

**FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA “ATLAS MONT” A.D.
PODGORICA**

**IZVJEŠTAJ O IZVRŠENOJ REVIZIJI
GODIŠNJEG RAČUNA ZA 2009. GODINU**

SADRŽAJ

	Strana
IZVJEŠTAJ REVIZORA	1-2
FINANSIJSKI ISKAZI:	
Bilans uspjeha za 2009. godinu	3
Bilans stanja na dan 31. decembra 2009. godine	4
Bilans tokova gotovine	5
Izveštaj o promjenama na kapitalu i rezervama	6
NAPOMENE UZ FINANSIJSKE ISKAZE	7-20

1.

AKCIONARIMA FONDA ZAJEDNIČKOG ULAGANJA “ATLAS MONT” A.D. PODGORICA

Mišljenje o finansijskim izvještajima

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Akcionarskog društva Fonda zajedničkog ulaganja “ATLASMONT” Podgorica (u daljem tekstu: Fonda) koji se sastoje od bilansa stanja na dan 31. decembra 2009. godine, i odgovarajućeg bilansa uspeha, bilansa tokova gotovine i izveštaja o promena na kapitalu za period koja se završava na taj dan, i pregleda osnovnih računovodstvenih politika i drugih objelodanjenih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje investicionim fondom »ATLASMONT« a.d. Podgorica je odgovorno za sastavljanje i objektivno prikazivanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Crne Gore i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Ova odgovornost obuhvata: kreiranje, implementaciju i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale bilo zbog pronevjere ili grešaka u radu, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i vršenje računovodstvenih procjena koje su razumne u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da, na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtijevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji nam omogućava da se u razumnoj mjeri uvjerimo da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

2.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procjene, uključujući i procenu rizika materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevjere ili grešaka u radu. Prilikom procjene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja Društva, u cilju osmišljavanja projektovanja revizijskih procedura koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola primijenjenih u Društvu. Revizija takođe obuhvata ocjenu da li su računovodstvena načela i značajna procjenjivanja koja je primijenilo rukovodstvo odgovarajuća, kao i opštu ocjenu prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji u svim bitnim pitanjima, prikazuju istinito i objektivno finansijsko stanje Fonda zajedničkog ulaganja »ATLASMONT« a.d. Podgorica na dan 31. decembra 2009. godine, kao i rezultate poslovanja, promjene na kapitalu i tokove gotovine za period koji se završava na taj dan u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori.

Skretanje pažnje

Ne izražavajući rezerve u odnosu na dato mišljenje skrećemo pažnju na:

- Napomenu 8. uz finansijske izvještaje u kojima je objelodanjeno da hartije od vrijednosti koje su namijenjene trgovanju i to 500.000 akcija Prenos a.d. Podgorica predstavljaju instrumente obezbjeđenja -Zaloga- u korist drugog pravnog lica.

Podgorica, februara 2010. godine

MV Konsalt d.o.o. Podgorica

Ilinka Vuković, revizor

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA

Bilans uspjeha za 2009. godinu

	Napomena	2009. € 000	2008. € 000
POSLOVNI PRIHODI			
Ostali prihodi	3(g),4	125	154
Prihodi od učešća u dobiti-dividende	3(a),5	42	59
Vrijednosno prilagođavanje HOV namijenjenih trgovanju-svođenje na fer vrijednost	3(e)	13.574	163
Kapitalni dobici	3(b)	18.432	-
		32.173	376
POSLOVNI RASHODI			
Naknada za upravljanje Fondom	3(d)	(1.299)	(1.748)
Troškovi naknada članova Nadzornog Odbora	3(c)	(16)	(16)
Gubici po osnovu prodaje HOV namijenjenih trgovanju	3(f)	(109)	(3.944)
Vrijednosno prilagođavanje HOV namijenjenih trgovanju-svođenje na fer vrijednost	3(e)	(1.073)	(49.503)
Naknade za pravne usluge	6	(1.373)	(22)
Troškovi kamata na kratkoročne kredite		(194)	(255)
		(4.064)	(55.488)
DOBITAK/GUBITAK IZ POSLOVNE AKTIVNOSTI		28.109	(55.112)
Porez na dobitak		(643)	-
NETO DOBIT/GUBITAK	14	27.466	(55.112)
Zarada po akciji (€)	7	0.131	(0.263)

Napomene na stranama 7 - 20 čine sastavni dio ovih računovodstvenih iskaza.
Izveštaj revizora – strane 1-2.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA

Bilans stanja na dan 31. decembra 2009. godine

	Napomena	2009. € 000	2008. € 000
AKTIVA			
Stalna imovina			
Ulaganje u akcije preduzeća	3(h),8	43.154	30.744
Ulaganja u investicione nekretnine	3(p),9	3.812	-
		46.966	30.744
Obrtna imovina			
Potraživanja od kupaca	3(f),10	2	1
Kratkoročni finansijski plasmani	3(j),11	600	2.961
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3(k),12	10.212	701
Unaprijed plaćeni troškovi		-	16
		10.814	3.679
UKUPNA AKTIVA		57.780	34.423
PASIVA			
Kapital i rezerve			
Akcijski kapital	3(r),13	90.341	94.405
Nepokriveni gubitak		(33.775)	(65.305)
Neto kapital		56.566	29.100
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne obaveze iz poslovanja	3(n),15	571	68
Kratkoročne finansijske obaveze		-	5.000
Obaveze za poreze	16	643	-
Obračunate obaveze		-	255
		1.214	5.323
UKUPNA PASIVA		57.780	34.423

Podgorica, februara 2010. godine

DZU "Atlas Mont" a.d., Podgorica

Dragana Delja, lice odgovorno za sastavljanje bilansa Đorđe Đurđić, izvršni direktor

Napomene na stranama 7 - 20 čine sastavni dio ovih računovodstvenih iskaza.

Izveštaj revizora – strane 1-2.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA “ATLAS MONT” A.D. PODGORICA

Izveštaj o promjenama na kapitalu

	Akcijski kapital	Gubitak	Dobitak	Ukupno
	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Stanje 01. januara 2008.god	94.405	(48.511)	38.318	84.212
Pokriće gubitka	-	38.231	(38.231)	-
Gubitak tekuće godine	-	(55.112)	-	(55.112)
Stanje 31. decembra 2008.god	94.405	(65.392)	87	29.100
Stanje 01. januara 2009.god	94.405	(65.392)	87	29.100
Uskladjivanje kapitala	(4.064)	4.064	-	-
Dobitak tekuće godine	-	-	27.466	27.466
Stanje 31. decembra 2009.god	90.341	(61.328)	27.553	56.566

Napomene na stranama 7 - 20 čine sastavni dio ovih računovodstvenih iskaza.
Izveštaj revizora – strane 1-2.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA

Bilans tokova gotovine

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	€ 000	€ 000
Tokovi gotovine iz operativnih aktivnosti		
Gotovinska primanja od kupaca	22.854	1.485
Gotovinske isplate dobavljačima i zaposlenima	(15.869)	(8.676)
Gotovina generisana iz poslovnih aktivnosti	<u>6.985</u>	<u>(7.191)</u>
Odlivi gotovine na ime plaćene kamate		
Odlivi gotovine na ime plaćenog poreza na dobit i dividendu		
Gotovinski tok prije vanredne pozicije	<u>6.985</u>	<u>(7.191)</u>
Odlivi gotovine na ime vanrednih troškova (minus porez)		
Neto gotovina iz operativnih aktivnosti	<u>6.985</u>	<u>(7.191)</u>
Gotovinski tokovi iz aktivnosti investiranja		
Prilivi od prodaje postrojenja i opreme		
Prilivi od prodaje investicija		
Priliv od primljene kamate	126	154
Prilivi od primljenih dividendi	39	26
Odlivi po osnovu kupovine imovine, postrojenja i opreme		
Odlivi po osnovu učešća u kapitalu		
Odlivi po osnovu ostalih investiranja	(4.400)	
Troškovi razvoja		
Neto gotovina iz aktivnosti investiranja	<u>(4.235)</u>	<u>180</u>
Gotovinski tokovi iz aktivnosti finansiranja		
Prilivi od emitovanja akcijskog kapitala		
Prilivi po osnovu pozajmljenih sredstava	3.800	5.000
Odlivi na ime ponovne kupovine sopstvenih akcija		
Odlivi po osnovu povraćaja pozajmljenih sredstava		
Odlivi po osnovu obaveza za finansijski lizing		
Odlivi po osnovu troškova transakcija		(38)
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		
Neto gotovina iz aktivnosti finansiranja	<u>3.800</u>	<u>4.962</u>
Neto povećanje/smanj. gotovine i gotovinskih ekvivalenata	<u>6.550</u>	<u>(2.049)</u>
Gotovina na početku obračunskog perioda	<u>3.662</u>	<u>5.711</u>
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine		
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	<u>10.212</u>	<u>3.662</u>

U okviru gotovine na kraju obračunskog perioda uključeni su i kratkoročni finansijski plasmani u iznosu 600 hiljada €.

Napomene na stranama 7 - 20 čine sastavni dio ovih računovodstvenih iskaza.

Izveštaj revizora – strane 1-2.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze

1. Osnivanje i djelatnost

Fond zajedničkog ulaganja »Atlas Mont« osnovan je u skladu sa Uredbom o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima (Sl. List RCG br. 8/99,18/00,49/01,1/02,06/02,19/02) od strane Menadžment preduzeća »Atlas Mont« a.d. Podgorica.

Na osnovu Člana 16. zakona o privatizaciji privrede (Sl. List RCG br. 23/96,6/99 i 59/00), Člana 5 stav 2 i Člana 25 stav 2 i 3 Uredbe o privatizacionim fondovima i specijalizovanim privatnim menadžment preduzećima (Sl. List RCG br. 8/99, 18/00 i 49/01) Ministarstvo finansija je 31.10.2001. godine donijelo Rješenje broj 01-2660/1 o upisu privatizacionog fonda »Atlas Mont« u Registar privatizacionih fondova.

Privatizacioni fond »Atlas Mont«, Podgorica je poslovalo pod tim nazivom do 31.03.2005. godine, kada je na osnovu odredbi Zakona o investicionim fondovima (Sl. List RCG br. 49/04) i u skladu sa Pravilima o izdavanju dozvole za rad društvima za upravljanje investicionim fondovima (Sl. List RCG br. 68/04), Komisija za HOV izdala Rješenje o davanju dozvole za rad br. 03/13-1425/2-04 Privatizacionom investicionom fondu »Atlas Mont« a.d. Podgorica.

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima (Sl. List RCG br. 49/02 i Zakona o privrednim društvima (Sl. List RCG br. 6/02) Fond je upisan u Centralni registar Privrednog suda u Podgorici pod registarskim brojem 11-0000068/001 kao Privatizacioni investicioni fond »Atlas Mont« a.d. Podgorica. Dana 21.03.2009. godine Fond jedničkog ulaganja "Atlas mont" je produžio registraciju pod brojem 11-0000068/009.

Skupština akcionara Privatizacionog investicionog fonda »Atlas Mont« a.d. Podgorica je dana 26.01.2006. godine donijela Statut Fonda zajedničkog ulaganja »Atlas Mont« a.d. Podgorica, koji nastavlja poslovanje Privatizacionog investicionog fonda »Atlas Mont« a.d. Podgorica. Na navedenu promjenu Statuta Fonda kao i Ugovora o upravljanju Fondom, Komisija za HOV je dala saglasnost i donijela Rješenje o davanju dozvole za rad broj 03/14-3/2-06 od 23.02.2006. godine.

Fond je akcionarsko društvo za prikupljanje novčanih depozita i ulaganje prikupljenih sredstava u hartije od vrijednosti, novčane depozite i investicione nekretnine a u skladu sa načelima sigurnosti, smanjenja i disperzije rizika i profesionalnog upravljanja.

Ciljevi investicione politike Fonda usmjereni su na:

- apresijacija kapitala Fonda,
- optimalna alokacija portfolia,
- kreiranje optimalnog portfolia
- aktivno upravljanje rizikom,
- konstantna analiza rizika portfolia i njegovo svođenje na optimalni nivo,
- kapitalnu dobit i ostale prihode Fonda,
- ostvarivanje profita za akcionare Fonda
- kvalitetno pozicioniranje na tržištu kapitala.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

Na dan 31.12.2009. godine Fondom upravlja Društvo za upravljenje fondom zajedničkog ulaganja »Atlas Mont« a.d. Podgorica.

Odbor Fonda delegira odgovornost za određene organizacione funkcije Fonda Društva za upravljanje kako je predviđeno ugovorom o upravljanju privatizacionim investicionim fondom, statutom Fonda, zakonom i drugim propisima. Prenos prava na upravljanje imovinom Fonda ne prenosi na Društvo pravo vlasništva nad imovinom Fonda.

Fond bira Društvo za upravljanje da upravlja portfeljom i pruža određene usluge vlasnicima akcija u korist Fonda, što uključuje i sledeće:

- utvrđivanje investicionih strategija u cilju maksimalne aprecijacije kapitala, odnosno uvećanja imovine Fonda uz minimalni prihvatljivi rizik i na zadovoljene interesa akcionara Fonda.

- investira ili reinvestira sredstva Fonda u nekretnine, hartije od vrijednosti ili novčane depozite, u skladu sa zakonom, statutom i godišnjim programom investicione politike Fonda.

- pismeno obavještava nadzorni odbor Fonda, na način i u rokovima utvrđenim propisima i od strane nadzornog odbora Fonda, o aktivnostima koje Društvo preduzima u upravljanju investicijama Fonda u nekretnine, portfeljom hartija od vrijednosti i drugom imovinom fonda.

- otvara i održava poslovni račun Fonda na kojem će držati novčana sredstva Fonda, odvojeno od svih vlastitih novčanih sredstava.

- vodi poslovne knjige fonda, u skladu sa propisima, izračunava i objavljuje neto vrijednosti imovine Fonda i neto vrijednosti akcija Fonda, u skladu sa propisima koje utvrdi Komisija za hartije od vrijednosti i

- druge aktivnosti kao što su obavještavanje vlasnika akcija o svim pitanjima koja se tiču njihovih interesa, sazivanje skupštine akcionara i objavlodanjivanje određenih podataka o poslovanju Fonda u jednom od dnevnih listova.

2. Osnova za sastavljanje finansijskih iskaza

/i/ Saglasno Zakonu o računovodstvu i reviziji i Odluci o neposrednoj primjeni Međunarodnih računovodstvenih standarda (»Sl. List RCG«, br.65/01,69/05), od 1. januara 2003. godine propisana je obavezna primjena svih Međunarodnih računovodstvenih standarda. Finansijski iskazi počev od 1. januara 2003. godine sastavljaju se u skladu sa Međunarodnim Računovodstvenim Standardima (MRS) koje je proglasio Komitet za Međunarode Računovodstvene Standarde.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak**

Finansijski iskazi dati na stranama 7-20 zasnovani su na godišnjem računu sastavljenom u skladu sa važećim propisima Crne Gore i Međunarodnim računovodstvenim standardima odnosno Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja kao i Zakonom o računovodstvu i reviziji RCG (Sl. list RCG, broj 69/05 i 80/08), Zakonom o porezu na dobit pravnih lica (Sl. list RCG, broj 12/02 i 40/08).

/ii/ Finansijski iskazi sastavljeni su na osnovu načela stalnosti poslovanja, što podrazumijeva da stanje u privredi i buduće mjere monetarne i ekonomske politike neće imati značajan negativan uticaj na budući finansijski položaj i rezultate poslovanja Društva.

/iii/ Fond je u sastavljanju ovih finansijskih iskaza primjenjivao računovodstvene politike obrazložene u Napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima crne Gore.

Podaci u Izvještaju za 2008. i 2009. godinu iskazani su u hiljadama eura.

3. Osnovne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike primijenjene prilikom sastavljanja finansijskih iskaza za 2009. godinu su sledeće:

(a) Prihodi po osnovu učešća u dobit-dividende

Fond iskazuje prihode po osnovu učešća u dobiti, odnosno po osnovu pripadajućih dividendi kod pojedinih preduzeća iz portfelja Fonda koje se računovodstveno obuhvataju u bilansu uspjeha za tekuću godinu, a odnose se na raspodjelu dobiti iz prethodnih obračunskih perioda umanjenu za porez po odbitku.

(b) Kapitalni dobici/gubici

Iznos više ili manje ostvarene prodajne vrijednosti iz portfelja Fonda od njihove nabavne cijene na dan sticanja, odnosno fer vrijednosti na poslednji dan bilansa iskazuje se kao kapitalni dobitak ili gubitak.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak****(c) Naknade članovima Nadzornog odbora**

U skladu sa propisima koji se primjenjuju u Crnoj Gori, Fond je u obavezi da plaća poreze na naknade članovima nadzornog odbora i doprinose državnom fondu penzijskog i invalidskog osiguranja. Ove obaveze uključuju doprinose za zaposlene na teret poslodavca u iznosima obračunatim po stopama propisanim relevantnim zakonskim propisima. Doprinosi na teret poslodavca evidentiraju se na teret rashoda perioda na koji se odnose.

Nadzorni odbor Fonda je dužan da utvrđuje tačnost obračuna i odobrava godišnju neto vrijednost imovine Fonda i godišnju neto vrijednost akcija Fonda.

(d) Naknada za upravljanje Fondom

Ova naknada se obračunava i računovodstveno obuhvata shodno Odredbama člana 48 Zakona o investicionim fondovima (Sl. List RCG, br.49/04), Upustva o obračunu i naplati naknade za upravljanje investicionim fondovima (Sl. List RCG br. 68/04 i Sl. List RCG br. 73/04), i zaključenog ugovora po ovom osnovu između Fonda i Društva za upravljanje investicionim fondom. Nadoknada Društvu za upravljanje ne može biti veća od 3 % godišnje vrijednosti imovine Fonda.

Vrijednost imovine Fonda čini zbir vrijednosti hartija od vrijednosti iz portfelja Fonda, vrijednosti nekretnina u vlasništvo Fonda i novčanih sredstava Fonda. Vrijednost imovine Fonda obračunava se dnevno, mjesečno i godišnje.

Godišnja neto vrijednost imovine Fonda utvrđuje se sabiranjem iznosa konačnih mjesečnih neto vrijednosti za svaki mjesec u godini i dijeljenjem tog zbira brojem mjeseci u godini. Društvo za upravljanje vrši obračun neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa instrukcijama za obračunavanje neto vrijednosti Fonda (Sl. List RCG br. 68/04).

Iz prihoda po osnovu naknada za upravljanje fondom, Društvo za upravljanje je obavezno da nadoknati troškove upravljanja Fondom izuzev troškova po osnovu naknade za rad Nadzornog odbora, poreza i po osnovu zaduženja, koji padaju na tert Fonda.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak****(e) Prihodi i rashodi od svođenja akcija na fer vrijednost**

Ostale prihode i rashode za 2009. godinu predstavljaju prihodi i rashodi po osnovu svođenja vrijednosti akcija iz portfelja Fonda na njihovu fer vrijednost. Za svođenje akcija na njihovu fer vrijednost vrši se ispravka vrijednosti akcija na teret rashoda ili u korist prihoda, sa primjenom sledeće računovodstvene politike:

Za akcije akcionarskih društava čiji je ostvareni promet na berzama jednak ili veći od 1 % od ukupnog broja akcija akcionarskog društva, ispravka vrijednosti je obračunata kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti akcija iskazane na kraju obračunskog perioda (nominalan vrijednost akcija umanjena za iznos ispravke vrijednosti iz prethodnog perioda) i vrijednost akcija obračunate po ponderisanoj prosječnoj cijeni ostvarenoj na berzama za akcije akcionarskih društava na dan trgovanja.

Za akcije akcionarskih društava čiji je promet na berzama manji od 1% od ukupnog broja akcija akcionarskog društva, ispravka vrijednosti je obračunata tako što je minimalna vrijednost akcija ovih akcionarskih društava pomnožena sa ponderisanim procentom ostvarene tržišne vrijednosti akcija u odnosu na njihovu nominalnu vrijednost za akcionarska društva koja su imala ostvaren promet na berzama preko 1 % od njihovog ukupnog broja akcija.

(f) Finansijski instrumenti

Finansijsku imovinu predstavljaju : finansijska ulaganja namijenjena trgovanju i potraživanja iz poslovnih odnosa. Klasifikacija finansijske imovine zavisi od prirode i namjene finansijskog sredstva i utvrđena je u vrijeme početnog priznanja.

Ulaganja u HOV namijenjene trgovanju predstavljaju plasmane u akcije privrednih društava koje se kotiraju na tržištima hartija od vrijednosti u Crnoj Gori, obveznice restitucije i plasmane u obveznice stare devizne štednje, emitovane od strane Ministarstva finansija Crne Gore.

Navedeni plasmani iskazani su po nabavnoj vrijednosti ulaganja, a nakon početnog priznavanja vrednuju se po njihovoj fer vrijednosti, bez odbitka za troškove transakcija koji mogu nastati prilikom prodaje ili otuđenja. Dobit ili gubitak proistekao iz promjene fer vrijednosti plasmana u HOV namijenjene trgovanju priznaju se u bilansu uspjeha. Fer vrijednost HOV koje se kotiraju na aktivnim tržištima zasniva se na važećim cijenama ponude.

(g) Prihodi / rashodi od kamata

Prihodi i rashodi po osnovu kamata i drugi troškovi pozajmljivanja knjiže se u korist i na teret obračunskog perioda na koji se odnose prema ugovorenim kamatnim stopama. Prihodi od kamata su na oročena sredstva a rashodi na pozajmljena sredstva.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak****(h) Dugoročni finansijski plasmani**

Dugoročne finansijske plasmane predstavljaju ulaganja u akcije, obveznice i druge hartije od vrijednosti.

(i) Otpis akcija iz portfelja Fonda

Vrši se 100 % otpis akcija akcionarskog društva iz portfelja Fonda koja trajno prestaju sa poslovanjem ili za koja je okončan postupak stečaja. Djelimičan otpis dugoročnih finansijskih plasmana vrši se za akcije privrednih društava kod kojih je došlo do smanjenja akcijskog kapitala po osnovu pokrića gubitaka iz poslovanja u skladu sa Odlukom Skupštine akcionara navedenih privrednih društava.

(j) Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročne finansijske plasmane čine oročena sredstva kod banaka koja su iskazana po nominalnoj vrijednosti.

(k) Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti podrazumijevaju novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka.

U Izvještaju o novčanim tokovima pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima podrazumijevaju se novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka i novčana sredstva oročena na period do tri mjeseca.

(l) Kratkoročne finansijske obaveze

Kratkoročne finansijske obaveze predstavljaju kredite odobrene od banaka u iznosima primljenih sredstava .(nominalnoj vrijednosti).

(m) Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Fonda je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti.

Fer vrijednost finansijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnom tržištu (Hartije od vrijednosti raspoložive za prodaju) zasniva se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilansa stanja. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za finansijska sredstva Društva predstavlja tekuću cijenu ponude.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

Rukovodstvo Društva za upravljanje vrši procjenu rizika i u slučajevima kada se ocijeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti. Po mišljenju rukovodstva Društva iznosi u ovim finansijskim iskazima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

(n) **Kratkoročne obaveze**

Kratkoročne obaveze predstavljaju obaveze prema DZU Fondom.

(o) **Porezi i doprinosi**

/a/ **Porez na dobit-tekući porez**

Porez na dobit obračunava se i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit pravnih lica, koji se primjenjuje od 01.01.2002. godine ("Sl.list RCG" br.65/01) i izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dobit, koje se primjenjuju od 01.01.2005. godine ("Sl.list RCG" br.80/04, 40/08). Stopa poreza na dobitak je proporcionalna i iznosi 9% od poreske osnovice. Osnovicu predstavlja ostvareni dobitak prikazan u zakonski propisanom bilansu uspjeha, korigovanom za određene rashode koji se ne priznaju, rashode koji se usklađuju za poreske svrhe, a nijesu uključeni u bilans uspjeha u skladu sa domaćim propisima. U poresku osnovicu ne uključuju se prihodi od dividendi i od udjela u dobiti drugih pravnih lica.

Gubitak iz tekućeg perioda može se koristiti za smanjenje oporezive dobiti iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

(p) **Ulaganja u investicione nekretnine**

Ulaganja u investicione nekretnine obuhvataju ulaganja u nekretnine (zemljište ili zgrade) koje se drže radi ostvarivanja zarade od izdavanja ili radi uvećanja kapitala ili i jednog i drugog.

Investicione nekretnine inicijalno se mjere po nabavnoj vrijednosti. Nabavna vrijednost kupljene investicione čini vrijednost po fakturi dobavljača, uvećana za sve troškove dovođenja sredstava u stanje funkcionalne pripravnosti. Nakon početnog priznavanja investiciona nekretnina se iskazuje po fer vrijednosti. Dobitak ili gubitak nastao po osnovu promjene fer vrijednosti priznaje se kao prihod ili rashod perioda u kojem je nastao.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak****(r) Akcijski kapital**

Akcijski kapital se sastoji od akcija kreiranih u skladu sa Zakonodavstvom Crne Gore. Obične akcije koje su klasifikovane kao akcijski kapital iskazane su po nominalnoj vrijednosti.

Akcijski kapital u bilansima Fonda je usklađen sa kapitalom evidentiranim u CDA.

(s) Efekti uticaja finansijske krize

Tekuća kriza likvidnosti u svijetu koja je počela sredinom 2007. godine je , između ostalog, rezultirala smanjenjem nivoa ulaganja na tržištu kapitala, smanjenjem likvidnosti bankarskog sistema i ponekad povećanjem međubankarskih kamatnih stopa i velikim kolebanjima na tržištu hartija od vrijednosti. Nije moguće s preciznošću predvidjeti obim posledica finansijske krize niti je moguće u potpunosti preduzeti mjere zaštite protiv njih.

Rukovodstvo nije u mogućnosti da pouzdano procijeni efekte bilo kojeg daljeg pogoršanja likvidnosti finansijskih tržišta i povećane nestabilnosti valuta i tržišta i kapitala na finansijski položaj Društva. Rukovodstvo smatra da preuzima sve neophodne mjere kako bi podržalo opstanak i razvoj poslovanja Društva u tekućim okolnostima.

Društvo je izloženo uticaju finansijske krize. Fond redovno prati kreditni rizik i rizik likvidnosti. Očekuje se da će i likvidnost u budućem periodu biti na zadovoljavajućem nivou, bez potrebe za dodatnom finansijskom podrškom. Pogoršanje ekonomske situacije u zemlji vjerovatno će uticati na položaj određenih industrijskih grana, kao i na sposobnost nekih klijenata da servisiraju svoje kreditne obaveze. Takva situacija može uticati na rezervisanja Fonda za gubitke po osnovu obezvređivanja u 2010. godini kao i na druga područja u kojima se od rukovodstva Fonda očekuje da daje procjene. Fond će se u 2010. godini usresrediti na upravljanje svojim finansijskim portfoliom u skladu sa procjenama u poslovnom okruženju, kao i na očuvanje svog položaja na tržištu.

4. Ostali prihodi

Ostali prihodi se odnose na kamate na oročeni depozit.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

5. Prihodi po osnovu učešća u dobiti - dividende

Prihodi od dividendi u ukupnom iznosu 42 hiljade € (stanje 31.12.2008. godine iznosi 59 hiljada €) odnose se na dividende dobijene od :

- Atlas Mont banke a.d. Podgorica u iznosu 28 hiljada €
- Plantaže a.d. Podgorica u iznosu 3 hiljade € (u vidu 5.079 akcija) i
- T –Com a.d. Podgorica u iznosu 11 hiljada €.

6. Naknade za pravne usluge

Naknade za pravne usluge se odnose na usluge – Premije za uspjeh – vezane za prodaju akcija EPCG.

7. Zarada po akciji

	<u>2009.</u>	<u>2008.</u>
	€	€
Neto dobitak/gubitak	27.465.802	(55.111.602)
Broj akcija	209.509.650	209.509.650
Osnovna zarada po akciji	<u>0.131</u>	<u>(0.2630)</u>

8. Portfelj Fonda

Fond kojim upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondom »Atlas Mont« a.d. Podgorica, u svom portfelju na dan 31.decembra 2009. godine ima učešće u kapitalu kod 29 akcionarska društva sa ukupnom nominalnom vrijednošću 47.616 hiljada € odnosno 43.154 hiljada € tržišnom – fer vrijednošću.

Dana 25.11.2009. godine Nadzorni odbor Fonda je donio Odluku o preuzimanju »Montenegroberze« a.d. Podgorica, jer sa povezanim licima posjeduje 48,3439% ukupnog broja akcija.

Na akcijama Prenos-a a.d. Podgorica (500.000 akcija) postoji zaloga uvidom u Izvod CDA na dan 31.12.2009. godine.(Ugovor o zalozi pokretnih stvari broj 01-3-4780 od 09.10.2009. godine sa Atlasmont bankom a.d. Podgorica kao sredstvo obezbjedjenja garancije za drugo pravno lice).

Portfelj Fonda na dan 31.12.2009. godine prikazan je u sledećoj tabeli i iznosi 43.154 hiljade € :

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

Vrijednost imovine fonda ATLASMONT na dan 31.12.2009. godine

Red. br.	Naziv emitenta	Broj akcija	Vrijednosti po nom	Trzisna vrijednost	% vlasništva
1	AGROPRODUKT - NIKŠIĆ	63,769	1,595,691.6870	63,769.0000	22.9951%
2	ATLASMONT BANKA AD PODGORICA	2,226	1,113,000.0000	5,676,277.7400	6.0956%
3	ATLASMONT BANKA - PRIORITETNE	2,739	1,369,500.0000	1,780,350.0000	17.1081%
4	DRUSTVO ZA UPRAVLJANJE ATLAS PENZIJA	49,917	499,170.0000	452,394.2700	62.3573%
5	HTP BUDVANSKA RIVIJERA - BUDVA	102,571	2,046,096.5651	769,292.7571	2.9390%
6	CRNAGORAPUT	384,358	1,488,618.5340	507,352.5600	7.8614%
7	FABRIKA ELEKTRODA - PLUŽINE	106,908	2,733,060.2568	176,398.2000	34.6554%
8	OBVEZNICE RESTITUCIJE	8,082,901	8,082,901.0000	2,147,626.7957	3.8490%
9	INVEST BANKA	75,167	3,843,228.5764	5,787,859.0000	78.4690%
10	INVEST BANKA - PRIORITETNE	5,241	445,485.0000	403,739.9400	32.3100%
11	JADRANSKO BRODOGRADILISTE BIJELA	404	7,944.7004	1,523.9688	0.0251%
12	JADRANSKI SAJAM BUDVA	10,336	1,178,491.0816	1,447,040.0000	35.6009%
13	JUGOPETROL - KOTOR	87,298	1,275,275.3734	698,384.0000	1.8758%
14	KONTEJNERSKI TERMINALI BAR	1,411,927	1,620,892.1960	1,492,548.0317	2.4872%
15	HTP KORALI - BAR	1,503,239	9,607,350.7729	12,777,531.5000	37.9448%
16	LUKA BAR - BAR	1,411,927	1,710,267.1751	966,181.6461	2.4872%
17	MONTENEGROBERZA AD	470	230,300.0000	230,934.5000	37.0662%
18	MONTENEGROEXPRESS - BUDVA	1,443,180	441,035.8080	437,427.8580	7.2074%
19	OBVEZNICE	10,372	10,372.0000	9,575.4304	0.1192%
20	OBVEZNICE	12,050	12,050.0000	8,138.5700	0.1149%
21	OBVEZNICE	14,227	14,227.0000	7,914.4801	0.1235%
22	OBVEZNICE	29,415	29,415.0000	15,631.1310	0.2368%
23	AD PLANTAZE PODGORICA	172,665	88,283.6145	84,364.1190	0.1035%
24	INVEST BANKA MONTENEGRO	32,288	1,650,859.6096	3,709,887.9712	26.5522%
25	PRENOS	3,879,618	4,116,662.6598	2,737,846.4226	3.4065%
26	ŠIP BOR - PLAV	4,620	382,671.3660	346,812.3800	13.2911%
27	STAKLENICI - PODGORICA	91,445	311,699.4270	68,583.7500	9.8935%
28	TELEKOM CRNE GORE	10,000	29,826.0000	27,025.0000	0.0212%
29	HTP ULCINJSKA RIVIJERA - ULCINJ	42,561	1,681,180.7805	321,884.5869	2.6691%
Ukupno:			47,615,556.1841	43,154,295.6086	

Struktura ulaganja: 000 €
 Novčana sredstva 10.812
 Akcije 40.965
 Obveznice 2.189

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak****9. Ulaganja u investicione nekretnine**

Ulaganja u investicione nekretnine se odnose na kupovinu investicionih nekretnina u ukupnom iznosu 3.812 hiljada € i to:

- Zemljište ukupne površine 99.400 m², LN 3202 KO Golubovci (idealni dio 937/1000), zemljište, ukupne površine 3.599 m², LN 3437 KO Golubovci i objekat Staklenika površine 60.000m² (Ugovor broj 12/09 od 29.06.2009. godine),u iznosu 2.006 hiljada €. U Anex-u od 13.08.2009. godine nema Staklenika kao objekta. Dobili smo na uvid Rješenje broj 954-101-UP-5628/09 od 14.12.2009. godine od Uprave za nekretnine PJ Podgorica o promjeni upisa.
- Zemljište ukupne površine 2.402 m², LN 165 KO Petrovac i zgrade ukupne površine 563 m² (Ugovor broj 33/09 od 06.11.2009. godine) u vrijednosti 1.806 hiljada €. Nijesmo dobili na uvid Rješenje o promjeni upisa kao ni list nepokretnosti gdje je evidentiran Fond kao vlasnik.

10. Potraživanja po osnovu prodaje

Potraživanja po osnovu prodaje se odnose na potraživanje od Društva za upravljanje u iznosu 2 hiljade € - po osnovu bankarskih provizija. (31.12.2008. godine 1 hiljadu €)

11. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na sredstva plasirana u Invest banku a.d. Podgorica.(31.12.2008. godine 2.961 hiljadu €). Naime, Fond je oročio sredstva - Ugovor broj 02/2520 od 08.10.2009. godine na iznos 4.400 hiljada €, period oročenja 90 dana, kamatna stopa 1,5% na godišnjem nivou. Fond je 3.800 hiljada € razročio i stanje na dan 31.12.2009. godine iznosi 600 hiljada €.

Banka potvrdila stanje plasmana.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA “ATLAS MONT” A.D. PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

12. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	2009.	2008.
	€ 000	€ 000
Žiro-račun	102	401
Devizni račun	10.033	300
Ostala novčana sredstva	77	-
Ukupno:	10.212	701

FZU “Atlas Mont” a.d. Podgorica poslovanje obavlja preko Atlas Mont banke a.d. Podgorica, Invest Banke Montenegro a.d. Podgorica, Hypo Alpe Adria Bank a.d. Podgorica, Arab Jordan Investment Bank – Kipar i FBME Bank ltd – Kipar.

13. Kapital

Na dan 31.12.2009. godine ukupni akcijski kapital Fonda iznosi 90.341 hiljadu €. Vlasnička struktura kapitala Fonda na dan 31.12.2009. prikazana je u sljedećoj tabeli i ista je usaglašena sa evidencijom u CDA:

	Br.akcija	Vrijednost	Učešće
			%
1. Fizička lica	106.036.301	45.722.852,9912	50.6116
2. Hempton Corp. Ltd	15.831.030	6.826.340,1360	7.5562
3. DZU FZU Atlas Mont a.d. Podgorica	14.680.341	6.330.163,0392	7.0070
4. Atlas grupa d.o.o. Podgorica	9.019.078	3.889.026,4336	4.3049
5. AtlasMont banka a.d. Podgorica	5.917.000	2.551.410,4000	2.8242
6. Cosmos Ltd	5.062.500	2.182.950,0000	2.4164
7. Zetogradnja	4.617.815	1.991.201,8280	2.2041
8. Zveza Bank	3.736.146	1.611.026,1552	1.7833
9. Futura Export Import Ltd	3.647.650	1.572.866,6800	1.7410
10. Invest banka Montenegro a.d. Podgorica	3.228.388	1.392.080,9056	1.5409
11. Bucom KFT	2.504.500	1.079.940,4000	1.1954
12. Centroprom	2.251.600	970.889,9200	1.0747
13. Kastodi račun	19.933.806	8.595.457,1472	9.5146
14. Ostala pravna lica	13.043.495	5.624.355,0440	6.2257

Ukupno :	<u>209.509.650</u>	<u>90.340.561,0800</u>	<u>100,0000</u>
-----------------	--------------------	------------------------	-----------------

Nominalna vrijednost jedne akcije Fonda sa stanjem na dan 31.12.2009. godine iznosi 0.4312 €.

19.

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA “ATLAS MONT” A.D. PODGORICA

Napomene uz finansijske iskaze-nastavak

Akcije Fonda se kotiraju na Montenegro berzi i NEX Montenegro berzi akcija u Crnoj Gori.

Promjene na kapitalu prikazane su u Izvještaju o promjenama na kapitalu. (strana 6.)

Gubitak predstavlja korekciju kapitala.

Udruženje investicionih fondova dopisom broj 10/09 od 07.07.2009. godine se obratilo Komisiji za hartije od vrijednosti kojim obavještavaju Komisiju i ujedno traže rješenje – instrukcije kako da usklade nominalnu vrijednost kapitala fondova u knjigama i nominalnu vrijednost kapitala fondova u evidencijama Centralne Depozitarne Agencije. Tim povodom, Komisija za hartije od vrijednosti je formirala stručnu komisiju u cilju pronalaženja rješenja datog nesklada. Komisija za hartije od vrijednosti je Mišljenjem o usklađivanju nominalne vrijednosti kapitala u knjigama fondova i nominalne vrijednosti kapitala fondova u evidencijama u CDA, broj 0103-2371/2-09 od 20.11.2009. godine, dala rješenje u smislu obaveznosti fondova da izvrše knjiženja prema Odlukama od 20. i 21.12.2004. godine uz primjenu MRS 8. i to na osnovu Definicije Promjene računovodstvene procjene u MRS 8. - paragrafa 37 u MRS 8.- (Naime, na sastancima vlasnika investicionih jedinica održanim 20. i 21. 12.2004. godine donijete su Odluke o izmjenama Statuta privatizacionih fondova gdje se između ostalog mijenja i neto vrijednost kapitala fondova i po toj novoj vrijednosti fondovi se evidentiraju i u CDA. Svoje Odluke donešene na ovim sastancima vlasnika investicionih jedinica fondovi nijesu sproveli i u svojim bilansima.)

14. Dobitak

Poslovnu 2009. godinu Fond je završio sa dobitkom u iznosu od 27.466 hiljada €. Tokom 2009. godine gubitak iz ranijih godina je umanjen u iznosu 4.064 hiljade € na ime korekcije kapitala – usklađivanje nominalne vrijednosti u knjigama Fonda i evidencije u CDA – MRS 8. (Vidi Napomenu 13.) Na dan 31.12.2009. godine ukupni gubitak iz ranijih godina iznosi 61.328 hiljada € dok je dobit iz ranijih godina 87 hiljada €. Dakle, ukupni nepokriveni gubitak iznosi 33.775 hiljada €.

Promjene na kapitalu prikazane su u Izvještaju o promjenama na kapitalu. (strana 6.)

FOND ZAJEDNIČKOG ULAGANJA "ATLAS MONT" A.D. PODGORICA**Napomene uz finansijske iskaze-nastavak****15. Kratkoročne obaveze iz poslovanja**

Kratkoročne obaveze iz poslovanja sa stanjem na dan 31.12.2009. godine u iznosu 571 hiljadu € (31.12.2008. godine 65 hiljada €) predstavljaju obavezu Fonda prema Društvu za upravljanje »Atlas Mont« a.d. Podgorica po osnovu nadoknada za upravljanje Fondom u iznosu 570 hiljada € kao i obavezu prema članovima nadzornog odbora u iznosu 1 hiljadu €.

16. Obaveze za poreze

Obaveze za poreze se odnose na obavezu za porez na kapitalnu dobit.

