODGORICA	ATBA	500,0000	1.786,8000	2.284	36.518	1.142.000,0000	4.081.051,2000	6,2544%
2	ATLASMONT BANKA - PRIORITETNE	ATBN	500,0000	498,9900	3.763	16.010	1.881.500,0000	1.877.699,3700	23,5041%
3	HTP BUDVANSKA RIVIJERA - BUDVA	BUDR	19,9481	2,9293	102.571	3.489.968	2.046.096,5651	300.461,2303	2,9390%
4	CRNAGORAPUT	CPUT	3,8730	0,8500	625	4.889.196	2.420,6250	531,2500	0,0128%
5	HLT FOND	HLTA	0,1638	0,0100	8.728.802	487.979.200	1.429.777,7676	87.288,0200	1,7888%
6	JADRANSKO BRODOGRADILISTE BIJELA	JABD	19,6651	1,4435	404	1.607.529	7.944,7004	583,1740	0,0251%
7	JUGOPETROL - KOTOR	JGPK	14,6083	8,8856	87.298	4.653.971	1.275.275,3734	775.695,1088	1,8758%
8	KONTEJNERSKI TERMINAL	KOGE	1,1485	0,3000	1.411.927	56.766.736	1.621.598,1595	423.578,1000	2,4872%
9	LUKA BAR – BAR	LUBA	1,2113	0,1565	1.411.927	56.766.736	1.710.267,1751	220.966,5755	2,4872%
10	MONTENEGROBERZA AD	MOBE	600,0000	585,6400	470	3.141	282.000,0000	275.250,8000	14,9634%
11	MONTENEGROEXPRESS - BUDVA	MOEK	0,3056	0,0900	5.934.180	20.023.692	1.813.485,4080	534.076,2000	29,6358%
12	OBVEZNICE	OB13	1,0000	0,8508	12.050	10.483.843	12.050,0000	10.252,1400	0,1149%
13	OBVEZNICE	OB14	1,0000	0,8194	14.227	11.523.867	14.227,0000	11.657,6038	0,1235%
14	OBVEZNICE	OB15	1,0000	0,7012	29.415	12.420.114	29.415,0000	20.625,7980	0,2368%
15	AD PLANTAZE PODGORICA	PLAP	0,5113	0,1900	176.990	171.078.008	90.494,9870	33.628,1000	0,1035%
16	PRENOS	PREN	1,0611	0,3427	3.879.618	146.176.876	4.116.662,6598	1.329.545,0886	2,6541%
17	STAKLENICI - PODGORICA	STAK	3,4086	0,7500	91.445	924.296	311.699,4270	68.583,7500	9,8935%
18	TELEKOM CRNE GORE	TECG	2,9826	2,7017	28.000	47.273.940	83.512,8000	75.647,6000	0,0592%
19	HTP ULCINJSKA RIVIJERA - ULCINJ	ULRI	39,5005	2,0422	42.561	1.524.389	1.681.180,7805	86.918,0742	2,7920%
Ukupno							19.551.608,4284	10.214.039,1832	

Struktura ulaganja		%
Novcana sredstva	9.579.064,93	48,40
Akcije	10.171.503,64	51,39
Obveznice	42.535,54	0,21
		0,00
Ukupno	19.793.104,11	100,00

Vrijednost imovine koja se prenosi u otvoreni fond je 19.793.104,11 €

Otvoreni Investicioni fond Atlas Mont – u postupku transformacije će emitovati 209.509.650 investicionih jedinica, a njihova nominalna vrijednost će se odrediti na dan dobijanja Saglasnosti Komisije za hartije od vrijednosti na Program transformacije.

Vrijednost imovine koja se prenosi na otvoreni investicioni fond data je na dan 31.12.2011. godine. Vrijednost imovine sa kojom će se otvoriti poslovne knjige otvorenog investicionog fonda će se promijeniti do dana dobijanja saglasnosti na Program transformacije od starne Komisije za hartije od vrijednosti, prije svega doći će do promijena u novčanim sredstvima zbog izmirenja obaveza u periodu od 31.12.2011. godine do dobijanja Saglasnosti. Za iznos plaćenih obaveza (prema Društvu za upravljanje, Nadzornom odboru I dr.) biće manje prenešeno novčanih sredstava na otvoreni investicioni fond i adekvatno tome manje akcijskog kapitala. Stanje vrijednosti imovine na dan dobijanja Saglasnosti od starne Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore, uzeće se kao početno stanje imovine Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije I to će biti dan zaključivanja računa Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije.

2. Iznos smanjenja akcijskog kapital postojećeg fonda, radi prenosa sredstava u otvoreni investicioni fond , a u skladu sa izvršenom procjenom imovine Fonda

Akcijski kapital Fonda zajedničkog ulaganja Atlas Mont ad Podgorica iznosi 90.340.561,08 €. Ovaj iznos kapitala se smanjuje za iznos od 19.793.104,11 € (umanjen za naknadno plaćene obaveze), za iznos koji se prenosi u otvoreni investicioni fond. Tako da će kapital Zatvorenog investicionog fonda Atlas Mont ad – u postupku transformacije iznositi 70.547.456,97 € (uvećan za naknadno plaćene obaveze) i podijeljen je na 209.509.650 akcija čija će se nominalna vrijednost odrediti danom dobijanja Saglasnosti od strane Komisije za hartije od vrijednosti .

3. Preostali iznos kapitala nakon smanjenja

Preostali iznos kapitala nakon smanjenja iznosi 70.547.456, 97 € (uvećan za naknadno plaćene obaveze)

Program transformacije Fonda zajedničkog ulaganja Atlas Mont ad Podgorica

Od preostale imovine fonda formira se Zatvoreni investicioni fond i njegovu imovinu čine

Red. br.	Naziv emitenta	Simboli trgovine	Nom. vrijednost	Trzisna	Broj akcija	Ukupno akcija	Vrijednosti po nom	Trzisna vrijednost	% vlasništva
1	ATLAS HOTELS GROUP	ATHO	3.2346	2.5000	2,972,940	3,961,642	9,616,271.7240	7,432,350.0000	75.0431%
2	DRUSTVO ZA UPRAVLJANJE ATLAS PENZIJA	ATPE	10.0000	0.0000	82,387	130,050	823,870.0000	823,870.0000	63.3502%
3	INVEST BANKA MONTENEGRO	IBMN	51.1292	0.0000	136,301	270,772	6,968,961.0892	10,824,807.1400	50.3379%
4	JADRANSKI SAJAM BUDVA	JASA	114.0181	150.0000	12,581	29,033	1,434,461.7161	1,887,150.0000	43.3334%
Ukupno:							18,843,564.5293	20,968,177.1400	

	Struktura ulaganja	%
Akcije	20,968,177.14	81.78
Nekretnine	4,670,498.92	18.22
		0.00
Ukupno	25,638,676.06	100.00

4. Srazmjera po kojoj se vrši zamjena akcija postojećeg fonda za investicione jedinice otvorenog fonda

Srazmjera zamjene akcija postojećeg fonda za akcije otvorenog investicionog fonda je 1:1 svaki vlasnik jedne akcije postojećeg fonda dobiće jednu investicionu jedinicu u otvorenom fondu.

To znači da će otvoreni investicioni fond Atlas Mont – u postupku transformacije emitovati 209.509.650 investicionih jedinica

5. Programi razvoja za privredna društva gdje Fond ima više od 40% učešća u kapitalu

Programi razvoja za privredna društva gdje Fond zajedničkog ulaganja Atlas Mont ad Podgorica ima više od 40% učešća u kapitalu (Atlas Hotels Group ad Bar, Društvo za upravljanje Atlas Penzija ad, Invest Banka Montenegro ad i Jadranski sajam ad) dati su kao Prilog 1. ovog Programa transformacije.

6. Otkup investicionih jedinica (način, rokovi, provizija) I prikaz planiranih troškova poslovanja Fonda

Vlasnici investicionih jedinica Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije pravo na otkup investicionih jedinica mogu ostvarivati u roku od dvije godine od dana donošenja rješenja Komisije o davanju saglasnosti na program transformacije svakih 120 dana po prosječnoj cijeni investicione jedinice u tim periodima.

Svaki vlasnik investicionih jedinica fonda može podnijeti Zahtjev za otkup investicionih jedinica isključivo u mjestu uprave Društva za upravljanje.

Društvo je dužno da vrši isplatu investicionih jedinica, nakon isteka svakog pojedinačnog perioda od 120 dana vlasnicima investicionih jedinica koji su podnijeli zahtjev za otkup investicionih jedinica u svakom pojedinačnom periodu, u roku od 3 dana.

Ukoliko nema dovoljno likvidnih sredstava u imovini otvorenog fonda nastalog transformacijom za isplatu vlasnika investicionih jedinica koji su zahtijevali ostvarivanje svog prava otkupa, društvo za upravljanje je dužno da sredstva za isplatu obezbijedi prodajom imovine.

Ukoliko sredstva za isplatu vlasnika investicionih jedinica, koji su zahtijevali ostvarivanje svog prava otkupa, ne mogu biti obezbijedena prodajom imovine u roku od tri mjeseca od dana podnošenja zahtjeva za otkup, društvo za upravljanje je dužno da izvrši prenos dijela svake vrste imovine otvorenog fonda, koji je srazmjeran procentualnom odnosu broja investicionih jedinica vlasnika prema ukupnoj vrijednosti imovine otvorenog fonda.

Vlasnici investicionih jedinica Otvorenog investicionog fonda Atlas Mont – u postupku transformacije plaćaju proviziju za otkup investicionih jedinica I to:

- u prvoj godini od početka transformacije 20% vrijednosti investicione jedinice,
- a u drugoj godini 10% vrijednosti investicione jedinice.

Provizija za otkup je sastavni dio imovine otvorenog fonda nastalog transformacijom.

Isplata se prenosi na račun podnosioca Zahtjeva.

Nakon isteka perioda od dvije godine od dana davanja Saglasnosti Komisije za hartije od vrijednosti na Program transformacije (perioda transformacije) primjenjujuće se tarife koje će se naknadno odrediti, a pripadaće Društvu za upravljanje.

Prikaz troškova

Troškov koji se plaćaju iz imovine otvorenog investicionog fonda su:

- troškove poslovanja otvorenog investicionog fonda,
- naknade za upravljanje fondom.

Tekući troškovi obuhvataju naročito:

1. naknade:
 - društvu za upravljanje zatvorenim fondom,
 - depozitaru;
2. naknade za izdavanje dozvole za rad i upis u registar i druge naknade koje se plaćaju Komisiji;
3. naknade revizoru;
4. troškove, provizije ili takse vezane uz sticanje ili prodaju imovine;
5. troškove vođenja registra investicionih jedinica, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju investicionih jedinica, kao i troškove isplate učešća u dobiti;
6. troškove izrade, štampanja i poštarine vezani uz polugodišnje i godišnje izvještaje vlasnika investicione jedinice;
7. poreze koje fond plaća na svoju imovinu i/ili dobit;

8. troškove objavljivanja izmjena prospekta i drugih propisanih obavještenja;
9. druge troškove određene posebnim propisima.

Metodologija obračuna troškova otvorenog fonda utvrdiće se pravilima Komisije za hartije od vrijednosti.

7. Izmirivanje obaveza fonda nastalih prije transformacije

Obaveze fonda prije transformacije odnose se na:

- Obaveze po osnovu provizije za upravljanje

Na dan 31.12.2011.godine obaveze po osnovu provizije Društvu za upravljanje iznose 269.663,47 € i odnosi sa na obračunatu i nenaplaćenu proviziju za 2011. Godinu.

Ovu obavez i druge obaveze koje nastanu iz poslovanja do dobijanja Saglasnosti Komisije za hartije od vrijednosti na Program transformacije plaća će Fond zajedničkog ulaganja Atlas Mont ad.

8. Pravila o upravljanju otvorenim investicionim fondom nastalim iz transformacije

- Pravila o upravljanju Otvorenim investicionim fondom Atlas Mont – u postupku transformacije data su u prilogu 2. ovog programa transformacije.

9. Statut i ugovor o upravljanju i transformaciji transformisanog zatvorenog fonda

- Predlog Ugovora o upravljanju i transformaciji Zatvorenim investicionim fondom Atlas Mont ad Podgorica – u postupku transformacije dat je u prilogu 3. ovog Programa transformacije
- Predlog Statuta Zatvorenog investicionog fonda Atlas Mont ad Podgorica – u postupku transformacije dat je u prilogu 4. ovog Programa transformacije.

10. Ostale informacije

Program transformacije podliježe izmjenama u skladu sa eventualnim sugestijama Komisije za hartije od vrijednosti. Komisija za hartije od vrijednosti daje Saglasnost na program transformacije.

PRILOG 1

Programi razvoja za privredna društva gdje Fond ima više od 40% učešća u kapitalu

PRILOG 2

Pravila o upravljanju Otvorenim investicionim fondom Atlas Mont – u postupku transformacije

PRILOG 3

Predlog Ugovor o upravljanju i transformaciji Zatvorenim investicionim fondom Atlas Mont ad Podgorica – u postupku transformacije

PRILOG 4

Predlog Statuta Zatvorenog investicionog fonda Atlas Mont ad Podgorica – u postupku transformacije