



IZVLEČEK PROSPEKTA

INFOND ID 1, posebna delniška investicijska družba, d.d.*

Izveček prospekta vsebuje samo ključne informacije o investicijski družbi. Obsežnejše informacije, pravice in dolžnosti vlagatelja oziroma delničarja investicijske družbe ter druga pravna razmerja med vlagateljem in investicijsko družbo oz. družbo za upravljanje so opredeljeni in objavljeni v prospektu oziroma statutu investicijske družbe ter v zadnjih razpoložljivih revidiranih letnih poročilih in polletnih poročilih investicijske družbe, ki so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje, v njenih poslovalnicah ter pri pooblaščenih udeležencih trga vrednostnih papirjev.

Maribor, 28.02.2006

* Dokler se Infond ID 1, d.d. ne uskladi z določbami ZISDU-1 o naložbah investicijske družbe in drugimi določbami tega zakona v firmi uporablja označbo "posebna".

1. NALOŽBENI CILJI

Naložbeni cilj družbe je doseganje donosov iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend, obresti in drugih donosov, obenem pa z ustrezno razpršenostjo zagotavljati varnost naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se bo ugotavljalo tako, da se bo primerjala donosnost delnic družbe z donosnostjo drugih alternativnih naložb (drugi investicijski skladi v Sloveniji, tolarska in devizna vezava sredstev pri banki).

2. NALOŽBENA POLITIKA

Družba bo v skladu s predpisi in s svojimi naložbenimi cilji sredstva nalagala v portfelj, ki bo sestavljen iz donosnih, varnih in likvidnih naložb.

Družba bo skupaj najmanj 75 % svojih sredstev vlagala v delnice, in sicer:

- od 30 % do 100 % svojih sredstev vlagal v delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov,
- največ 10 % svojih sredstev vlagal v delnice v postopku prve prodaje,
- največ 50% svojih sredstev nalagal v delnice investicijskih družb, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov,
- največ 20% svojih sredstev vlagal tudi v druge prenosljive delnice.

Družba bo, poleg prej omenjenih naložb, največ 25 % svojih sredstev nalagala tudi v: tržne obveznice, obveznice v postopku prve prodaje, druge prenosljive obveznice, bančne depozite, instrumente denarnega trga in enote vzajemnih skladov. Pri čemer bo:

- največ 25% svojih sredstev vlagal v obveznice s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov
- največ 25% svojih sredstev vlagal v obveznice iz postopka prve prodaje,
- največ 25% svojih sredstev vlagal v bančne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji in pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici,
- največ 25% sredstev v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu iz seznama organiziranih trgov, instrumente denarnega trga s katerimi se običajno trguje na denarnih trgih držav iz seznama organiziranih trgov in največ 10 % svojih sredstev v druge prenosljive instrumente denarnega trga,
- največ 25% svojih sredstev v enotah vzajemnih skladov.

Družba bo imela največ 20 % svojih sredstev v dodatnih likvidnih sredstvih.

Družba bo največ 75% svojih sredstev nalagala v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih izven Republike Slovenije in so iz seznama organiziranih trgov.

Družba ne sme imeti naložb v plemenitih kovinah oziroma certifikatih, ki predstavljajo plemenite kovine.

V primeru, da so izpolnjeni vsi pogoji skladno z zakonom in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi predpisi, bo družba svoja sredstva nalagala v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih:

- organiziranih trgih katerih organizatorji so vsakokratni polnopravni člani svetovnega združenja borz (World Federation of Exchanges – WFE oz. FIBV); sprotno veljavni seznam

polnopravnih članov WFE (FIBV) je dostopen na spletnem naslovu <http://www.fibv.com/WFE/home.asp?action=document&menu=54> in

- trgi institucionalnih vlagateljev na območju držav članic EEA European Economic Area (države članice EU, Islandija, Liechtenstein in Norveška) ali iz katerih primerljivih držav članic OECD (Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike), na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji, izvedenim finančnimi instrumenti in instrumenti denarnega trga, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotni stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev, izvedenih finančnih instrumentov in instrumentov denarnega trga in predmet nadzora pristojnih nadzornih organov.

Družba je portfeljski investitor, ki z naložbami ne upravlja aktivno, ampak izključno z namenom doseganja naložbenih ciljev.

Družba se bo v okviru svoje poslovne politike zadolževal v skladu z pogoji in omejitvami v prospektu. Namen zadolževanja družbe bo doseganje večje donosnosti družbe in izkoriščanje ugodnih tržnih priložnosti.

Čista vrednost sredstev in knjigovodska vrednost delnice investicijske družbe se obračunava v slovenskih tolarjih (SIT).

3. TVEGANOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Na tveganost naložbe v delnice družbe vplivajo dejavniki sistematičnega in nesistematičnega tveganja. Upravljaavec se ne bo mogel izogniti sistematičnemu tveganju in sicer:

- sprememba pogojev poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev;
- sprememba davčne zakonodaje;
- spremembe predpisov, ki urejajo delovanje trga vrednostnih papirjev;
- primeri višje sile.

Posamezne vrste tveganja so:

Naložbeno tveganje

Naložbeno tveganje družbe je tveganje, da bo knjigovodska vrednost delnic družbe nihala zaradi nihanja vrednosti njenih naložb na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Družba bo tveganje zniževala s tem, da bo sredstva naložila v največja in uveljavljena podjetja (lokalno in globalno). Dejstvo, da delnice teh podjetij sestavljajo domače in svetovno uveljavljene indekse, ki ponazarjajo gibanje ekonomije in kapitalskih trgov, daje možnosti za bolj pregledno spremljanje posameznega podjetja in s tem zmanjšuje tveganje glede nedostopnosti podatkov in informacij, ki so potrebne za utemeljeno oceno potenciala posamezne delnice. Glede na to, da gre za delniški portfelj naložb, ocenjujemo naložbeno tveganje kot visoko.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je posledica spreminjanja cen dolžniških vrednostnih papirjev zaradi spremembe obrestnih mer na trgu kapitala. Družba bo del svojih sredstev naložila tudi v dolžniške vrednostne papirje. Na vrednost (ceno) obveznic in drugih papirjev vpliva gibanje obrestnih mer. Na splošno velja, da se obrestne mere in cene dolžniških vrednostnih papirjev gibajo obratno sorazmerno. Ko obrestne mere padajo, cena večine dolžniških vrednostnih papirjev narašča in obratno. Zato je tveganje spremembe obrestnih mer eden od faktorjev tveganja, katerim bo družba izpostavljena. Glede na to, da bo del sredstev družbe v dolžniških vrednostnih papirjih, ocenjujemo obrestno tveganje kot srednje.

Likvidnost tveganje

Likvidnost tveganje je tveganje investitorja v delnice družbe, ki je povezano z likvidnostjo borze, kjer se trguje z delnico. Likvidnostno tveganje ocenjujemo kot srednje.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb družbe, ki niso vezane na domačo valuto, zaradi spremembe deviznih tečajev nasproti slovenskemu tolarju. Valutno tveganje ocenjujemo kot srednje.

Tveganje skrbništva

Tveganje skrbništva pomeni tveganje spremembe vrednosti naložb družbe, ki izhajajo iz napak skrbnika. Tveganje skrbništva ocenjujemo kot zelo nizko.

Z zadostno razpršitvijo naložb bo družba, ob danih tržnih pogojih, skušala minimizirati tveganje. Sredstva družbe bo upravljalet nalagal v skladu z naložbeno politiko in naložbenimi cilji v lastniške in dolžniške vrednostne papirje, kar bo odvisno od razmer na delniških in obvezniških trgih. Poudarek bo na likvidnosti, stabilni rasti in varnosti naložb.

Naložbo v delnice družbe lahko primerjamo z naložbo v portfelj delnic v svetovnem merilu.

Splošna ocena tveganosti

Ob upoštevanju naložbene politike ocenjujemo, da je naložba v investicijsko družbo visoko tvegana in sicer jo ocenjujemo z oceno 8 po kriterijih Združenja družb za upravljanje.

**Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.*

Opozorilo

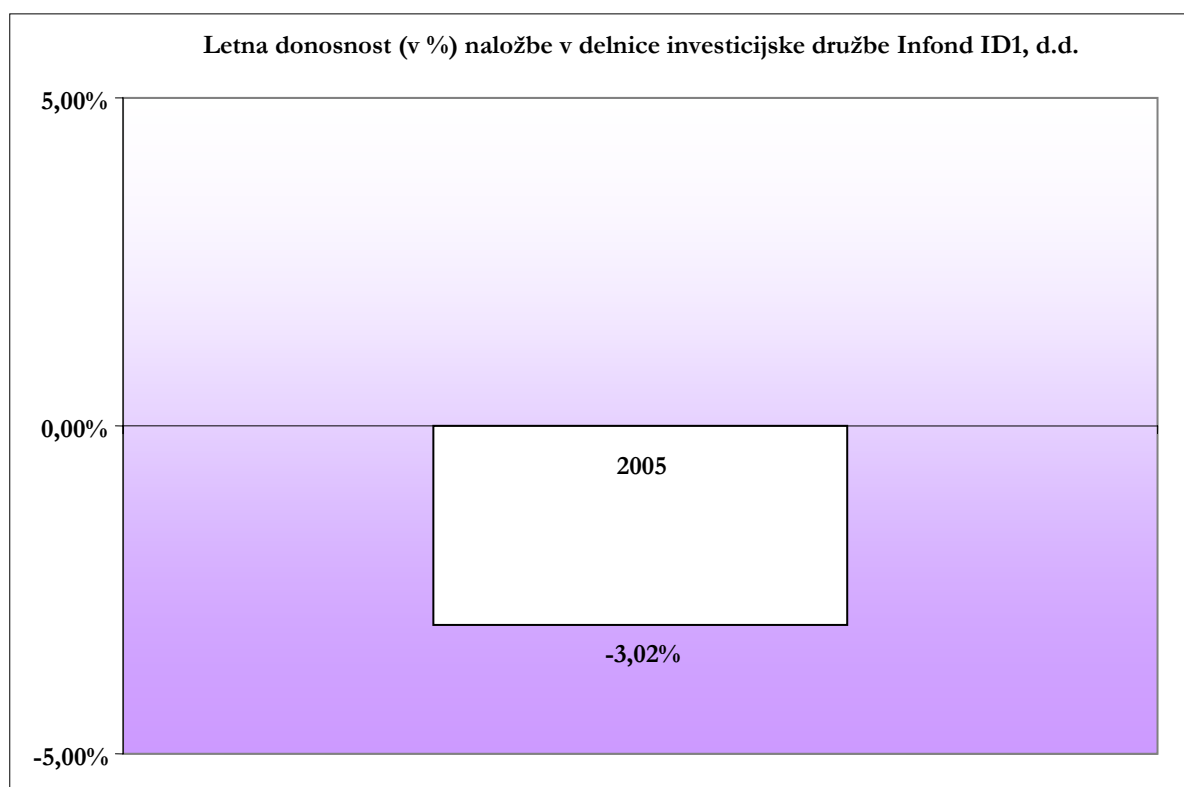
Družba bo vlagala najmanj 75 % sredstev v delnice zato lahko čista vrednost sredstev oziroma cena delnic družbe niha v odvisnosti od gibanja tečajev delnic iz portfelja družbe, zato praviloma ni primeren za vlagatelje, ki niso pripravljeni prevzeti tveganj povezanih z vlaganji v delnice.

4. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Podatki o pretekli donosnosti v delnice investicijske družbe so navedeni samo za koledarsko leto 2005, ker družba več polnih koledarskih let ne posluje.

4.1 CELOTNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Grafični prikaz letne donosnosti za leto 2005.



Letna donosnost delnice investicijske družbe je negativna in za leto 2005 znaša -3,02 %

4.2 POVPREČNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

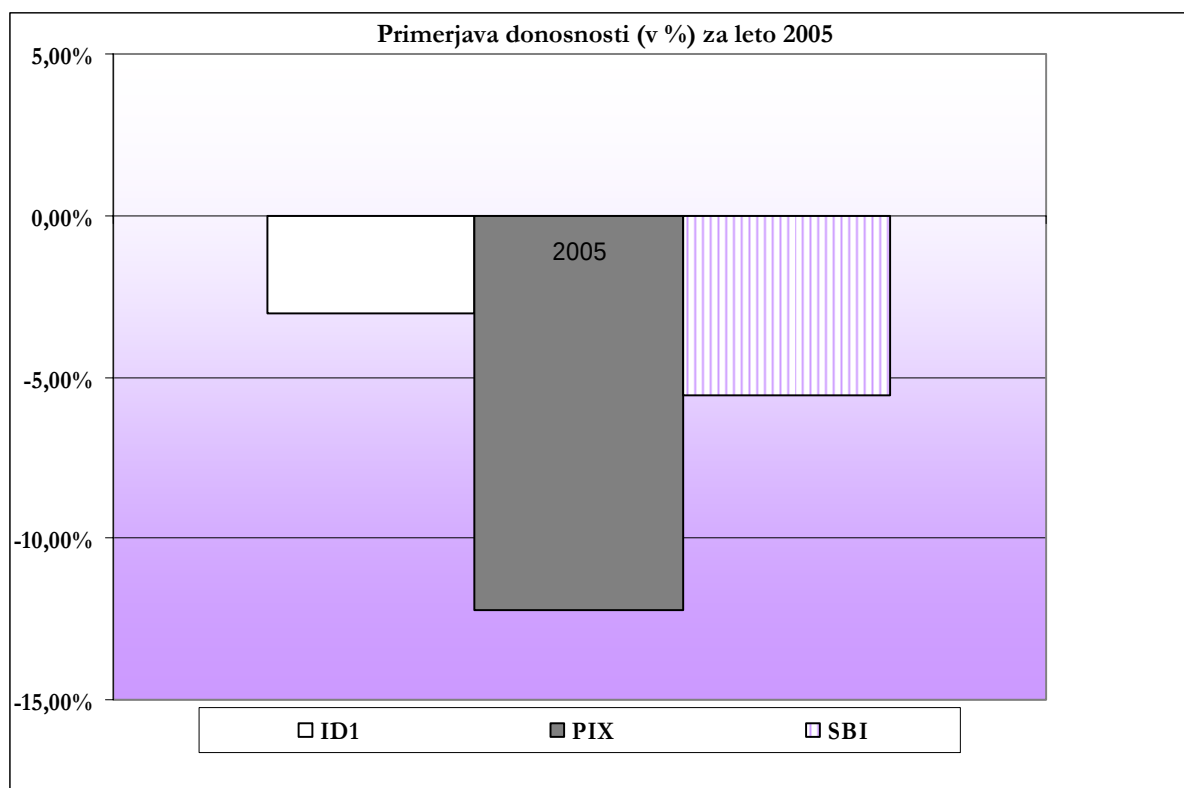
Glede na to, da investicijska družba še ne posluje več kot eno polno koledarsko leto, ni mogoče prikazati povprečne letne donosnosti naložbe v delnice investicijske družbe za zadnje 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja.

4.3 IZRAČUN PRETEKLE LETNE DONOSNOSTI IN POVPREČNE LETNE DONOSNOSTI NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Letno donosnost izračunava družba za upravljanje sama po svojih zaposlenih.

4.4 PRIMERJAVA PRETEKLE DONOSNOSTI S SLOVENSKIMI INDEKSI

Letna donosnost za leto 2005 in primerjava le-te s slovenskimi indeksi – slovenski borzni indeks, indeks prostega trga in indeks investicijskih skladov.



Opozorilo:

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti družbe je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki lahko vplivajo na izračun donosnosti.

Pretekla donosnost naložbe v delnice investicijske družbe ne zagotavlja enake donosnosti v prihodnje in se lahko vrednost naložbe v delnice investicijske družbe v prihodnosti poveča ali zmanjša ter obstaja možnost, da vlagatelj ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih je vložil v delnice investicijske družbe. Prihodnja donosnost naložbe v delnice družbe je pretežno odvisna od gibanja vrednosti naložb, ki jih ima družba, odvisna pa je tudi od uspešnosti družbe za upravljanje pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada.

Prihodnja donosnost je odvisna od gibanja vrednosti naložb, ki jih ima investicijska družba tudi od uspešnosti družbe za upravljanje pri upravljanju premoženja investicijske družbe.

5. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Naložba v delnice družbe je namenjena vlagateljem, ki so pripravljeni sprejeti višje tveganje z namenom doseganja višje donosnosti. Primeren je za vlagatelje, ki imajo izkušnje z neposrednimi naložbami na kapitalskem trgu, ki zaupajo v uspešno poslovanje družbe in ki vlagajo za obdobje, ki je daljše od petih let. Od vlagatelja se pričakuje poznavanje naložbene politike družbe in poznavanje osnovnih značilnosti naložb v delnice in obveznice. Od vlagatelja se ne pričakuje podrobno poznavanje vrst in lastnosti naložb, v katere so naložena sredstva družbe. Naložba v

delnice družbe je manj primerna za vlagatelje, ki niso seznanjeni z naložbeno politiko družbe in ki niso pripravljeni sprejeti tveganj, ki jih prinašajo neposredne naložbe na kapitalskem trgu.

Priporočljivo obdobje posedovanja (lastništva) delnic družbe je vsaj pet let in več. V tem obdobju naj bi bil vpliv političnih in makroekonomskih dejavnikov na nihanja tečaja delnice nekoliko manjši. Tudi z davčnega vidika je to obdobje za vlagatelja primernejše.

Naložba v delnice družbe je primerljiva z naložbami v delnice drugih investicijskih družb na slovenskem kapitalskem trgu, ki imajo podobno naložbeno politiko.

6. POLITIKA DIVIDEND INVESTICIJSKE DRUŽBE

Družba bo razdelila najmanj 90 % čistega dobička poslovnega leta, razen če bo skupščina sprejela drugačen sklep.

V kolikor skupščina ne bo sprejela drugačnega sklepa, bo družba izplačala dividendo v roku 60 dni od dneva sprejetja sklepa o uporabi bilančnega dobička, do dividende pa bodo upravičeni delničarji, ki so vpisani v centralni register KDD na drugi delovni dan po sprejetju sklepa skupščine o uporabi bilančnega dobička.

7. POGLAVJE: STROŠKI INVESTICIJSKE DRUŽBE

7.1 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE

Družba za upravljanje je za opravljanje storitev upravljanja družbe upravičena do plačila letne provizije za upravljanje v višini 1,5% povprečne letne čiste vrednosti sredstev družbe.

Skrbnik je za upravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,08 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev družbe.

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev družbe upravičena izvršiti plačila samo naslednje vrste stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z upravljanjem družbe:

1. stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugih stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
2. stroškov za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
3. stroškov plačilnega prometa,
4. stroškov revidiranja letnega poročila investicijske družbe,
5. stroškov obveščanja delničarjev po ZISDU-1,
6. stroškov v zvezi s postopki družbe za upravljanje zoper skrbnika za škodo povzročeno investicijski družbi in v zvezi s postopki družbe za upravljanje, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje investicijske družbe (spori iz tretjega odstavka 57. člena in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1),
7. davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem investicijske družbe oziroma s prometom s tem premoženjem,
8. stroškov v zvezi s storitvami skrbnika investicijske družbe,
9. stroškov obresti in ostalih stroškov zadolževanja za kredite, ki jih v skladu s tem zakonom najema v imenu in za račun investicijske družbe.

Poleg provizije za opravljanje skrbniških storitev je družba za upravljanje iz sredstev družbe upravičena izvršiti plačila za stroške v zvezi s postopki iz drugega odstavka 58. člena in četrtega odstavka 182. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi), ki nastanejo skrbniku pri opravljanju skrbniških storitev. Stroške iz četrtega odstavka 182. člena ZISDU-1 v primeru neuspeha v pravdi nosi družba za upravljanje.

Drugih vrst stroškov, ki bi neposredno bremenili družbo, ni.

7.2 PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA DRUŽBE (TOTAL EXPENSE RATIO – TER)

Celotni stroški poslovanja družbe se plačujejo iz sredstev družbe in ne neposredno iz sredstev delničarja in vključujejo vse stroške poslovanja družbe, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov.

7.2.1. Izračun celotnih stroškov poslovanja družbe v preteklem koledarskem letu

Celotni stroški poslovanja družbe v preteklem letu, to je v obdobju od 01.01.2005 do 31.12.2005, znašajo 1,62% čiste vrednosti sredstev.

TER vključuje vse stroške poslovanja družbe v navedenem obdobju, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Stroški poslovanja so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

7.2.2. Izračun celotnih stroškov poslovanja družbe v zadnjih 12 mesecih

Celotni stroški poslovanja družbe v zadnjih dvanajstih mesecih so se obračunali za obdobje od 01.01.2005 do 31.12.2005 in znašajo 1,62% čiste vrednosti sredstev.

7.2.3. Dostopnost kronološkega pregleda vseh doslej izračunanih TER družbe ter način in roki objave podatkov o TER

Podatki iz arhiva podatkov o vseh do sedaj izračunanih in objavljenih TER družbe so na razpolago zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje. Družba za upravljanje izračuna in objavi podatek o TER družbe dvakrat letno in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do 30.06. tekočega koledarskega leta.

8. POGLAVJE: DAVČNI REŽIM

8.1 OBDAVČITEV INVESTICIJSKE DRUŽBE

Obdavčitev družbe na podlagi obstoječih predpisov je odvisna od dejstva, ali se bo čisti dobiček reinvestiral ali razdelil.

Infond ID 1, d.d., bo dobiček na podlagi sklepa skupščine praviloma namenil za dividende delničarjem. V skladu s prvim odstavkom 54. člena ZDDPO-1 investicijski sklad, plačuje davek po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra razdeli najmanj 90% poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja. Izjema velja za obdobje od 2006 pa do 2011. Investicijski sklad bo plačal davek po stopnji 0% od davčne osnove v davčnem obdobju 2007, če do 30. novembra 2009 leta razdeli 20% poslovnega dobička iz davčnega obdobja 2006. V davčnih obdobjih od 2008 do 2011 pa plačujejo davek po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra teh obdobj razdeli najmanj 35% poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja.

8.2 OBDAVČITEV DELNIČARJEV

Obdavčitev prometa

Promet z delnicami ni obdavčen, saj je v skladu z e) točko 4. odstavka 27. člena Zakona o davku na dodano vrednost (Uradni list RS št. 89/1998, 17/00, 30/01, 103/01, 67/02, 30/03, 101/03, 45/04, 75/04, 84/04, 114/04, 25/05, 108/05) plačila davka na dodano vrednost oproščen tudi promet z delnicami, poslovnimi deleži oziroma z udeležbami v družbah, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, vključno z njihovim izdajanjem, razen hrambe vrednostnih papirjev.

Obdavčitev dobička iz kapitala

Fizična oseba

Zavezanec za plačilo davka od dobička iz kapitala je fizična oseba, ki doseže dobiček z odsvojitvijo kapitala (85. člen ZDoh-1). Za kapital, katerega odsvojitev je obdavčljiva v povezavi z investicijsko družbo, se štejejo vrednostni papirji in deleži v gospodarskih družbah (86. člen ZDoh-1).

Za obdavčljivo odsvojitev kapitala se po 87. členu ZDoh-1 šteje vsaka odsvojitev kapitala, kot je zlasti prodaja kapitala, dajanje kapitala v dar, zamenjava kapitala, unovčitev investicijskega kupona investicijskega sklada, izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada, izplačilo lastniškega deleža v primeru prenehanja gospodarske družbe, zmanjšanje deleža v okviru zmanjšanja lastniškega kapitala gospodarske družbe, ter drugi primeri izplačila lastniškega deleža, izplačanega v denarju ali naravi, če ne spada pod neobdavčljive odsvojitve (88. člen ZDoh-1).

Dohodnine se ne plača od dobička iz kapitala iz 89. člena ZDoh-1, ki ga zavezanec doseže:

- s prvo odsvojitvijo delnic ali deleža v kapitalu, pridobljenega v procesu lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij (89. člen ZDoh-1); za prvo odsvojitev se šteje tudi prva odsvojitev podedovanih delnic ali deleža v kapitalu⁷, ki jih je zapustnik pridobil v procesu lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij in
- z odsvojitvijo investicijskih kuponov, ki jih je imetnik pridobil z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe, ali delnic investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice

investicijske družbe – v postopku obveznega preoblikovanja pooblaščenice investicijske družbe ali investicijske družbe, v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev pooblaščenice investicijske družbe v vzajemni sklad, in sicer v roku in po predpisih, ki urejajo to področje – pod pogojem, da so bile te delnice pridobljene v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

Davčna osnova od dobička iz kapitala je razlika med vrednostjo kapitala ob odsvojitvi in vrednostjo kapitala ob pridobitvi. Nabavna vrednost vrednostnega papirja je običajno tržna vrednost na dan pridobitve, ki se valorizira s koeficientom rasti življenjskih potrebščin in zmanjša za stroške provizije, ki se priznajo v višini dejanskih stroškov, vendar ne več kot 1% od nabavne vrednosti. Za vrednost kapitala ob odsvojitvi se običajno šteje tržna vrednost v času odsvojitve. Vrednost kapitala se zmanjša za provizijo, ki jo zavezanec plača borzno posredniški hiši.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina pa stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva vrednostnih papirjev in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva vrednostnih papirjev: 15%,
- desetih letih imetništva vrednostnih papirjev: 10%,
- petnajstih letih imetništva vrednostnih papirjev: 5%,
- dvajsetih ali več letih imetništva vrednostnih papirjev: 0%.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo rezident Republike Slovenije vloži do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). Nerezident lahko vloži napoved do 28. februarja za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev ter drugih deležev v kapitalu v preteklem letu v roku 15. dni od odsvojitve.

Pravna oseba

Pravna oseba s prodajo vrednostnih papirjev ustvarja prihodke - iztržene dobičke pri naložbah, kar povečuje davčno osnovo. Davčna osnova je dobiček, to je presežek prihodkov nad odhodki, ki je obdavčen po stopnji 25 %.

Obdavčitev dividend

Fizične osebe

Zavezanec za plačilo davka od dividend je fizična oseba, ki prejme dividende in dividendam podobne dohodke.

Kot dividenda se obdavčuje vsaka razdelitev dohodka imetniku deleža iz premoženja plačnika oziroma povezane osebe plačnika na podlagi njegovega lastniškega deleža v plačniku, ki ne predstavlja zmanjšanja njegovega lastniškega deleža, vključno z razdelitvijo v obliki delnic ali zamenljivih obveznic ali v drugačni obliki, s katero se dobiček ali rezerve v delu, oblikovanem, iz dobička ali prevrednotovalni popravek tega dobička ali rezerv, preoblikujejo v osnovni kapital oziroma povečajo lastniški delež zavezanca (79. člena ZDoh-1).

Davčna osnova je dosežena dividenda, če ni z ZDoh-1 drugače urejeno (80. člen ZDoh-1). Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina pa stopnji 20%.

Dohodnino od dividend izračuna plačnik davka kot davčni odtegljaj v obračunu davčnega odtegljaja. Plačnik davka je oseba, ki izplačuje dividende in dividendam podobne dohodke. Plačnik davka mora davčni odtegljaj izračunati in odtegniti hkrati z obračunom dohodka iz premoženja (311. člen ZdavP-1).

Pravne osebe

Pri prejemu dividend ali dividendam podobnih dohodkov, je dohodek pravne osebe obdavčen v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS št. 17/05 – UPB 1 ter 108/05) in sicer s stopnjo davka na dohodek v višini 25% na dobiček.

Izplačevalec dohodka je dolžan za davčnega zavezanca izračunati, odtegniti in plačati davčni odtegljaj od dohodkov, od katerih se v skladu z ZDDPO-1 davek izračuna, odtegne in plača (355 ZdavP-1), razen v primeru izpolnitve pogojev drugega odstavka 68. člena ZDDPO-1, kjer se davek ne izračuna, odtegne in plača, to je od dohodkov plačanih:

1. Sloveniji ali samoupravni lokalni skupnosti v Sloveniji;
2. Banki Slovenije;
3. zavezancu rezidentu, ki izplačevalcu sporoči svojo davčno številko;
4. zavezancu nerezidentu, ki je zavezan za davek od dohodkov, ki jih dosega z aktivnostmi v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, in izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, če gre za dohodke, plačane tej poslovni enoti.

Nerezidenti

Imetniki vrednostnih papirjev (fizične in pravne osebe), ki so nerezidenti, so obdavčeni enako kot rezidenti, toda uveljavljajo lahko obračun nižjih davčnih stopenj oz. oprostitev, če so predvidene v mednarodni pogodbi.

Imetnik vrednostnih papirjev, ki je nerezident, mora v zvezi z obdavčitvijo poleg slovenske davčne zakonodaje upoštevati tudi davčno zakonodajo države, ki ga opredeljuje kot davčnega zavezanca.

Opozorilo:

Višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva delnic oziroma prejemanja dohodkov, ki izvirajo iz imetništva delnic investicijske družbe, oziroma ob prodaji delnic investicijske družbe, je odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika in vsakokratne veljavne davčne zakonodaje.

9. OBJAVA TRŽNE CENE IN KNJIGOVODSKE VREDNOSTI DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Družba za upravljanje mora zagotoviti, da se vsak naslednji delovni dan po dnevu, na katerega se trguje z delnicami z investicijske družbe na organiziranem trgu (v nadaljevanju: trgovalni dan) v dnevnem časopisu Večer, Delo, Finance in Dnevnik objavi podatke o:

- tržni ceni delnice,
- gibanju tržne cene delnice,
- o knjigovodski vrednosti delnice na obračunski dan.

Družba za upravljanje izpolni obveznost iz prejšnjega odstavka tudi, če podatke iz prejšnjega odstavka objavi Ljubljanska borza.

10. ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, NA KATERIH SE TRGUJE Z DELNICAMI INVESTICIJSKE DRUŽBE

Z delnicami investicijske družbe se od 02. avgusta 2004 trguje na prostem trgu Ljubljanske borze, d.d. Trgovalna oznaka delnic družbe je IFDR. Z delnicami se trguje vsak delavnik od 9.30 do 13.00.

11. DRUGE POMEMBNE INFORMACIJE

Investicijska družba

INFOND ID 1, d.d. je investicijska družba.

Družba za upravljanje

Firma: KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
Sedež: Maribor
Poslovni naslov: Ulica Vita Kraigherja 5
Matična številka: 5822416
Splet: www.infond.si
E-mail: info@infond.si
Telefon: 02 / 229 20 80
Fax: 02 / 229 27 96
Brezplačna tel. št.: 080 22 42

Osebe, ki po pooblastilu družbe za upravljanje upravljajo premoženje oziroma del premoženja investicijske družbe:

Navedenih oseb ni.

Nadzorni organ

Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana (www.a-tvp.si).

Skrbnik premoženja

Skrbnik premoženja družbe je Nova Ljubljanska banka d.d., Trg republike 2, 1520 Ljubljana.

Pooblaščen revizor

Letno poročilo družbe za leto 2005 je revidirala družba Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111 , 1000 Ljubljana.

Osebe, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja družbe

- 1.) **Storitve borznega posredovanja**, ki jih opravlja CBH, d.o.o. s sedežem v Vrunčevi 1, 3000 Celje po Pogodbi o borznem posredovanju št. Infond ID 1 z dne 25.07.2005
- 2.) **Storitve borznega posredovanja**, ki jih opravlja MBH, d.o.o. s sedežem v Ulici Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, po Pogodbi o borznem posredovanju št. KBM ID z MBH, borzno posredniška družba, d.o.o. z dne 12.07.2005– **z družbo za upravljanje povezana oseba.**
- 3.) **Storitve izplačila dividend**, ki jih opravlja Nova KBM, d.d. s sedežem v Ulici Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, po Pogodbi o izplačilu dividend za poslovno leto 2004 z dne 30.06.2005 – **z družbo za upravljanje povezana oseba.**
- 4.) **Storitve vodenja registra imetnikov vrednostnih papirjev**, ki jih opravlja Klirinško depotna družba – KDD, s sedežem na Tivolski cesti 48, 1000 Ljubljana po pogodbi o vodenju registra nematerializiranih vrednostnih papirjev št. 1052/2001 z dne 11.06.2001.

Datum ustanovitve družbe

Družbe je bila ustanovljena 10.06.2004 in je ustanovljena za nedoločen čas.

Čista vrednost sredstev investicijske družbe na dan 31.01.2006 (v mio)

Čista vrednost sredstev na dan 31.01.2006 znaša 8.039 mio. SIT.

Razsodišče za izvensodno reševanje sporov med delničarji družbe in družbo za upravljanje

V skladu s Pravilnikom o razsodišču, ki ga je sprejela KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., dne 20.09.2004 in spremenila dne 07.10.2004¹, bo spore med delničarji in Infond, d.o.o. reševalo razsodišče.

Ime razsodišča je: Razsodišče KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. in ima svoj sedež na sedežu družbe Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor.

Pravilnik o razsodišču je na vpogled na sedežu družbe za upravljanje, kakor tudi na spletni strani www.infond.si.

12. MESTO, KJER JE MOGOČE DOBITI DODATNE INFORMACIJE

Dodatne informacije so vsem zainteresiranim na voljo na sedežu družbe za upravljanje Infond, d.o.o..

Vse podrobnejše informacije dobite pri:

Telefon:

- | | |
|--|----------------|
| 1. direktor sektorja upravljanja naložb: Matjaž Lorenčič | (02) 229 27 87 |
| 2. svetovalec za naložbe: Andrej Kavčič | (01) 300 97 36 |
| 3. upravljalet naložb: Barbara Gačnik | (02) 229 27 86 |
| 4. upravljalet naložb: Jure Dubravica | (02) 229 27 82 |

Dodatne informacije je mogoče dobiti tudi:

- na elektronskem naslovu: www.infond.si
- po elektronski pošti: info@infond.si

Maribor, 28.02.2006

KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

uprava

Predsednik

Stanko Brglez



član

Marko Planinšec



¹ Spremembe Pravilnika o razsodišču se nanašajo na zamenjavo g. Andreja Karakaša z mag. Vanjo Verdel-Kokol na listi razsodnikov.

PRILOGE K IZVLEČKU PROSPEKTA

A. Pravne in fizične osebe povezane z družbo za upravljanje in vrednostni obseg naložb v te osebe

1. Družbeniki družbe za upravljanje, ki imajo neposredno v lasti deleže družbe za upravljanje

V tabeli so prikazani podatki o družbenikih družbe za upravljanje po stanju na dan 31.01.2006:

Zap. št.	Družbeniki	Velikost posl. deleža	% glasovalnih pravic
1	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d.d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor	72%	72,73
2	ZAVAROVALNICA MARIBOR, d.d., Cankarjeva ul. 3, 2000 Maribor	15%	15,15
3	DEED, B.V., Rokin 55, Amsterdam, Nizozemska	7%	7,07
4	FINEA HOLDING, d.o.o., Ul. Vita Kraigherja 10, 2000 Maribor	5%	5,05
5	LASTNI POSLOVNI DELEŽ	1%	0
	SKUPAJ	100%	100

2. Fizične in pravne osebe povezane z družbo za upravljanje

V tabeli so prikazani podatki o pravnih in fizičnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 31.01.2006:

Ime in priimek oz. firma	Oznaka povezave	Šifra
Brglez Stanko	Predsednik uprave KBM Infond	E1
Škrlić Mihaela	Izvenzakonski partner	F1
Brglez Tine	Otrok	F1
Brglez Mitja	Otrok	F1
Brglez Jakob	Otrok	F1
Planinšec Marko	Član uprave KBM Infond	E1
Planinšec Metka	Zakonec	F1
Planinšec Saša	Otrok	F1
Planinšec Mihela	Otrok	F1
Kovačič Matjaž	Pred. nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Kovačič Viktorija	Zakonec	F2
Kovačič Gabrijel	Otrok	F2
Kovačič Dominika Marija	Otrok	F2
Skernišak Manja	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Skernišak Dušan	Zakonec	F2
Skernišak Matej	Otrok	F2
Skernišak Tina	Otrok	F2
Cekov Boris	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Cekov Nives	Zakonec	F2
Cekov Denis	Otrok	F2

Cekov Nik	Otrok	F2
Borec Miklavž	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Borec Alenka	Zakonec	F2
Borec Veronika	Otrok	F2
Borec Minka	Otrok	F2
Cotar Drago	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
Cotar Bauman Sonja	Zakonec	F2
Cotar Dane	Otrok	F2
Dr. Glogovšek Jože	Pred. nadzornega sveta INFOND ID	E2
Glogovšek Marija Vanda	Zakonec	F2
Drofenik Simona	Otrok	F2
Vaupotič Barbara	Otrok	F2
Dr. Marn Jure	Član nadzornega sveta INFOND ID	E2
Marn Zdenka	Zakonec	F2
Marn Sarah	Otrok	F2
Marn David	Otrok	F2
Čokl Jernej	Član nadzornega sveta INFOND ID	E2
Čokl Mira	Zakonec	F2
Čokl Mojca	Otrok	F2
Hauc Aleš	Pred. nadzornega sveta INFOND ID1	E2
Štrucl Darja	Izvenzakonski partner	F2
Hauc Ema	Otrok	F2
Draš Irena	Član nadzornega sveta INFOND ID1	E2
Draš Bogomir	Zakonec	F2
Draš Petra	Otrok	F2
Tomaž Mravlje	Član nadzornega sveta Infond ID1	E2
Mravlje Mihaela	Zakonec	F3
Mravlje Ana	Otrok	F3
Mravlje Sara	Otrok	F3
Lorenčič Matjaž	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Kovačič Irena	Izvenzakonski partner	F3
Lorenčič Ema	Otrok	F3
Lorenčič Iva	Otrok	F3
Kavčič Andrej	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Kavčič Patricia	Zakonec	F3
Kavčič Jaka	Otrok	F3
Kavčič Klemen	Otrok	F3
Petek Richard	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Petek Tatjana	Zakonec	F3
Petek Maja	Otrok	F3
Petek Tadej	Otrok	F3
Petek Boštjan	Otrok	F3

Gačnik Barbara	oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Gačnik Andrej	Zakonec	F3
Gačnik Katja	Otrok	F3
Vajngerl Sandra	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Vajngerl Branko	Zakonec	F3
Vajngerl Rene	Otrok	F3
Vajngerl Sara	Otrok	F3
Čeh Miha	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Marin Barbara	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Klajnšek Boštjan	Izvenzakonski partner	F3
Nova KBM, d.d. KBM Infond, d.o.o. (68 %)	Pravna oseba, neposredno udeležena v DZU	B1
Fineko d.o.o. (100%) Gorica Leasing (100%) KBM Leasing d.o.o. (100%) Zavarovalnica Maribor d.d. (49,96) KBM Invest, d.o.o. (99,37%) Moja naložba, d.d. (45%) Hotel Slavija, d.d.(99,9%) Adria Bank Dunaj, d.d. (25,04%) M-PAY, d.o.o. (50 %) TVI Majšperk, d.o.o. (40,6%) Poštna banka Slovenije, d.d. (55 %) Steklarna Rogaška Slatina, d.d. (30 %)	Pravne osebe v katerih je Nova KBM udeležena z več kot 20 %	C C C C C C C C C C C C
Agentia, d.o.o. (40 %) Finada, d.o.o. (100 %)	Pravne osebe v katerih je Nova KBM posredno preko Zavarovalnice Maribor udeležena z več kot 20 %	B2 B2

ŠIFRANT POVEZANOSTI

VRSTA POVEZANOSTI	ŠIFRA
Kot ožji družinski člani, in sicer kot zakonec oz. oseba, s katero živi v dalj časa trajajoči življenjski skupnosti, ki ima po zakonu, ki ureja zakonsko zvezo in družinska razmerja, enake pravne posledice kot zakonska zveza	A1
Kot ožji družinski člani, in sicer kot otroci oz. posvojenci te osebe, ki nimajo polne poslovne sposobnosti	A2
Kot ožji družinski člani, in sicer kot druge osebe, ki z osebo živijo v skupnem gospodinjstvu	A3
Tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, neposredno udeležene v drugi osebi	B1
Tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, posredno udeležena v drugi osebi	B2
Tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 2., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1	C
Tako, da tvorijo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po ZGD	D
Kot člani uprave družbe za upravljanje	E1
Kot člani nadzornega sveta v družbi za upravljanje in investicijskih skladih v upravljanju	E2
Kot zaposleni na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Ožji družinski člani osebe iz E1	F1
Ožji družinski člani osebe iz E2	F2
Ožji družinski člani osebe iz E3	F3

3. Vrednostni obseg naložb v povezane osebe

Investicijska družba na dan 31.01.2006 nima naložb v povezane osebe.