



PROSPEKT

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

Maribor, julij 2007

DOSTOPNOST PROSPEKTA, IZVLEČKA PROSPEKTA, REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA INVESTICIJSKE DRUŽBE

Prospekt, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno poročilo in polletno poročilo investicijske družbe so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah oziroma pri pooblaščenih udeležencih trga vrednostnih papirjev.

Družba za upravljanje mora delničarju investicijske družbe na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod revidiranega letnega in polletnega poročila investicijske družbe.

Revidirano letno in polletno poročilo investicijske družbe sta na razpolago javnosti na sedežu družbe za upravljanje KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor, v času uradnih ur med 9.00 in 12.00 uro in na spletni strani www.infond.si.

KAZALO

1. POGLAVJE: CILJI, POLITIKA IN OMEJITVE NALOŽB TER DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	10
1.1. NALOŽBENI CILJI.....	10
1.2. NALOŽBENA POLITIKA.....	10
1.2.1. Naložbe v delnice.....	10
1.2.2. Naložbe v tržne obveznice, obveznice prve prodaje, druge prenosljive obveznice, bančne depozite, instrumente denarnega trga in enote vzajemnih skladov.....	11
1.2.3. Naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih izven Republike Slovenije.....	13
1.2.4. Seznam organiziranih trgov.....	13
1.2.5. Splošna opredelitev naložbene politike.....	14
1.3. OMEJITVE NALOŽB.....	14
1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe.....	14
1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb.....	15
1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja.....	15
1.4 ZADOLŽEVANJE.....	15
2. POGLAVJE: TVEGANOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE	16
3. POGLAVJE: PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE	18
3.1 CELOTNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	18
3.2 POVPREČNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	19
3.3 IZRAČUN PRETEKLE LETNE DONOSNOSTI IN POVPREČNE LETNE DONOSNOSTI NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	19
3.4 PRIMERJAVA PRETEKLE DONOSNOSTI S SLOVENSKIMI INDEKSI.....	19
4. POGLAVJE: PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE	20
5. POGLAVJE: POLITIKA DIVIDEND INVESTICIJSKE DRUŽBE	20
6. POGLAVJE: STROŠKI INVESTICIJSKE DRUŽBE	21
6.1 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	21
6.1.1 Provizija za upravljanje.....	21
6.1.2 Provizija za skrbniške storitve.....	21
6.1.3 Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev investicijske družbe upravičena družba za upravljanje.....	21
6.1.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev investicijske družbe upravičen skrbnik	22
6.1.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo družbo	22
6.2 PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE (TOTAL EXPENSE RATIO-TER)	22
6.2.1. Izračun celotnih stroškov poslovanja družbe v preteklem koledarskem letu	22
6.2.2. Izračun celotnih stroškov poslovanja družbe v zadnjih 12 mesecih.....	22
6.2.3. Metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja družbe, izraženih v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev družbe (TER).....	22
6.2.4. Dostopnost kronološkega pregleda vseh doslej izračunanih TER družbe ter način in roki objave podatkov o TER.....	23

7. POGLAVJE: DAVČNI REŽIM.....	24
7.1 OBDAVČITEV INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	24
7.2 OBDAVČITEV DELNIČARJEV.....	24
8. POGLAVJE: VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE, TER OBDOBJE OBRAČUNAVANJA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN KNJIGOVODSKE VREDNOSTI DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE	26
9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN DELNIČARJEV INVESTICIJSKE DRUŽBE O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE	27
9.1 OBJAVA TRŽNE CENE IN KNJIGOVODSKE VREDNOSTI DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	27
9.2 DRUGE OBJAVE.....	27
9.2.1 Objava revidiranih letnih in polletnih poročil investicijske družbe in povzetkov teh poročil.....	27
9.2.2 Objava pomembnih pravnih in poslovnih dogodkov.....	27
9.2.3 Objava podatkov o vrsti in sestavi naložb investicijske družbe.....	27
9.2.4 Objava obvestila o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom in sklenitve pogodbe z drugim skrbnikom.....	28
9.2.5 Objava drugih obvestil po ZISDU-1	28
10. POGLAVJE: DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE IN ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, NA KATERIH SE TRGUJE Z DELNICAMI INVESTICIJSKE DRUŽBE	28
10.1 LASTNOSTI DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE	28
10.1.1. Podatki o izdaji delnic.....	28
10.1.2. Glavne značilnosti delnic	28
10.1.3. Opis pravic, ki izhajajo iz delnic	28
10.2 ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, NA KATERIH SE TRGUJE Z DELNICAMI INVESTICIJSKE DRUŽBE	29
11. POGLAVJE: INFORMACIJE O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	29
11.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O INVESTICIJSKI DRUŽBI.....	29
11.1.1. Pravna oblika	29
11.1.2. Firma družbe.....	29
11.1.3. Sedež družbe.....	29
11.1.4. Datum ustanovitve družbe.....	29
11.1.5. Mesto, čas in možnost vpogleda v splošne akte družbe.....	29
11.1.6. Sprememba in postopek spremembe statuta investicijske družbe	29
11.1.7. Uprava	30
11.1.8. Nadzorni svet	30
11.1.9. Delničarji.....	31
11.2 POVEČANJE IN ZMANJŠANJE OSNOVNEGA KAPITALA INVESTICIJSKE DRUŽBE TER PRIDOBIVANJE LASTNIH DELNIC	31
11.2.1 Povečanje osnovnega kapitala	31
11.2.2 Zmanjšanje osnovnega kapitala	32
11.2.3. Pridobivanje lastnih delnic	32
11.3. OPIS PRAVNIH RAZMERIC MED INVESTICIJSKO DRUŽBO IN DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE.....	32
11.4. POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE	33
11.4.1 Prenos upravljanja na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja.....	33
11.4.2. Prisilni prenos upravljanja.....	33
11.4.3. Obveščanje.....	34

11.5. POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	34
11.6 POSTOPEK REDNE LIKVIDACIJE INVESTICIJSKE DRUŽBE	35
11.7 PREMOŽENJE IN OBVEZNOSTI INVESTICIJSKE DRUŽBE	36
11.7.1. Obseg čiste vrednosti sredstev investicijske družbe.....	36
11.7.2. STRUKTURA NALOŽB INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	36
11.7.3. Dvajset vrednostno največjih naložb.....	37
11.7.4. Zadolženost investicijske družbe.....	37
11.8. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA O POSLOVANJU, DEJAVNOSTI IN FINANČNEM STANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE	37
12. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	38
12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	38
12.1.1 Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje	38
12.1.2 Navedba prejšnjega sedeža družbe za upravljanje.....	38
12.1.3 Datum ustanovitve družbe za upravljanje	38
12.1.4 Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe.....	39
12.1.5 Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov	39
12.1.6 Podatki in informacije o kapitalu družbe za upravljanje	39
12.1.7 Kratak opis pravil o obvladovanju tveganj in postopkov, ki jih pri svojem poslovanju uporablja družba za upravljanje.....	39
12.1.8 Investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje.....	40
12.2 ZAPOSLENI IN ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	41
12.2.1 Povprečno število zaposlenih ter pomembnejše spremembe kadra z razčlenitvijo izobrazbene strukture...41	
12.2.2 Strokovne kvalifikacije in delovne izkušnje članov uprave družbe za upravljanje.....	41
12.2.3 Nadzorni svet	41
12.2.4 Plače in druge ugodnosti, izplačane upravi in nadzornemu svetu družbe za upravljanje v zadnjem letu.42	
12.3 OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	43
12.3.1. Družbeniki družbe za upravljanje, ki imajo neposredno v lasti deleže družbe za upravljanje.....	43
12.3.2 Druge fizične in pravne osebe povezane z družbo za upravljanje.....	43
12.3.3. Vrednostni obseg naložb v povezane osebe.....	46
12.4 OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN DELNICARJEV O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	46
12.5 POSTOPKI, V KATERIH JE UDELEŽENA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE.....	46
12.6 DRUGE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	47
13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	47
13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA.....	47
13.2 OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	47
13.3 OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE DRUGE STORITVE UPRAVLJANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	47
13.4 ORGAN, KI OPRAVLJA NADZOR NAD DRUŽBAMI ZA UPRAVLJANJE	47
13.5 POOBLAŠČENI REVIZOR POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE IN DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	48
13.6 IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	48
14. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA INVESTICIJSKE DRUŽBE	49
I. IZKAZI POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	50
II. IZKAZ POSLOVANJA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	66

POMEN IZRAZOV

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) - Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05, 28/06, 114/06);

Zakon o trgu vrednostnih papirjev (ZTVP-1) - Zakon o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS št. 56/99, 31/00, 52/02, 117/03, 16/04, 86/04, 123/04, 13/06, 28/06, 114/06);

Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1) - Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS št. 42/06);

Zakon o bančništvu (Zban-1) - Zakon o bančništvu (Uradni list št. 131/06, v nadaljevanju: ZBan-1);

Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP) - Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS št. 23/99, 75/02, 114/06, 2/07);

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU) - Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 6/94, 68/96, 25/97, 10/98, 26/99 in 56/99);

Zakon o prvem pokojninskem skladu in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (ZPSPID) - Zakon o prvem pokojninskem skladu in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS št. 50/99, 106/99, 31/00, 58/02, 110/02, 54/04, 61/04);

Zakon o davčnem postopku (ZDavP-2) - Zakon o davčnem postopku (Uradni list RS št. 117/06);

Zakon o davku od dohodka pravnih oseb (ZDDPO-2) - Zakon o davku od dohodka pravnih oseb (Uradni list RS št. 117/06);

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon o dohodnini (Uradni list RS št. 117/06, 33/07, 45/07);

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) - Agencija za trg vrednostnih papirjev opravlja nadzor in izvršuje naloge in pristojnosti po ZTVP-1, ZISDU-1, Zakon o prevzemih (ZPre), ZNVP in odloča o prekrških za kršitev teh zakonov in na njihovi podlagi izdanih predpisov kot prekrškovni organ v skladu z zakonom, ki ureja prekrške.

Družba za upravljanje (DZU) – KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.

Investicijski sklad - Investicijski sklad je podjetje, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelu razpršitve tveganja.

Investicijska družba – Infond ID 1, posebna delniška investicijska družba, d.d.

Država članica – je država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki delujejo v okviru Evropske unije.

Država članica OECD – je država članica Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

Tuja država – je država, ki ni država članica.

Tuja oseba – je oseba, ki ima sedež oziroma bivališče v tuji državi.

Vrednostni papir – vrednostni papirji so delnice, obveznice in drugi serijski vrednostni papirji. Serijski vrednostni papirji pa so vrednostni papirji istega izdajatelja, izdani istočasno in iz katerih izhajajo enake pravice in obveznosti pa tudi tisti, ki jih izda posamezen izdajatelj delnic oziroma obveznic, in ki dajejo imetniku oblikovalno upravičenje do odkupa, prodaje oziroma zamenjave teh vrednostnih papirjev za druge vrednostne papirje izdajatelja, in z uresničitvijo katerega je med imetnikom in izdajateljem sklenjena pogodba o odkupu, prodaji oziroma zamenjavi teh vrednostnih papirjev.

Tržni vrednostni papirji – so vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu. Drugi vrednostni papirji so netržni.

Dolžniški vrednostni papir – so obveznice in drugi serijski vrednostni papirji, ki dajejo imetniku pravico do izplačila glavnice in morebitnih obresti oziroma drugih donosov.

Delnica – je lastniški vrednostni papir, s katerim je imetnik udeležen v kapitalu gospodarske družbe, in ki daje delničarju premoženjska in upravljavska upravičenja.

Organiziran trg – je trg vrednostnih papirjev, ki je posredno ali neposredno dostopen javnosti, na katerem trgovanje poteka redno in je urejen in nadzorovan s strani javnosti.

Finančni instrumenti – finančni instrumenti so vrednostni papirji in izvedeni finančni instrumenti.

Instrument denarnega trga – je finančni instrument, s kateri se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, ki ima vrednost, ki se jo da kadarkoli natančno določiti in ki je likviden.

Likvidna sredstva – so sredstva naložena v finančne instrumente in depozite, ki jih lahko lastnik oziroma družba za upravljanje kadarkoli proda.

Dodatna likvidna sredstva – so denarna sredstva na vpogled in tista denarna sredstva, vezana na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica, ki niso namenjena doseganju ciljev, opredeljenih v naložbeni politiki investicijskega sklada, temveč so namenjena pokrivanju tekočih in izrednih izplačil investicijskega sklada; dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada se lahko oblikujejo tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb investicijskega sklada in v primerih, kadar družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev investicijskega sklada na te trge.

Trg institucionalnih vlagateljev – je tisti trg nestandardiziranih izvedenih finančnih instrumentov, ki deluje redno in javno, je likviden, pregleden in uveljavljen, in ki udeležencem oziroma vlagateljem zagotavlja najmanj enako raven varnosti kot organiziran trg, ter je uvrščen na seznam organiziranih trgov iz točke 1.2.4 tega Prospekta; udeleženci trga institucionalnih vlagateljev so lahko le tisti institucionalni vlagatelji, ki spadajo v eno od kategorij institucionalnih vlagateljev, ki jih določi Agencija in ki so predmet nadzora.

Skupina – je dve ali več povezanih oseb, ki morajo pripraviti konsolidiran sklep s konsolidiranimi izkazi poslovanja v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in s slovenskimi računovodskimi standardi oziroma s priznanimi mednarodnimi računovodskimi standardi.

Skrbnik – Nova ljubljanska banka, d.d., Trg republike 2, Ljubljana.

Uprava - obveznosti in pooblastila, ki jih ima po ZGD-1 uprava delniške družbe, ima družba za upravljanje,

Klirinško depotna družba (KDD) – je delniška družba, ki pridobi dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje dejavnosti klirinško depotne družbe. Dejavnost klirinško depotne družbe so storitve izračuna, izravnave in zagotavljanja izpolnitve obveznosti, nastalih na podlagi poslov z vrednostnimi papirji in izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, storitev vodenja centralnega registra nematerializiranih vrednostnih papirjev in druge storitve s poslovanjem z vrednostnimi papirji in izpolnjevanjem obveznosti ter uveljavljanjem pravic iz vrednostnih papirjev.

UVODNA POJASNILA

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje določa osnovne pravice delničarjev investicijske družbe (v nadaljnjem besedilu: vlagatelji), ki so navedene v 10. poglavju tega prospekta investicijske družbe.

INFOND ID 1, posebna delniška investicijska družba, d.d.* (v nadaljevanju: Infond ID 1, d.d. ali investicijska družba ali družba) je investicijska družba. Vlagatelj lahko kupi delnice investicijske družbe pri pooblaščenih udeležencih organiziranega trga vrednostnih papirjev (borzno posredniških družbah in bankah). Sredstva investicijske družbe se nalagajo v finančne naložbe, ki jih opredeljuje naložbena politika investicijske družbe. Vlagatelju oziroma delničarju INFOND ID 1, d.d. je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike investicijske družbe.

Premoženje INFOND ID 1, d.d. upravlja KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in vrednosti naložb investicijske družbe.

Opozorilo:

Investicijska družba Infond ID 1, d.d. bo vlagala najmanj 75 % sredstev v delnice zato lahko čista vrednost sredstev oziroma cena delnic Infond ID 1, d.d. niha v odvisnosti od gibanja tečajev delnic iz portfelja investicijske družbe, zato praviloma ni primeren za vlagatelje, ki niso pripravljeni prevzeti tveganj povezanih z vlaganji v delnice.

* 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. POGLAVJE: CILJI, POLITIKA IN OMEJITVE NALOŽB TER DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE¹

1.1. NALOŽBENI CILJI

Naložbeni cilj družbe je doseganje donosov iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend, obresti in drugih donosov, obenem pa z ustrežno 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, vezava sredstev pri banki).

1.2. 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.

1.2.1. Naložbe v delnice

Družba bo skupaj najmanj 75 % svojih sredstev vlagala v tržne delnice, delnice v postopku prve prodaje, delnice investicijskih družb in druge prenosljive delnice:

a) Naložbe v tržne delnice

Družba bo od 30 % do največ 100 % sredstva vlagala v delnice s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov iz točke 1.2.4. tega prospekta (v nadaljevanju: seznam organiziranih trgov).

b) Naložbe v delnice v postopku prve prodaje

Družba bo od 0 % do 10 % sredstev vlagala v delnice, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun družbe v postopku njihove prve prodaje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- če so v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh delnic določeno, da bo izdajatelj zahteval uvrstitev teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov;
- če so te delnice uvrščene v trgovanje na organiziran trg vrednostnih papirjev iz seznama organiziranih trgov v enem letu po njihovi izdaji (v nadaljevanju: delnice prve prodaje).

c) Naložbe v delnice investicijskih družb

Družba bo od 0 % do 50 % sredstev nalagala v delnice investicijskih družb s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov, med drugim tudi v delnice ETF (Exchange Traded Funds), ki so organizirani kot investicijske družbe.

Investicijska družba bo nalagala sredstva v delnice drugih investicijskih družb, če ima družba za upravljanje investicijske družbe, katere delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada. Upravljanje in poslovanje te investicijske družbe mora biti

¹ Navedeno poglavje vsebuje besedilo iz Statuta družbe, ki je bil sprejet na skupščini dne 23.6.2004 (v nadaljevanju: Statut), zato se bo začelo uporabljati z dnem veljavnosti Statuta, to je z dnem njegovega vpisa v sodni register.

predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določata ZISDU-1 in ZTVP-1, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami. Raven zaščite vlagateljev v teh investicijskih družbah mora biti enaka ravni zaščite vlagatelja, ki jo določa ZISDU-1 in ZTVP-1 ter zlasti, da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijskega sklada, enaka zahtevam ZISDU-1. Poslovanje teh investicijskih družb mora biti predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijske družbe v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti.

Družba lahko vlaga sredstva samo v delnice takšnih investicijskih družb, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naloženih v enote oz. delnice drugih investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oz. delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oz. v statutu.

Opozorilo:

Družba bo svoja sredstva nalagala v delnice drugih investicijskih družb. Zaradi takšnih naložb se bo tveganje naložb družbe dodatno znižalo ob zanemarljivo nižji donosnosti.

d) Naložbe v druge prenosljive delnice

Družba bo od 0% do 20 % svojih sredstev vlagala v druge prenosljive delnice, pri čemer delež z drugimi prenosljivimi obveznicami in instrumentni denarnega trga ne bo presegal 20 % vseh sredstev družbe.

1.2.2. Naložbe v tržne obveznice, obveznice prve prodaje, druge prenosljive obveznice, bančne depozite, instrumente denarnega trga in enote vzajemnih skladov

Družba bo 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:

a) Naložbe v tržne obveznice

Družba bo od 0% do 25 % svojih sredstev vlagala v obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov (v nadaljevanju: tržne obveznice). Sredstva se bodo nalagale v obveznice z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni bonitetne agencije Moody's oziroma po enakovredni oceni drugih bonitetnih hiš.

b) Naložbe v obveznice v postopku prve prodaje

Družba bo od 0% do 25 % svojih sredstev vlagala v obveznice, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun družbe v postopku njihove prve prodaje, če je:

- v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh obveznic določeno, da bo izdajatelj zahteval uvrstitev teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov in
- če so te obveznice uvrščene v trgovanje na vsaj enega od organiziranih trgov vrednostnih papirjev iz seznama organiziranih trgov v enem letu po njihovi izdaji (v nadaljevanju: obveznice prve prodaje).

c) Naložbe v druge prenosljive obveznice

Družba bo od 0% do največ 20 % svojih sredstev vlagala tudi v druge prenosljive obveznice, pri čemer delež z drugimi prenosljivimi delnicami in instrumentni denarnega trga ne bo presegal 20 % vseh sredstev družbe.

d) Naložbe v bančne denarne depozite

Družba bo imela od 0% do največ 25 % svojih sredstev naloženih v bančne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v Republiki Sloveniji, pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici in pri prvovrstnih tujih bankah (v nadaljevanju: bančni denarni depoziti).

Družba bo nalagala svoja sredstva v denarne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev, pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev in pri prvovrstnih tujih bankah, to je bankah, ki dosegajo bonitetno oceno A- po Standard&Poor's ali Fitch oziroma A3 po Moody's.

Družba lahko nalaga sredstva samo v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in da zapadejo v največ 12 mesecih. Družba lahko nalaga sredstva samo v vezane depozite, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

e) Naložbe v instrumente denarnega trga

Družba bo imela od 0% do največ 25 % svojih sredstev v naslednjih instrumentih denarnega trga:

- s katerimi se trguje na organiziranem trgu iz seznama organiziranih trgov,
- s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu iz seznama organiziranih trgov oziroma se običajno trguje na denarnih trgih držav iz seznama organiziranih trgov,
- največ 10 % svojih sredstev v drugih instrumentih denarnega trga, pri čemer delež z drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji ne bo presegal 20 % vseh sredstev družbe.

Družba bo svoja sredstva nalagala v instrumente denarnega trga iz druge alineje prejšnjega odstavka, če so ti instrumenti likvidni in imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli natančno določiti. Za posameznega izdajatelja ali izdajo teh instrumentov morajo veljati najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj ter pravila varnega in skrbnega poslovanja, kot so določena v ZBan-1 oz. ZTVP-1. Naložbe v instrumente denarnega trga so dopustne, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija ali lokalna, regionalna skupnost v Republiki Sloveniji, država članica ali lokalna, regionalna skupnost države članice oz. Banka Slovenije ali centralna banka države članice ali Evropska centralna banka, Evropska unija, Evropska investicijska banka oz. v primeru zvezne države, države članice te zveze ali druga mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada ena več držav članic, ali tuja država, ali če jih je izdala gospodarska družba s prejšnjimi izdajami vrednostnih papirjev s katerimi se že trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji ali na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov, drugih organiziranih trgih vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji ali v državi članici, ki redno deluje in je priznan ter odprt za javnost ali na organiziranih trgih vrednostnih papirjev tuje države, ki so na seznamu organiziranih trgov, ali da jih je izdala oz. zanje jamči ustanova oz. oseba javnega prava, katere poslovanje je predmet nadzora, ki se izvaja po kriterijih opredeljenih v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske unije ali da jih je izdala oz. zanje jamči ustanova oz. oseba javnega prava, za katero veljajo pravila o obvladovanju tveganj in pravila varnega in skrbnega poslovanja, ki jih pristojni organi oblasti smatrajo za najmanj tako stroga kot so pravila nadzora določena v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske unije ali da jih je izdala banka ali druga oseba, ki spada v eno od kategorij oseb, ki jih določi Agencija, pod pogoji, da naložbe v takšne instrumente zagotavljajo takšen nivo zaščite vlagateljev, ki je enakovreden varstvu iz prejšnjih navedb in da je izdajatelj pravna oseba, katere osnovni kapital in rezerve skupaj znašajo najmanj 9.305.625,10 EUR in ki objavlja ter predstavlja letna poslovna poročila na način in z vsebino, kot je določena v posameznih področnih zakonih in iz njih izvedenih predpisov ter v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in zakonom o gospodarskih družbah ter v skladu z

drugimi zakoni in podzakonskimi predpisi, ki urejajo to področje ali oseba, ki je skupaj z drugimi osebami povezana v skupino in katere naloga je financiranje teh oseb oz. podjetij v skupini, pri čemer je vsaj eno podjetje v skupini delniška družba, katere delnice so sprejete na organiziran trg ali oseba, katere edina dejavnost je financiranje instrumentov listinjenja, katerih koristi izhajajo iz večje likvidnosti bank.

f) Naložbe v enote vzajemnih skladov

Družba bo imela od 0% do največ 25 % svojih sredstev v enotah vzajemnih skladov.

Družba bo nalagal v enote vzajemnih skladov, če so izpolnjeni pogoji iz podtočke c) točke 1.2.1., pri čemer se v besedilu drugega in tretjega odstavka »investicijska družba« smiselno nadomesti z »vzajemnim skladom«, »delnice« pa z »enotami«.

Opozorilo

Družba bo nalagala svoja sredstva v enote vzajemnih skladov.

Zaradi naložb sredstev družbe v enote vzajemnih skladov se bo tveganje naložb družbe dodatno znižalo ob zanemarljivo nižji pričakovani donosnosti.

g) Dodatna likvidna sredstva

Dodatna likvidna sredstva so denarna sredstva družbe, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev družbe, temveč so namenjena pokrivanju tekočih in izrednih izplačil družbe, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb družbe in v primerih, kadar družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev družbe na te trge.

Družba bo imela največ do 20 % svojih sredstev v obliki dodatnih likvidnih sredstev in navedenega obsega ne bo presegala.

1.2.3. Naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih izven Republike Slovenije

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.

1.2.4. Seznam organiziranih trgov

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.

1.2.5. Splošna opredelitev naložbene politike

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

1.3. OMEJITVE NALOŽB

1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

- a) Družba ima lahko največ 10 % sredstev vloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja;
- b) Družba lahko ima največ 20% svojih sredstev vloženih v depozite pri posamezni kreditni ustanovi;
- c) Ne glede na omejitve iz a) točke te točke bo družba nalagala največ 15 % vrednosti svojih sredstev:
 - v delnice in obveznice posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Skupna vrednost delnic posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 10 % sredstev družbe, ne bo presegala 30 % vseh sredstev družbe. Družba bo v to vrsto naložb vlagala sredstva z namenom izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti;
 - obveznice, če je izdajatelj oz. zanje jamči država članica European Economic Area (države članice EU, Islandija, Liechtenstein in Norveška) ali država članica OECD in dosega bonitetno oceno A1 po Moody's ali primerljivo bonitetno oceno druge bonitetne hiše, in zakladne menice katerih izdajatelj je oz. zanje jamči Banka Slovenije. Družba bo v to vrsto naložb sredstva nalagala za doseganje večje donosnosti;

V kolikor družba v skladu s prejšnjim odstavkom vlaga več kot 10 % svojih sredstev v tržne delnice, obveznice, in zakladne menice, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40% vseh sredstev družbe.

Opozorilo

Družba bo v skladu z zgoraj navedenimi omejitvami svoja sredstva nalagala v delnice, obveznice, enote vzajemnih skladov in zakladne menice posameznega izdajatelja. Zaradi navedenih naložb se bo nekoliko povečala izpostavljenost družbe proti posameznemu izdajatelju. Družba bo v navedenem obsegu vlagala sredstva v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izdajateljev, za katere ocenjuje, da pričakovana donosnost opravičuje večjo izpostavljenost do tega izdajatelja. Družba bo v tem obsegu sredstva nalagala z namenom doseganja večje donosnosti in zaradi koriščenja ugodnih tržnih priložnosti. Zaradi tega se bo nekoliko povečala izpostavljenost do posameznega izdajatelja in s tem tudi tveganost naložbe;

d) Ne glede na omejitve iz a) in b) te točke, družba ne sme biti izpostavljena do posamezne osebe oz. imeti več kot 30% svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga izdane s strani posamezne osebe in depozitov pri tej posamezni osebi;

e) Družba ima lahko največ 10 % vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice posameznega ciljnega sklada. Družba lahko nalaga sredstva samo v enote oz. delnice takšnih ciljnih skladov, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naložene v enote oz. delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oz. delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma v statutu.

1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

a) Ne glede na omejitve deležev naložb iz a) odstavka 1.3.1. točke ima lahko družba največ 25% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje iz seznama organiziranih trgov ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oz. če zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Družba bo v to vrsto naložb sredstva nalagala z namenom doseganja večje donosnosti družbe in zaradi koriščenja ugodnih tržnih priložnosti.

b) Družba ima skupno največ 50% vrednosti sredstev naloženih v enote oz. delnice ciljnih skladov. Družba ima lahko skupno največ 30% vrednosti sredstev naloženih v enote oz. delnice ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 19. točke prvega odstavka 3. člena ZISDU-1. Ko družba nalaga sredstva v delnice oz. enote ciljnih skladov, se naložbe ciljnih skladov ne upoštevajo pri izračunu omejitev izpostavljenosti družbe iz podtočke a) do e) točke 1.3.1 in a) podtočke te točke.

1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun investicijskih družb, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic, ki predstavljajo več kot 20% vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v kapitalu izdajatelja.

Družba za upravljanje lahko za račun posameznega investicijskega sklada, ki ga upravlja, skupno pridobi:

- največ 10 % vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice,
- takšen delež dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10% skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev tega izdajatelja,
- takšen delež instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10% skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, še nezapadlih instrumentov denarnega trga tega izdajatelja
- največ 25% enot v obtoku posameznega vzajemnega sklada iz 9. člena tega zakona.

1.4 ZADOLŽEVANJE

Družba se bo v okviru svoje poslovne politike zadolževala.

Družba se lahko zadolži:

- a) do 10% vrednosti sredstev družbe, pod pogojem, da gre za zadolžitev z dospelostjo do 5 let in z namenom pridobiti denarna sredstva za koriščenje ugodnih tržnih priložnosti,
- b) do 10% vrednosti sredstev družbe v primeru uporabe tehnike upravljanja s tečajnim tveganjem v tuji valuti, če je za zavarovanje tega posojila dala posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti.

Zadolžitev družbe je ob izpolnitvi omenjenih pogojev dopustna le, če so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Družba se bo zadolževala samo pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev in pri kreditnih institucijah držav članic, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev, pri čemer pri posamezni kreditni ustanovi ne bo zadolžena za več kot 10% vseh sredstev investicijske družbe.

Družba lahko za zavarovanje posojila zastavi svoje delnice, pri čemer vrednost zastavljenih delnic ne sme presegati 10% sredstev družbe.

Družba bo dinamično zadolževanja v okviru poslovnega leta prilagajala trenutnim tržnim razmeram na organiziranem trgu.

Ne glede na določbe 64. 65. 66. in 67. člen ZISDU –1 pa niti družba za upravljanje, niti skrbnik za račun družbe ne smeta izdajati poročev oz. drugih oblik jamstev tretjim osebam ter odobriti posojila, ki niso posojila iz b) točke tretjega odstavka te točke.

2. POGlavJE: TVEGANOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE²

Družba bo vlagala najmanj 75 % svojih sredstev v delnice, zato lahko čista vrednost sredstev oziroma cena delnic investicijske družbe Infond ID 1, d.d. na organiziranem trgu niha v odvisnosti od gibanja tečajev delnic iz portfelja investicijske družbe, zato praviloma ni primerna za vlagatelje, ki niso pripravljene prevzeti tveganje povezanih z vlaganji v delnice.

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

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

Knjigovodska vrednost delnic družbe je odvisna od vrednosti delnic, obveznic in drugih vrst naložb, v katere so naložena sredstva družbe. Zato so osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo investitorja v delnice družbe, povezani s tveganji posameznih vrst naložb družbe.

Eden najpomembnejših faktorjev tveganja je delovanje delniških trgov, ki je v osnovi odvisno od ekonomskih in političnih trendov na vsakem posameznem trgu. Ker bo družba del svojih sredstev nalagala v delnice tujih izdajateljev, je dodatno izpostavljena tudi tveganjem nihanj deviznih tečajev, manjši dostopnosti javnih informacij, različni ureditvi finančnega poročanja, zato je praviloma nalaganje v tuje delnice bolj tvegano kot nalaganje v delnice na slovenskem trgu.

² Navedeno poglavje je samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu družbe.

Poleg splošnih razmer na posameznem trgu je pri naložbah v delnice podjetij pomemben dejavnik tveganja tudi pravilna ocena položaja, ki ga ima to podjetje na trgu, njegovega finančnega stanja in razvojne perspektive. Za terjatve lastnikov iz naslova delnic jamči vsak posamezen izdajatelj z vsem svojim premoženjem, zato je ocena le tega in potenciala za rast ključnega pomena.

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 nalagala 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 nalagala 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 evru. Valutno tveganje ocenjujemo kot srednje.

Tveganje skrbništva

Tveganje skrbništva pomeni tveganje spremembe vrednosti naložb družbe, ki izhaja 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 upravljalec 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

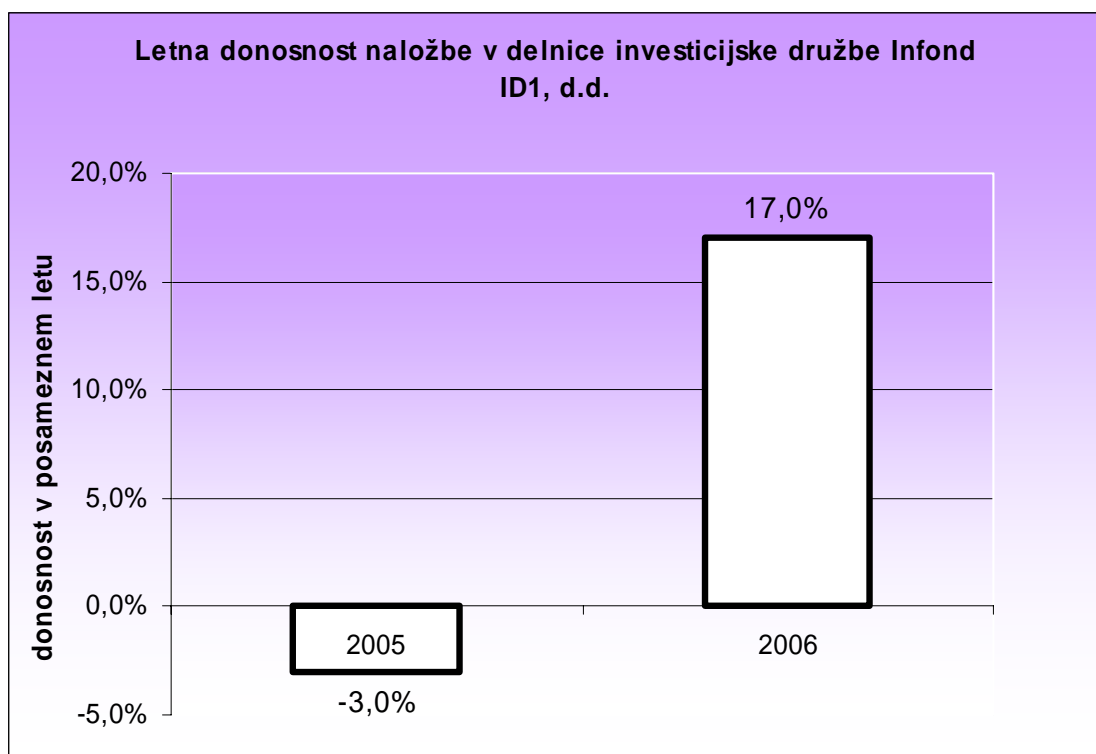
Družba bo vlagala najmanj 75 % sredstev v delnice zato lahko čista vrednost sredstev oziroma cena delnic družbe niha v odvisnosti od gibanja tečajev delnic iz portfelja družbe, zato praviloma ni primeren za vlagatelje, ki niso pripravljeni prevzeti tveganj povezanih z vlaganji v delnice.

3. POGlavJE: PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE ³

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

3.1 CELOTNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Grafični prikaz letne donosnosti za leto 2005 in 2006.



Letna donosnost delnice investicijske družbe je za leto 2005 bila negativna in je znašala -3,02 %, za leto 2006 pa znaša 17,00 %

³ Navedeno poglavje je samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu družbe.

3.2 POVPREČNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

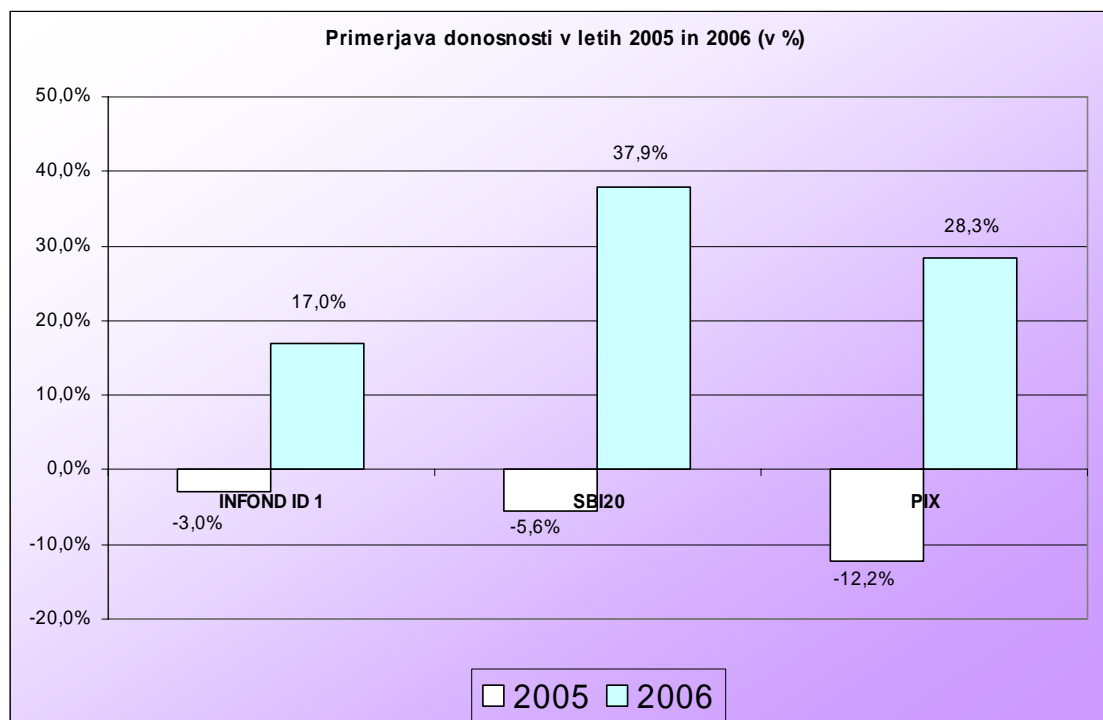
Glede na to, da investicijska družba še ne posluje več kot dve polni koledarski leti, ni mogoče prikazati povprečne letne donosnosti naložbe v delnice investicijske družbe za zadnje 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja.

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

Letno donosnost izračunava družba za upravljanje sama po svojih zaposlenih.

3.4 PRIMERJAVA PRETEKLE DONOSNOSTI S SLOVENSKIMI INDEKSI

Letna donosnost za leto 2005 in 2006 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 investicijske družbe.

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

4. POGLAVJE: PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE⁴

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.

5. POGLAVJE: POLITIKA DIVIDEND INVESTICIJSKE DRUŽBE⁵

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

Skupščina lahko sprejme tudi sklep, da se bilančni dobiček:

- nameni za udeležbo nadzornega sveta v bilančnem dobičku,
- uporabi za kateri drugi zakonsko določeni namen (npr. za prenos v druge rezerve iz dobička, za preoblikovanje v osnovni kapital) ali
- da se pusti nerazdeljen.

Na podlagi predhodne odobritve nadzornega sveta lahko uprava odloči o izplačilu vmesnih dividend, katerih skupni znesek pa ne sme presegati polovico v tekočem poslovnem letu predvidenega dobička po oblikovanju rezerv niti polovico dobička predhodnega leta.

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 skupščina o uporabi bilančnega dobička.

⁴ Navedeno poglavje je samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu družbe.

⁵ Navedeno poglavje vsebuje besedilo iz Statuta družbe, zato se bo začelo uporabljati z dnem veljavnosti Statuta, to je z dnem njegovega vpisa v sodni register.

6. POGLAVJE: STROŠKI INVESTICIJSKE DRUŽBE ⁶

6.1 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE

6.1.1 Provizija za upravljanje

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.

Provizija se izračunava dnevno in se družbi za upravljanje iz sredstev družbe odvaja do 15. dne v mesecu za pretekli mesec. Provizija se izračunava samo za delovne dni koledarskega leta.

Povprečna letna čista vrednost sredstev investicijskega sklada se izračunava na obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu in se uporablja za obračun provizije za upravljanje med letom.

6.1.2 Provizija za skrbniške storitve

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

Provizija se izračunava dnevno in se skrbniku odvaja do 8. v mesecu za pretekli mesec. Provizija se obračunava samo za delovne dni koledarskega leta, pri čemer se dnevna provizija izračunava od čiste vrednosti sredstev družbe na dan izračuna provizije.

6.1.3 Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev investicijske družbe upravičena družba za upravljanje

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 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 družbe (spori iz tretjega odstavka 57. člena in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1),
7. davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem družbe oziroma s prometom s tem premoženjem,
8. stroškov v zvezi s storitvami skrbnika družbe,

⁶ Navedeno poglavje, razen v točki 6.1.2., 6.1.4. in 6.1.5., vsebuje besedilo iz Statuta družbe, zato se bo v tem delu začelo uporabljati z dnem veljavnosti Statuta, to je z dnem njegovega vpisa v sodni register. Točki 6.1.2., 6.1.4. in 6.1.5. sta samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu družbe.

9. stroškov obresti in ostalih stroškov zadolževanja za kredite, ki jih v skladu s tem zakonom najema v imenu in za račun družbe.

6.1.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev investicijske družbe upravičen skrbnik

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 pravi nosi družba za upravljanje.

6.1.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo družbo

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

6.2 PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE (Total Expense Ratio-TER) ⁷

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.

6.2.1. Izračun celotnih stroškov poslovanja družbe v preteklem koledarskem letu

Celotni stroški poslovanja družbe v preteklem letu, to je v obdobju od 01.01.2006 do 31.12.2006, znašajo 1,70% 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.

6.2.2. Izračun celotnih stroškov poslovanja družbe v zadnjih 12 mesecih

Celotni stroški poslovanja družbe v zadnjih dvanajstih mesecih so se obračunali za obdobje od 01.07.2006 do 30.06.2007 in so znašali 1,67% čiste vrednosti sredstev.

6.2.3. Metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja družbe, izraženih v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev družbe (TER)

Celotni stroški družbe v obdobju preteklih dvanajstih mesecev, izraženi v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev družbe (TER) v obdobju preteklih dvanajstih mesecev, se izračunajo po naslednjem postopku:

⁷ Navedeno poglavje je samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu družbe.

$$\overline{ČVS} = \frac{\sum_{k=1}^n ČVS_k}{n}$$

$$TER = \frac{\sum_{x=1}^i \left(Vst_x + IzS_x + \frac{TERis_x * d_x * s_x}{365} \right) + \sum_{k=1}^n TER_k}{\overline{ČVS}} * 100$$

pri čemer navedeni izrazi pomenijo:

- $\overline{ČVS}$ - povprečna letna čista vrednost sredstev družbe v obdobju preteklih dvanajstih mesecev v evrih,
- $ČVS_k$ - čista vrednost sredstev družbe na obračunski dan k v evrih,
- n - število obračunskih dni v obdobju preteklih dvanajstih mesecev,
- TER_k - celotni stroški poslovanja družbe na obračunski dan k v evrih,
- X - podatki za posamezen ciljni sklad x
- i - število ciljnih skladov, v katerih je imela v obdobju preteklih 12 mesecev družba naložena svoja sredstva,
- Vst_x - celotni vstopni stroški, ki so bremenili družbo ob nakupih enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih,
- Izs_x - celotni izstopni stroški, ki so bremenili družbo ob prodaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih,
- $TERis_x$ - celotni stroški poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih,
- d_x - število dni v obdobju preteklih 12 mesecev, ko je bila družba imetnica enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada,
- s_x - povprečni delež enot premoženja oziroma delnic v celotni izdaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada, ki ga je imela v obdobju preteklih 12 mesecev v lasti družba, izražen v koeficientu.

V primeru, da podatek o celotnih stroških poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev (v nadaljevanju: $TERis_x$), ki je potreben za izračun TER družbe, ki nalaga svoja sredstva v enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov ni znan, družba za upravljanje znesek $TERis_x$ takšnega ciljnega sklada oceni.

Družba za upravljanje pri oceni $TERis_x$ iz prejšnjega odstavka upošteva najvišjo upravljalško provizijo, ki jo za upravljanje takšnega ciljnega sklada lahko zaračunava družba, ki ciljni sklad upravlja in zadnjo razpoložljivo provizijo, vezano na uspešnost ciljnega sklada (performance fee).

6.2.4. 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.

7. POGLAVJE: DAVČNI REŽIM⁸

7.1 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 61. členom ZDDPO-2 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.

7.2 OBDAVČITEV DELNIČARJEV

Obdavčitev prometa

Promet z delnicami ni obdavčen, saj je v skladu z e) točko 4. odstavka 44. člena ZDDV-1 plačila davka na dodano vrednost oproščen tudi transakcije z delnicami, deleži v podjetjih ali združenjih, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, (razen upravljanja, hrambe, investicijskega svetovanja in storitev v zvezi z prevzemi).

Obdavčitev dobička iz kapitala

Fizična oseba

Delnica investicijske družbe se v skladu z 93. člen ZDoh-2 šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve obdavčena kot dohodek iz kapitala v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh – 2.

Za obdavčljivo odsvojitve kapitala se po 94. členu ZDoh-2 šteje vsaka odsvojitve kapitala, kot je zlasti prodaja kapitala, dajanje kapitala v dar ter izplačilo lastniškega deleža v primeru prenehanja gospodarske družbe, če ne spada pod neobdavčlive odsvojitve (95. člen ZDoh-1).

Dohodnine se ne plača od dobička iz kapitala, 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 (96. člen ZDoh-2); za prvo odsvojitve se šteje tudi prva odsvojitve podedovanih delnic ali deleža v kapitalu, ki jih je zapustnik pridobil v procesu lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij,
- 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

⁸ Navedeno poglavje je samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu družbe. Davčni režim je opisan glede na zakonodajo, ki se uporablja v trenutku sestave tega prospekta, zato je v primeru uporabe nove zakonodaje potrebno neposredno uporabljati zakonska določila.

- lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij in
- odsvojitvijo delnice po 20 letih imetništva.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo delnice ob odsvojitvi, znižano za normirane izstopne stroške v višini 1%, in vrednostjo delnice ob pridobitvi, povečano za normirane vstopne stroške v višini 1%.

Pri tistih vlagateljih, ki so delnice pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost delnice šteje vrednost na dan 1. januar 2006.

Od tako ugotovljene davčne osnove, če je pozitivna, 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%.

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. V tako napovedan dohodek se v številni letih doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba, nastala pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, da je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine iz dobička iz kapitala do 30. aprila tekočega leta za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

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 v letu 2007 obdavčen po stopnji 23 %, v letu 2008 po stopnji 22%, v letu 2009 po stopnji 21 % v letu 2010 in naslednjih pa po stopnji 20 %.

Vlagatelj, ki je nerezident, mora v zvezi z obdavčitvijo dohodkov iz vzajemnih skladov upoštevati davčno zakonodajo države, ki ga opredeljuje kot davčnega zavezanca.

Obdavčitev dividend

Fizične osebe

Dividende, ki jih prejema fizična oseba, so dividende in drugi dohodki, doseženi na podlagi lastniškega deleža, ki ga ima fizična oseba na podlagi vloženih sredstev v gospodarski družbi, zadrugi in drugih oblikah organiziranja.

Davčna osnova je dosežena dividenda, če ni z ZDoh-2 drugače urejeno (91. člen ZDoh-2). Od tako ugotovljene davčne osnove, plačnik davka kot davčni odtegljaj, izračuna in plača dohodnino pa stopnji 20%. Plačnik davka mora davčni odtegljaj izračunati in odtegniti hkrati z obračunom dohodka iz premoženja (325. člen ZdavP-2).

Pravne osebe

Pri prejemu dividend (v nadaljevanju dohodek) ali dividendam podobnih dohodkov, je dohodek pravne osebe obdavčen v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb ZDDPO-2 (Uradni list RS št. 117/06) in sicer s stopnjo davka na dohodek v višini 15% na dobiček.

Izplačevalec dohodka je dolžan za davčnega zavezanca izračunati, odtegniti in plačati davčni odtegljaj od dohodkov, od katerih se v skladu z ZDDPO-2 davek izračuna, odtegne in plača (373 ZdavP-2), razen v primeru izpolnitve pogojev drugega odstavka 70. člena ZDDPO-2, 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 dejavnostjo oz. posli v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, in izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, če gre za dohodke, plačane tej poslovni enoti.

Plačnik davka je dolžan za davčnega zavezanca izračunati, odtegniti in plačati davčni odtegljaj od dohodkov, od katerih se v skladu z ZDDPO-2 davek izračuna, odtegne in plača (374 ZdavP-2) in davčnemu zavezancu kot davčni upravi predložiti obračun davčnih odtegljajev (374. člen ZDav-2) na dan plačila dohodka.

Nerezidenti

Imetniki vrednostnih papirjev (fizične in pravne osebe), ki so nerezidenti, so obdavčeni enako kot rezidenti, toda uveljavljajo lahko obračun nižjih davčnih stopenj oz. oprostitvev, 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.

8. POGlavJE: VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE, TER OBDOBJE OBRAČUNAVANJA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN KNJIGOVODSKE VREDNOSTI DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE⁹

Čista vrednost sredstev in knjigovodska vrednost delnice investicijske družbe se obračunavata v evrih.

Obračunsko obdobje je delovni dan, kot je določen na območju Republike Slovenije (to je brez sobot, nedelj in praznikov).

⁹ Navedeno poglavje je v drugem odstavku iz Statuta, prvi odstavek pa je samo v Prospektu.

9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN DELNIČARJEV INVESTICIJSKE DRUŽBE O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE¹⁰

9.1 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 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.

9.2 DRUGE OBJAVE

9.2.1 Objava revidiranih letnih in polletnih poročil investicijske družbe in povzetkov teh poročil

Družba za upravljanje predloži Agenciji za trg vrednostnih papirjev in Ljubljanski borzi revidirano letno poročilo družbe v 15. dneh od prejema revizijskega poročila, najkasneje pa do 30. aprila v naslednjem letu, polletno poročilo pa najkasneje do 15. avgusta posameznega leta.

Revidirano letno in polletno poročilo družbe je na razpolago javnosti na sedežu družbe za upravljanje Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor, vsak delavnik med 9.00 in 12.00 uro.

Družba za upravljanje v 15. dneh od izteka roka iz prvega odstavka te točke v dnevniku Večer objavi povzetek revidiranega letnega oziroma polletnega poročila in celotno letno poročilo na način kot je določen v ZGD-1.

9.2.2 Objava pomembnih pravnih in poslovnih dogodkov

Družba za upravljanje objavlja nemudoma po njihovem nastanku v dnevniku Večer in na svoji spletni strani www.infond.si pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z družbo in družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na knjigovodsko vrednost oziroma tržno ceno delnice družbe.

9.2.3 Objava podatkov o vrsti in sestavi naložb investicijske družbe

Družba za upravljanje najpozneje do petnajstega v mesecu v dnevniku Finance na svoji spletni strani www.infond.si objavlja poročilo o gibanju tržne cene delnice investicijske družbe ter vrsti in sestavi naložb investicijske družbe.

¹⁰ Navedeno poglavje je samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu.

9.2.4 Objava obvestila o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom in sklenitve pogodbe z drugim skrbnikom

Družba za upravljanje bo nemudoma objavila v dnevniku Večer morebitno prekinitvev pogodbe s skrbnikom in sklenitev pogodbe z drugim skrbnikom.

9.2.5 Objava drugih obvestil po ZISDU-1

Družba za upravljanje objavlja v časniku Večer tudi naslednja obvestila:

- o prenosu upravljanja v osmih dneh po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja,
- prenosu upravljanja skrbniških storitev v roku osmih dni od izdaje dovoljenja Agencije,
- o začetku likvidacije družbe, ki se objavi hkrati z obvestilom delničarjem, ki ga mora družba za upravljanje posredovati delničarjem v roku treh delovnih dni po zasedanju skupščine investicijske družbe, ki je sprejela sklep o likvidaciji investicijske družbe,
- druga obvestila po ZISDU-1.

10. POGlavJE: DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE IN ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, NA KATERIH SE TRGUJE Z DELNICAMI INVESTICIJSKE DRUŽBE ¹¹

10.1 LASTNOSTI DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE

10.1.1. Podatki o izdaji delnic

Podatki o izdaji delnic:

- v sodni register vpisan in vplačan osnovni kapital investicijske družbe; 20.682.986,98 EUR,
- število izdanih kosovnih delnic; 4.956.471.

10.1.2. Glavne značilnosti delnic

Glavne značilnosti delnic:

- imenske kosovne delnice,
- izdane kot vrednostni papir v nematerializirani obliki,
- prosto prenosljive delnice.

10.1.3. Opis pravic, ki izhajajo iz delnic

Opis pravic, ki izhajajo iz delnic:

- pravico do udeležbe pri upravljanju investicijske družbe (en glas pri glasovanju na skupščini),
- pravico do dela dobička (sorazmerne dividende iz dobička, ki je namenjen za izplačilo dividend),
- pravica do ustreznega dela preostalega premoženja ob likvidaciji investicijske družbe.

¹¹ Navedeno poglavje je samo v Prospektu, razen podpoglavja 10.1., ki vsebuje besedilo iz Statuta družbe.

10.2 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.

Delničarji lahko kupijo ali prodajo delnice investicijske družbe preko borzno posredniške družbe, ali banke, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje storitev v zvezi z vrednostnimi papirji, kjer oddajo nalog za nakup oziroma prodajo vrednostnih papirjev. Pri prvem nakupu oziroma prodaji je potrebno z borzno posredniško družbo skleniti pogodbo o borznem posredovanju in vodenju računa nematerializiranih vrednostnih papirjev.

11. POGlavJE: INFORMACIJE O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE¹²

11.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O INVESTICIJSKI DRUŽBI

11.1.1. Pravna oblika

Pravna oblika investicijskega sklada je investicijska družba.

11.1.2. Firma družbe

Firma družbe, kot izhaja iz izpiska iz sodnega registra se glasi: INFOND ID 1, posebna investicijska družba, d.d.

Skrajšana firma se glasi INFOND ID 1, d.d.

11.1.3. Sedež družbe

Sedež družbe: Maribor

Poslovni naslov: Ulica Vita Kraigherja 5

11.1.4. Datum ustanovitve družbe

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

11.1.5. Mesto, čas in možnost vpogleda v splošne akte družbe

Statuti in drugi splošni akti ter pogodba o upravljanju investicijske družbe so na vpogled vsak delovni dan od 9. do 12. ure na sedežu družbe za upravljanje, Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor.

11.1.6. Sprememba in postopek spremembe statuta investicijske družbe

Družba bo spreminjala statut investicijske družbe zaradi morebitnih uskladitev s spremenjeno zakonodajo, zaradi prilagajanja tržnim razmeram in zaradi morebitnih sklepov skupščine, ki bodo terjali spremembo statuta (npr. sprememba osnovnega kapitala, statusne spremembe in podobno).

¹² Navedeno poglavje vsebuje v točkah 11.1.1., 11.1.2., 11.1.3., 11.2.1., 11.2.2., 11.4.1. in 11.5. besedilo Statuta, v preostalem pa je besedilo samo v Prospektu.

Spremembe statuta investicijske družbe sprejme skupščina s $\frac{3}{4}$ večino zastopanega osnovnega kapitala. Družba mora za spremembo statuta pred vpisom spremembe v sodni register pridobiti soglasje Agencije. Spremembe statuta stopijo v veljavo z dnem vpisa sprememb statuta v sodni register.

Statut velja v prečiščenem besedilu z vsakokratnimi, v sodni register vpisanimi spremembami statuta.

11.1.7. Uprava

Investicijska družba nima uprave. Pooblastila in obveznosti, ki jih ima uprava, ima družba za upravljanje.

Družbe za upravljanje vodi posle investicijske družbe in jo zastopa v vseh zadevah, razen v tistih, v katerih je za zastopanje pooblaščen nadzorni svet.

11.1.8. Nadzorni svet

Člani nadzornega sveta investicijske družbe morajo imeti ustrezna strokovna znanja in izkušnje s področja upravljanja s premoženjem investicijske družbe.

Poleg pristojnosti, ki jih imajo nadzorni sveti delniške družbe, nadzorni svet zastopa investicijsko družbo v razmerjih do družbe za upravljanje.

Nadzorni svet sestavljajo trije člani, ki so:

1. Aleš Hauc, univ. dipl. ekonomist
(več let revizor pri Krekovi banki, vodja PE Maribor Banke Koper in sedaj direktor Pošte Slovenije),
2. Irena Draš, univ. dipl. ekonomistka
(več let članica uprave Agrokombinata, sedaj članica uprave Vinaga)
3. Tomaž Mravlje, univ. dipl. ekonomist
(sedaj svetovalec v borznoposredniški družbi Poteza, d.d.)

Mandat vseh članov nadzornega sveta traja od 31.05.2005.

11.1.9. Delničarji

Število delničarjev družbe na dan 30.06.2007 je 38.629, 10. največjih delničarjev pa je:

Zap št.	Ime	Naslov	Poštna št.	Pošta	Število delnic	%
1	NOVA KBM D.D. ¹³	ULICA VITA KRAIGHERJA 4	2000	MARIBOR	1.471.579	29,69
2	INFOND D.O.O. ¹⁴	ULICA VITA KRAIGHERJA 5	2000	MARIBOR	451.047	9,10
3	INTERFIN NALOŽBE D.D. KOPER	PRISTANIŠKA 12	6000	KOPER - CAPODISTRIA	296.868	5,99
4	DZS, D.D.	DALMATINOVA ULICA 2	1538	LJUBLJANA	175.562	3,54
5	ADRIATIC SLOVENICA D.D. KOPER, KRITNO PR	LJUBLJANSKA CESTA 3A	6000	KOPER - CAPODISTRIA	99.331	2,00
6	MOJA NALOŽBA - KS PZ	ULICA VITA KRAIGHERJA 5	2000	MARIBOR	98.674	1,99
7	POM-INVEST, D.D.	CANKARJEVA ULICA 6	2000	MARIBOR	70.015	1,41
8	ZAVAROVALNICA MARIBOR - KS ŽZ	CANKARJEVA ULICA 3	2000	MARIBOR	68.112	1,37
9	INTEREUROPA D.D.	VOJKOVO NABREŽJE 32	6000	KOPER - CAPODISTRIA	66.478	1,34
10	BANKA CELJE, D.D.	VODNIKOVA 2	3000	CELJE	49.550	1,00

11.2 POVEČANJE IN ZMANJŠANJE OSNOVNEGA KAPITALA INVESTICIJSKE DRUŽBE TER PRIDOBIVANJE LASTNIH DELNIC

11.2.1 Povečanje osnovnega kapitala

Družba lahko poveča osnovni kapital z vložki, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. če se prva prodaja delnic, ki se izdajo zaradi povečanja osnovnega kapitala, opravi po postopku javne ponudbe, in
2. če je emisijska cena delnic najmanj enaka knjigovodski vrednosti delnic na dan javne objave poziva za vpis in vplačilo delnic, povečani za morebitne stroške v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala investicijske družbe, do povrnitve katerih je upravičena družba za upravljanje.

Prednostne pravice delničarjev družbe do vpisa in vplačila novih delnic ni mogoče izključiti.

Družba za upravljanje je upravičena do stroškov oglaševanja in drugih stroškov v zvezi s povečanjem osnovnega kapitala in izdajo novih delnic, ki se plačajo v pavšalnem znesku 3% od skupnega zneska denarnih vplačil za delnice, izdanih ob povečanju osnovnega kapitala.

Družba ne sme povečati osnovnega kapitala iz sredstev družbe, če bi zaradi takega povečanja nastale delne pravice.

¹³ Pravna oseba, neposredno udeležena v DZU (72%)

¹⁴ Pravna oseba, ki upravlja Infond ID 1, posebno delniško investicijsko družbo, d.d.

Družba ne sme povečati osnovnega kapitala na podlagi določb ZGD-1 o odobrenem kapitalu oziroma o pogojnem povečanju osnovnega kapitala.

11.2.2 Zmanjšanje osnovnega kapitala

Družba ne sme zmanjšati osnovnega kapitala na podlagi določb ZGD-1 o rednem zmanjšanju osnovnega kapitala oziroma o prisilnem umiku delnic.

Družba lahko zmanjša osnovni kapital z umikom delnic samo:

1. če je delnice pridobila v skladu s prvim oziroma drugim odstavkom 164. člena ZISDU-1, ki določa pogoje za nakup lastnih delnic in
2. če se za tak umik po ZGD-1 ne uporabljajo določbe o rednem zmanjšanju osnovnega kapitala.

Družba ne sme zmanjšati osnovnega kapitala na podlagi določb ZGD-1 o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala, če bi zaradi takega zmanjšanja nastale delne pravice.

11.2.3. Pridobivanje lastnih delnic

Družba sme pridobiti lastne delnice neodplačno, odplačno pa samo pod pogoji, določenimi v drugem odstavku te točke.

Kadar je tržna cena delnic družbe nižja od 90 odstotkov njihove knjigovodske vrednosti, sme družba odplačno pridobiti lastne delnice, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. da jih pridobi na podlagi posla, sklenjenega na organiziranem trgu, na katerem se trguje s temi delnicami, ki ni posel izvršen na podlagi namerne aplikacije,
2. da nakupna cena ni višja od knjigovodske vrednosti delnic, zmanjšane za vse stroške, povezane z nakupom in pridobitvijo teh delnic,
3. da vsem delničarjem omogoči prodajo delnic pod enakimi pogoji, in
4. da so izpolnjeni pogoji, določeni v prvem in drugem stavku drugega odstavka 247. člena ZGD-1.

Družba lastnih delnic ne sme odsvojiti, temveč jih mora umakniti.

11.3. OPIS PRAVNIH RAZMERIC MED INVESTICIJSKO DRUŽBO IN DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

S pogodbo o upravljanju družbe se je družba za upravljanje zavezala upravljati družbo v skladu z ZISDU-1, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi in s statutom investicijske družbe, investicijska družba pa je zavezala družbi za upravljanje plačevati provizijo za upravljanje v višini in rokih, določenih s statutom investicijske družbe, in ji povrniti druge stroške v zvezi z upravljanjem investicijske družbe, določene v statutu investicijske družbe.

Družba za upravljanje ne more odpovedati pogodbe o opravljanju.

Družba lahko odpove pogodbo o upravljanju s trimesečnim odpovednim rokom. O odpovedi odloči skupščina s sklepom, ki mora biti sprejet s $\frac{3}{4}$ večino zastopanega osnovnega kapitala.

Pogodba o upravljanju Infond ID 1, d.d. je stopila v veljavo dne 09.12.2003, dne 25.08.2005 pa je bila nadomeščena z novo Pogodbo o upravljanju Infond ID 1, d.d., ki začne veljati z dnem vpisa Statuta investicijske družbe Infond ID 1, d.d., ki je bil sprejet na skupščine dne 31.05.2005, v sodni register.

11.4. POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE

Prenos upravljanja družbe se lahko izvede:

- na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja,
- kot prisilni prenos upravljanja.

11.4.1 Prenos upravljanja na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja

Družba za upravljanje (v nadaljnjem besedilu te točke: prenosna družba za upravljanje) lahko prenese upravljanje družbe na drugo družbo za upravljanje (v nadaljnjem besedilu te točke: prevzemna družba za upravljanje) če:

- je nad družbo za upravljanje začel postopek prostovoljne likvidacije ali če je družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo organa, ki ni Agencija, prepovedano opravljanje dejavnosti ali če družba za upravljanja namerava prenehati z opravljanjem dejavnosti upravljanja investicijskih skladov,
- prevzemna družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje družbe, določene z ZISDU-1 in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

V primeru prenosa upravljanja na podlagi pogodbe se izvedejo naslednje aktivnosti:

- prenosna družba za upravljanje s prevzemno družbo za upravljanje sklene pogodbo o prenosu upravljanja,
- nadzorni svet investicijske družbe da soglasje k pogodbi o prenosu upravljanja,
- prevzemna družba za upravljanje pred prenosom upravljanja družbe pridobi dovoljenje Agencije za prevzem upravljanja,
- prenosna družba za upravljanje in prevzemna družba za upravljanje petnajst dni po prejemu odločbe Agencije v Večeru objavita obvestilo o prenosu upravljanja družbe in petnajst dni po prejemu odločbe Agencije obvestita delničarje investicijske družbe o prenosu upravljanja in hkrati z obvestilom imetnikom pošljeta besedilo spremenjenega izvlečka prospekta.

Pogodba o prenosu upravljanja mora obsegati:

- določen opis vseh postopkov in dejanja, ki jih bosta družbi opravili v zvezi s prenosom upravljanja in
- rok, šteto od dneva javne objave o prenosu upravljanja, v katerem bosta družbi opravili prenos upravljanja, ki ne sme biti krajši od treh mesecev.

Z iztekom roka, ki je določen v pogodbi o prenosu upravljanja in naveden v obvestilu delničarjem, nastopijo naslednje pravne posledice:

- vse pravice in obveznosti prenosne družbe za upravljanje v zvezi z upravljanjem družbe preidejo na prevzemno družbo za upravljanje,
- prenosni družbi za upravljanje preneha dovoljenje za upravljanje družbe.

11.4.2. Prisilni prenos upravljanja

Prisilni prenosu upravljanja se opravi v naslednjih primerih:

- če je Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzela dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;
- če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije;
- če skupščina investicijske družbe odloči, da se družbi za upravljanje odpove pogodba o upravljanju investicijske družbe.

V primeru, če nastopi razlog za prisilni prenos upravljanja družbe se izvedejo naslednje aktivnosti:

- skrbnik v dveh mesecih od nastopa tega razloga opravi postopek zbiranja ponudb družb za upravljanje, ki izpolnjujejo pogoje za prevzem upravljanja investicijska družbe in so pripravljene prevzeti upravljanje investicijska družbe. Skrbnik mora poziv na stavljanje ponudb iz prejšnjega stavka nasloviti na vse družbe za upravljanje, ki upravljajo investicijske sklade.
- skrbnik v primeru, da sta prevzem upravljanja ponudili dve ali več družb za upravljanje, ki izpolnjujeta pogoje za prevzem upravljanja, izbere družbo za upravljanje, pri čemer mora ravnati izključno v interesu delničarjev investicijska družbe,
- skrbnik in izbrana družba za upravljanje skleneta pogodbo o prenosu upravljanja, pri čemer je rok, v katerem bosta skrbnik in prevzemna družba opravili prenos upravljanja en mesec,
- od nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja investicijska družbe do nastopa pravnih posledic prenosa upravljanja mora skrbnik opravljati posle, zaradi katerih bi, če jih skrbnik ne bi opravil, za premoženje investicijske družbe nastala škoda,
- prevzemna družba za upravljanje pred prenosom upravljanja investicijska družbe pridobi dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja.

11.4.3. Obveščanje

Prenosna družba za upravljanje oziroma skrbnik (v primeru prisilnega prenosa) in prevzemna družba za upravljanje:

- v dnevniku Večer objavita obvestilo o prenosu upravljanja investicijske družbe v 8. dneh po prejemu dovoljenja Agencije,
- obvestita delničarje investicijske družbe o tem prenosu v 15. dneh po prejemu dovoljenja Agencije.

11.5. POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA INVESTICIJSKE DRUŽBE

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika, če oceni, da je to koristno za delničarje družbe.

V primeru spremembe skrbnika:

- družba za upravljanje odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev s skrbnikom,
- družba za upravljanje z osebo, ki izpolnjuje pogoje za opravljanje skrbniških storitev sklene novo pogodbo o opravljanju skrbniških storitev,
- družba za upravljanje pridobi dovoljenje Agencije odpovedi obstoječe pogodbe s skrbnikom in sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom.

Družba za upravljanje mora v osmih dneh po prejemu dovoljenja Agencije v dnevniku Večer objaviti obvestilo o prenosu opravljanje skrbniških storitev.

Z dnem ko začne novi skrbnik opravljati skrbniške storitve, nastopijo naslednje pravne posledice:

- preneha veljati obstoječa pogodba o opravljanju skrbniških storitev,
- vse pravice in obveznosti v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev iz obstoječega skrbnika preidejo na novega skrbnika.

11.6 POSTOPEK REDNE LIKVIDACIJE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Družba za upravljanje predlaga skupščini sprejem sklepa o likvidaciji, če oceni, da ni mogoče več dosežati ciljev investicijske družbe. K predlogu tega sklepa mora dati mnenje tudi skrbnik, v katerem mora opozoriti delničarje na pravne posledice likvidacije in jim obrazložiti postopek likvidacije.

Skupščina investicijska družbe lahko sprejme sklep o prenehanju investicijske družbe in začetku likvidacije z najmanj 75 % večino osnovnega kapitala.

Po vpisu začetka likvidacijskega postopka v register, mora družba v firmi uporabljati pristavek »v likvidaciji«.

V postopku likvidacije investicijske družbe ima družba za upravljanje pooblastila in naloge likvidacijskega upravitelja.

Družba za upravljanje mora:

- naslednji delovni dan po zasedanju skupščine investicijske družbe, ki je sprejela sklep o začetku likvidacije obvestiti Agencijo o začetku likvidacije investicijske družbe,
- v treh delovnih dneh po zasedanju skupščine delničarje obvestiti o začetku likvidacije investicijske družbe in posledicah in v dnevniku Večer objaviti obvestilo o začetku likvidacije investicijske družbe.

Če družba za upravljanje ne izpolni obveznosti obvestitve Agencije, javnosti in delničarjev, jih mora izpolniti skrbnik v enakih rokih kot družba za upravljanje, ki tečejo od dneva, ko je skrbnik zvedel ali bi moral zvedeti za opustitev družbe za upravljanje, za kar pa lahko zahteva povračilo stroškov.

Postopek likvidacije se uvede tudi na predlog skrbnika, ko je postopek prisilnega prenosa neuspešen, in sicer v naslednjih primerih:

- postopka zbiranja ponudb družb za upravljanje, se ne udeleži nobena družba za upravljanje, ki izpolnjuje pogoje za prevzem upravljanja,
- prevzemna družba za upravljanje v petnajstih dneh po sklenitvi pogodbe o prevzemu upravljanja s skrbnikom ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja,
- Agencija zavrže oziroma zavrne zahtevo prevzemne družbe za upravljanje za prevzem upravljanja, razen če Agencija skrbnik izda soglasje za ponovitev zbiranja ponudb za prisilni prenos upravljanja.

Po uvedbi likvidacije:

- se lahko družbi za upravljanje izplača dospela provizija za upravljanje investicijske družbe samo hkrati z izplačilom sorazmernega dela likvidacijske mase delničarjem investicijske družbe,
- lahko družba za upravljanje za račun investicijske družbe sklepa samo tiste posle, ki so potrebni, da se unovči premoženje investicijske družbe,
- družba za upravljanje pri prodaji premoženja investicijske družbe ni dolžna upoštevati pravil o najvišjih oziroma najnižjih dovoljenih deležih posameznih vrst naložb, določenih v 68. do 70. členu ZISDU-1.

11.7 PREMOŽENJE IN OBVEZNOSTI INVESTICIJSKE DRUŽBE

11.7.1. Obseg čiste vrednosti sredstev investicijske družbe

Čista vrednost sredstev na dan 30.06.2007 znaša 44.009.963 EUR.

11.7.2. Struktura naložb investicijske družbe

Prikaz strukture naložb po stanju na dan 30.06.2007

SREDSTVA	STANJE NA ZADNJI DAN V MESECU (v EUR)	DELEŽ V VSEH SRED-STVIH (v %)
DENARNA SREDSTVA - DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	526.787	1,16
Denarna sredstva na vpogled	426.787	0,94
Denarna sredstva vezana na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica	100.000	0,22
DEPOZITI	0	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (ORG. TRG VP)	40.056.952	88,02
Vrednostni papirji	40.056.952	88,02
Vrednostni papirji izdajateljev iz RS	18.996.661	41,74
Delnice	13.204.446	29,02
Obveznice	5.792.215	12,72
Vrednostni papirji izdajateljev zunaj RS	21.060.291	46,28
Delnice	21.060.291	46,28
ENOTE PREMOŽENJA OZIROMA DELNICE INVESTICIJSKEGA SKLADA	0	0,00
IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0,00
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (DENARNI TRG)	0	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	4.785.103	10,51
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajateljev v RS	4.785.103	10,51
POSOJILA ZA ZAVAROVANJE NAJETIH POSOJIL KOT TEHNIK UPRAVLJANJA TEČAJNIH TVEGANJ	0	0,00
TERJATVE	140.178	0,31
SKUPAJ	45.509.020	100,00

11.7.3. Dvajset vrednostno največjih naložb

Prikaz dvajsetih vrednostno največjih naložb po stanju na dan 30.06.2007

Št.	Izdajatelj	Vrsta naložbe	Vrednost v EUR	Delež v skladu %
1	INTEREUROPA KOPER D.D.	delnica	4.770.000	10,48
2	KRKA D.D. NOVO MESTO	delnica	4.267.277	9,38
3	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznica RS 32	2.376.593	5,22
4	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	delnica	1.854.470	4,07
5	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznica RS48	1.660.730	3,65
6	ALUMINUM CORP. OF CHINA	delnica	1.628.323	3,58
7	HIT D.D. NOVA GORICA	delnica	1.577.366	3,47
8	DEUTSCHE TELEKOM	delnica	1.571.612	3,45
9	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	delnica	1.421.010	3,12
10	ELEKTRO GORENJSKA KRANJ D.D.	delnica	1.376.695	3,03
11	ALLIANZ AG	delnica	1.301.925	2,86
12	LYXOR ETF CHINA ENTERPRICE	delnica	1.261.590	2,77
13	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	delnica	1.259.868	2,77
14	TEVA PHARMACEUTICAL-SP	delnica	1.191.225	2,62
15	BASF AG	delnica	1.079.364	2,37
16	DEUTSCHE BANK AG	delnica	1.051.148	2,31
17	DOW JONES STOXX 50 EX	delnica	982.080	2,16
18	GEDEON RICHTER - SPONS GDR	delnica	974.639	2,14
19	MOLD MAGYAR OLAJ-ESGZ-SP GDR	delnica	955.109	2,10
20	CONOCO PHILLIPS	delnica	930.026	2,04

11.7.4. Zadolženost investicijske družbe

Investicijska družba na dan 30.06.2007 ni bila zadolžena.

11.8. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA O POSLOVANJU, DEJAVNOSTI IN FINANČNEM STANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE

Družba je ena izmed dveh novih družb, ki sta nastali z razdelitvijo Infond PID, pooblaščenca investicijska družba, d.d.. Skupščina prenosne družbe Infond PID, d.d. je namreč dne 24.12.2003 sprejela sklep o razdelitvi družbe na dve novoustanovljeni družbi: investicijsko družbo INFOND ID 1, d.d. in redno delniško družbo INFOND HOLDING 1, d.d. Razdelitev in ustanovitev novih družb je bila vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Mariboru dne 10.06.2004.

Družba Infond PID, d.d. se je delila zaradi usklajevanja z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju: ZISDU) in določili Zakona o prvem pokojninskem skladu in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (v nadaljevanju: ZPSPID).

Pri družbi ni bilo postopkov prenosa upravljanja družbe.

Zoper družbo se vodi pred Okrožnim sodiščem v Mariboru pod opr. št. II Pg 49/2004 pravdni postopek zaradi ugotovitve ničnosti oziroma izpodbijanja sklepov skupščine z dne 24.11.2003, ki

je odločala o delitvi Infond PID, pooblaščenca investicijska družba, d.d. na Infond ID 1, posebna investicijska družba, d.d., in Infond Holding 1, finančna družba, d.d. in ki so ga vložili tožniki GIZMO, d.o.o., HIT-IN, d.o.o. in KALMI, d.o.o.

Infond ID 1, d.d. ni udeležena v drugih sodnih postopkih in izvensodnih postopkih, ki so ali bi lahko pomembneje vplivali na premoženje ali dejavnost družbe Infond ID 1, d.d.

Druga pomembna dejstva v zvezi s preteklim in tekočim poslovanjem investicijske družbe, ki bi lahko vplivala na odločitev vlagateljev o naložbah v delnice investicijske družbe, ne obstajajo.

Družba bo v bodoče izvajala naložbeno politiko določeno s Statutom in Prospektom družbe. Z namenom uskladitve naložb z ZISDU-1, bo družba zmanjševala delež naložb v vrednostnih papirjih, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Ob tem bo družba zaradi realizacije dividendne politike skrbela za ustrezna likvidna sredstva, ki so potrebna za izplačilo dividend delničarjev. Družba bo v zakonsko določenih rokih uskladila svoje naložbe z ZISDU-1 in se v skladu z ZISDU-1 preoblikovala v vzajemni sklad, razen če bo skupščina družbe sprejela drugačen sklep.

12. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE¹⁵

12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

12.1.1 Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe 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

12.1.2 Navedba prejšnjega sedeža družbe za upravljanje

Do 31.12.1997 je družba poslovala na naslovu:

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.
Trg svobode 6
2000 Maribor

12.1.3 Datum ustanovitve družbe za upravljanje

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., je bila ustanovljena 16.12.1993 za nedoločen čas.

¹⁵ Celotno to poglavje je samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu.

12.1.4 Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe

Družbena pogodba družbe za upravljanje je na vpogled vsak delovni dan na sedežu družbe za upravljanje od 9. do 12. ure.

12.1.5 Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov

Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov, št. 25/16/1/94, je izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev dne 1.6.1994.

12.1.6 Podatki in informacije o kapitalu družbe za upravljanje

Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala

V sodni register vpisan in vplačan osnovni kapital KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o., znaša 350.000.000,00 SIT.

Določbe v družbeni pogodbi, ki urejajo spremembo višine osnovnega kapitala

Osnovni kapital se lahko poveča na osnovi sklepa skupščine družbenikov.

Povečanje osnovnega kapitala se lahko izvede z vplačilom novih denarnih vložkov ali z drugimi zakonsko določenimi oblikami povečanja kapitala. Nove vložke lahko prevzamejo tudi novi družbeniki, vendar imajo sedanji družbeniki prednostno pravico, da vplačajo novi vložek, sorazmerno glede na velikost obstoječih poslovnih deležev.

Dogodki v zadnjih 2 letih, ki so imeli za posledico spremembo višine osnovnega kapitala

V zadnjih dveh letih ni bilo dogodkov, ki bi imeli za posledico spremembo višine osnovnega kapitala.

12.1.7 Kratek opis pravil o obvladovanju tveganj in postopkov, ki jih pri svojem poslovanju uporablja družba za upravljanje

Temeljni akt za obvladovanje tveganj družbe za upravljanje je Načrt za obvladovanje tveganje in Pravilnik o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih, temeljni akt za obvladovanje tveganj investicijske družbe pa Načrt za obvladovanje tveganj investicijskih skladov: delniški vzajemni sklad Infond Delniški, uravnoteženi vzajemni sklad Infond Uravnoteženi, uravnoteženi vzajemni sklad Infond Hrast, posebna uravnotežena investicijska družba Infond ID, d.d. in posebna investicijska družba Infond ID1, d.d.

Načrt za obvladovanje tveganj družbe za upravljanje in Pravilnik o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih določata odgovorne nosilce za obvladovanje posameznih tveganj in osebe, ki opravljajo nadzor.

Za obvladovanje nekaterih najpomembnejših tveganj družbe za upravljanje so sprejeti tudi posebni akti in sicer:

- za področje upravljanja premoženja investicijskih skladov,
- za področje spremljanja izpolnjevanja poslov,
- za področje preprečevanja pranja denarja,
- za področje varovanja poslovnih skrivnosti in preprečevanja zlorab notranjih informacij.

Postopke v zvezi z upravljanjem premoženja investicijskih skladov ureja Navodilo o obveznih postopkih pri sklepanju in izpolnjevanju poslov, za nadzor nad uresničevanjem navedenih postopkov na organiziranem kot tudi neorganiziranem trgu skrbi upravljalec naložb oz. svetovalec za naložbe, uprava družbe za upravljanje pa nadzira, da so predlogi odločitev v skladu s pravili finančne stroke.

Postopke v zvezi s spremljanjem izpolnjevanje poslov ureja Navodilo za spremljanje stanja naložb, za nadzor nad njihovih uresničevanjem pa je odgovoren vodja računovodstva.

Postopke v zvezi s preprečevanjem pranja denarja ureja Pravilnik o notranji kontroli izvajanja zakona o preprečevanju pranja denarja, za nadzor nad njihovim uresničevanjem je odgovoren upravljalec naložb.

Postopke v zvezi z varovanje poslovnih skrivnosti in notranjih informacij ureja Pravilnik o varovanju poslovne skrivnosti in Pravilnik o ravnanju zaposlenih.

Odgovorni nosilci so v skladu z internimi akti dolžni poročati upravi o izpolnjevanju svojih obveznosti, s čimer je upravi zagotovljeno nadziranje vseh funkcij družbe in nadzor nad poslovanjem družbe kot celote.

12.1.8 Investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje

Podatki o drugih investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje, po stanju na dan 30.06.2007:

Vrsta investicijskega sklada	Ime investicijskega sklada	Datum začetka upravljanja inv. sklada	Višina čiste vrednosti sredstev inv. sklada (v 000 EUR)	Število delničarjev oz. imetnikov inv. kuponov	Število delnic oz. enot premoženja v obtoku	Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada oz. tržna cena delnice inv. družbe (v EUR)	Celotna letna donosnost inv. sklada v preteklem koledarskem letu po predpisani metodologiji (v%)
ID	Infond ID, d.d.	15.08.2002	142.102	39.860	8.132.314	13,61	16,91
ID	Infond ID 1, d.d.	12.06.2004	44.010	38.629	4.956.471	7,00	12,45
VS	uravnoreženi vzajemni sklad Infond HRAST	01.07.1995	21.169	2.375	487.897	43,39	17,29
VS	uravnoreženi vzajemni sklad Infond URAVNOTEŽENI	01.07.1999	9.758	1.261	3.245.992	3,01	15,94
VS	delniški vzajemni sklad Infond DELNIŠKI	01.07.1999	44.462	7.923	13.743.892	3,24	22,13
VS	delniški vzajemni sklad Infond EUROPA	15.11.2004	13.594	1.972	2.047.953	6,64	18,09
VS	delniški vzajemni sklad Infond BRIC	03.10.2005	42.208	5.335	2.111.402	19,99	38,61
VS	delniški vzajemni sklad Infond ENERGY	03.10.2005	9.890	1.331	593.098	16,67	16,46
VS	delniški vzajemni sklad Infond LIFE*	04.06.2007	1.136	276	92.056	12,34	np*
VS	delniški vzajemni sklad Infond Panamerica*	04.06.2007	2.545	282	205.569	12,38	np*

12.1.9 Kratak opis razvojne politike družbe za upravljanje

Razvojna politika družbe za upravljanje temelji na načrtanih globalnih in kratkoročnih ciljih, ki si jih je družba postavila za naslednje srednjeročno obdobje. Najpomembnejši cilji so:

- Stalno povečevanje tržnega deleža in doseganje nadpovprečnih rezultatov poslovanja skladov v upravljanju;
- ostati vodilna družba za upravljanje po višini sredstev v upravljanju;
- Rast tržnega deleža sredstev v upravljanju vzajemnih skladov do 20 %;
- Uveljavljanje novih oblik skladov, ki bodo omogočali nadaljnjo rast sredstev v upravljanju;
- Nadaljevanje strategije intenzivnega optimiranja portfelja skladov v želji po dolgoročno stabilnemu razvoju družbe v smeri postavljenih ciljev;
- Na področju upravljanja naložb nadaljevati s procesom povečevanja deleža kvalitetnih tržnih vrednostnih papirjev v aktivih investicijskih skladov, izvajati intenziven proces neprestanega prestrukturiranja naložbenega portfelja skladov z namenom dosegati želene ciljne donose vlagateljev, izvajati intenziven proces usklajevanja naložbenega portfelja skladov obstoječim in potencialnim zakonskim zahtevam.

12.2 ZAPOSLENI IN ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

12.2.1 Povprečno število zaposlenih ter pomembnejše spremembe kadra z razčlenitvijo izobrazbene strukture

V letu 2006 je bilo v družbi za upravljanje Infond, d.o.o., povprečno zaposlenih 20 oseb, od tega 3 za določen čas. Na dan 31. 12. 2006 je bilo zaposlenih 20 oseb in sicer: 1 oseba z magisterijem znanosti, 9 z univerzitetno izobrazbo, 2 z visoko strokovno izobrazbo, 6 z višjo in 2 s srednjo izobrazbo. V letu 2006 je prenehalo delovno razmerje dvema osebama, družba pa je na novo zaposlila tri osebe.

12.2.2 Strokovne kvalifikacije in delovne izkušnje članov uprave družbe za upravljanje

Predsednik uprave družbe za upravljanje je Stanko Brglez, univ. dipl. ekon. Od leta 1993 do leta 2000 je bil zaposlen v MBH, d.o.o. kot direktor družbe in ima več let delovnih izkušenj s področja bančništva in borzništva. Mandat predsednika uprave traja od 11.4.2006 do 11.4.2011.

Član uprave družbe za upravljanje je Marko Planinšec, univ. dipl. ekon. Od leta 1998 do leta 2000 je bil zaposlen kot revizor pri revizijski hiši PricewaterhouseCoopers, nato je bil od leta 2000 do leta 2002 zaposlen kot član uprave pri Infond, d.o.o. Od 1.9.2002 do 31.12.2003 je bil zaposlen v družbi Infond Holding d.d. kot direktor družbe. Mandat člana uprave traja od 11.4.2006 do 11.4.2011.

12.2.3 Nadzorni svet

Nadzorni svet je bil oblikovan na skupščini dne 29.12.2003 in delno spremenjen dne 29.09.2005 ter 05.07.2006. Člani nadzornega sveta so: Matjaž Kovačič – predsednik nadzornega sveta, Manja Skernišak, Drago Cotar, dr. Vito Bobek in Miklavž Borec.

Matjaž Kovačič, univ. dipl. ekon. je zaposlen pri banki Nova KBM, d.d. kot predsednik uprave. Prej je bil zaposlen, kot finančnik v podjetju Gorenje. Kasneje, kot direktor sektorja upravljanja z riziki pri banki Nova KBM, d.d., nato kot direktor podružnice Ptuj banke Nova KBM, d.d. in kot član uprave na Novi KBM, d.d.

Manja Skernišak, univ. dipl. ekon. je zaposlena pri banki Nova KBM, d.d. kot članica uprave. Prej je bila zaposlena v oddelku za ekonomske odnose s tujino na Novi KBM, d.d. in kasneje kot direktorica sektorja naložb in sredstev na Novi KBM, d.d.

Drago Cotar, univ. dipl. ekon. je zaposlen pri Zavarovalnici Maribor, d.d. kot predsednik uprave. Pred tem je bil vodja oddelka, kasneje direktor oddelka in nato generalni direktor pri Zavarovalnici Maribor, d.d.

Dr. Vito Bobek, je zaposlen na Ekonomsko poslovni fakulteti kot izredni profesor za predmete s področja evropskih integracij. Njegovo prvo delovno mesto je bilo v Tovarni avtomobilov Maribor, nato je bil kot raziskovalec zaposlen na Ekonomskem inštitutu v Mariboru, kot izredni profesor na Ekonomsko poslovni fakulteti v Mariboru in nato kot izredni profesor na Fakulteti za management.

Miklavž Borec, univ. dipl. ekon., je zaposlen na Finea Holding, d.o.o. kot direktor družbe. Prej je bil zaposlen kot finančni analitik v družbi Hidromontaža, d.o.o., kasneje pa vodja sektorja financ in računovodstva v družbi Svila, d.d.

12.2.4 Plače in druge ugodnosti, izplačane upravi in nadzornemu svetu družbe za upravljanje v zadnjem letu

Družba za upravljanje navaja podatke o znesku plač in drugih ugodnosti, ki so bile izplačane v letu 2006 za predsednika uprave Stanka Brglez ter za člana uprave Marka Planinšca in sejnine ter nagrade iz dobička izplačane nadzornemu svetu:

UPRAVA

Stanko Brglez	(SIT) 2006	(EUR)
Plača in nadomestila plače	18.618.594	77.694,02
Regres	419.891	1.752,17
Bonitete	1.261.880	5.265,73
SKUPAJ:	20.300.365	84.711,92

Marko Planinšec	(SIT) 2006	(EUR)
Plača in nadomestila plače	17.850.030	74.486,86
Regres	419.891	1.752,17
Bonitete	339.214	1.415,51
SKUPAJ:	18.609.135	77.654,54

NADZORNI SVET

	SEJNINE (SIT)	EUR
Matjaž KOVAČIČ	483.871	2019,16
Drago COTAR	154.839	646,13
Manja SKERNIŠAK	309.678	1292,26
Boris CEKOV	232.258	969,20
Dr. Vito Bobek	77.419	323,06
Miklavž BOREC	309.677	1292,26
SKUPAJ	1.567.742	6.542,07

12.3 OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

12.3.1. 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 30.06.2007:

Zap. št.	Družbeniki	Velikost deleža	posl. %	glasovaln pravic
1	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d.d. , Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor	72%		72,73
2	ZAVAROVALNICA MARIBOR, d.d. , Cankarjeva 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

12.3.2 Druge fizične in pravne osebe povezane z družbo za upravljanje

V tabeli so prikazani podatki o drugih pravnih in fizičnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 30.06.2007:

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
dr. Vito Bobek	Član nadzornega sveta KBM INFOND	E2
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
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
Weingerl Sandra	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Weingerl Branko	Zakonec	F3
Weingerl Rene	Otrok	F3
Weingerl Sara	Otrok	F3

13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, posredno udeležena v drugi osebi	
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-1	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

12.3.3. Vrednostni obseg naložb v povezane osebe

Družba na dan 30.06.2007 nima naložb v povezane osebe.

12.4 OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN DELNIČARJEV O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje:

- v 15. dneh po sprejemu letnega poročila na nadzornem svetu družbe (ki v skladu z Družbeno pogodbo sprejema letno poročilo) oziroma najkasneje v šestih mesecih po poteku koledarskega leta v dnevniku Večer objavi povzetek letnega poročila z mnenjem revizorja,
- takoj po njihovem nastanku v dnevniku Večer objavi pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost delnice družbe,
- vsa druga obvestila objavljala v časopisu Večer v predpisanih rokih oziroma takoj po nastanku dogodkov, ki bodo predmet objave.

12.5 POSTOPKI, V KATERIH JE UDELEŽENA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje ni udeležena v pomembnejših sodnih in izvensodnih postopkih, ki so ali bi lahko vplivali na premoženje ali dejavnost družbe za upravljanje.

12.6 DRUGE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

V zvezi z družbo za upravljanje ni drugih pomembnih dejstev o poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA

Skrbnik premoženja je Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana. Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje k sklenitvi Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev sklenjene z dne 17.05.2005.

Glavna dejavnost skrbnika: Dejavnost bank.

Banka Slovenije je Novi Ljubljanski banki, d.d. dne 24.10.2003 izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

Skrbnik je pooblastil za opravljanje skrbniških storitev hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov za družbo na tujih trgih The Bank of New York (One Wall Street, New York, NY 10286, ZDA), na domačem trgu pa KDD, d.d. Tivolska 48, Ljubljana.

13.2 OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA INVESTICIJSKE DRUŽBE

Družba za upravljanje ni prenesla opravljanja storitev premoženja investicijske družbe.

13.3 OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE DRUGE STORITVE UPRAVLJANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE

- 1.) Storitve borznega posredovanja**, ki jih opravlja Nova KBM, d.d. s sedežem v Ulici Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, po Pogodbi o borznem posredovanju št. KBM ID 1 z dne 12.07.2005 – **z družbo za upravljanje povezana oseba.**
- 2.) 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 2005 z dne 18.09.2006 in po pogodbah za izplačilo dividend za poslovna leta 2004, 2003 in 2002 – **z družbo za upravljanje povezana oseba.**
- 3.) 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.

13.4 ORGAN, KI OPRAVLJA NADZOR NAD DRUŽBAMI ZA UPRAVLJANJE

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

13.5 POOBLAŠČENI REVIZOR POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE IN DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Pooblaščen revizor poslovanja družbe za leto 2007 bo revizijska družba Ernst&Young, Ljubljana, za družbo za upravljanje pa revizijska družba KPMG, d.o.o., Neubergerjeva 30, 1000 Ljubljana.

13.6 IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

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 07.10.2004 ter dne 27.02.2006 ter 28.02.2007¹⁶, bo spore med vlagatelji in družbo Infond, d.o.o. oziroma osebami, ki jih je družba Infond pooblastila za opravljanje posameznih poslov upravljanja investicijskih skladov reševalo razsodišče Infonda, d.o.o..

Ima razsodišča je: razsodišče KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o (v nadaljevanju: razsodišče) in ima svoj sedež na sedežu družbe za upravljanje Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor.

Razsodišče je pristojno za reševanje sporov med vlagatelji v delnice oziroma investicijske kupone investicijskih skladov na eni strani in Infondom, d.o.o. oziroma osebami, ki jih je Infond, d.o.o. pooblastil za posamezne posle upravljanja investicijskih skladov na drugi strani, v zvezi z njihovo udeležbo v investicijskem skladu.

Razsodišče je pristojno tudi za reševanje sporov med dobro poučenimi vlagatelji in Infondom, d.o.o.

Vlagatelj lahko predloži spor v reševanje razsodišču, če predhodno zahteva od Infonda, d.o.o. odgovor v zvezi s sporom.

Razsodišče bo reševalo spore, če Infond, d.o.o. in nasprotna stran ne bosta rešili spora po mirni poti.

Družba za upravljanje pristaja na pristojnost razsodišča, delničar pa pristane s tem, ko vloži zahtevo za uvedbo postopka pred razsodiščem.

Razsodišče razsoja v senatu. Senat je sestavljen iz dveh članov in predsednika senata. Enega razsodnika imenuje vlagatelj v zahtevi, s katero zahteva, da o sporu odloči razsodišče (v nadaljevanju: zahteva za uvedbo postopka), drugega razsodnika pa imenuje Infond, d.o.o. v roku 15. dni od dneva prejema obvestila o imenovanju razsodnika s strani vlagatelja. V 15. dneh od imenovanja razsodnikov, ki jih imenujejo stranke, razsodnika izvolita predsednika razsodišča. Razsodnike se lahko izbere izmed oseb iz liste razsodnikov, ki je priloga Pravilnika o razsodišču.

Vsaka stranka predhodno nosi stroške in nagrado razsodnika, ki ga je imenovala, stroške in nagrado predsednika pa predhodno krijeta obe stranki v enakih deležih. V kolikor na poziv razsodišča katerakoli stranka ne plača stroškov in nagrade predsednika, ki jo je dolžna založiti, se šteje da je vlagatelj umaknil zahtevek za odločanje pred razsodiščem oziroma da je Infond, d.o.o. pripoznala zahtevek.

¹⁶ Spremembe Pravilnika o razsodišču se nanašajo na zamenjavo g. Andreja Karakaša z mag. Vanjo Verdel-Kokol na listi razsodnikov in zmanjšanja števila razsodnikov.

Podrobnejša pravila postopka odločanja pred razsodiščem določa Pravilnik o razsodišču, za vprašanja, ki niso urejena v Pravilniku o razsodišču, pa se uporablja Zakon o pravnem postopku.

Pravilnik o razsodišču je na vpogled na sedežu družbe za upravljanje, pri vseh osebah, ki tržijo vzajemni sklad, kakor tudi na spletni strani www.infond.si.

14. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA INVESTICIJSKE DRUŽBE

"Izjavljamo, da prospekt investicijske družbe vsebuje resnične informacije in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo moral izdajatelj prospekta navesti oziroma ki jo izdajatelj prospekta pozna, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo delničarje investicijske družbe. Prospekt investicijske družbe tudi ne navaja informacij, ki bi zavajale potencialne vlagatelje, ali informacije, ki bi se lahko tolmačile na različne načine."

Vse podrobnejše informacije dobite pri:

Tel.:

1. direktor sektorja upravljanja naložb: Matjaž Lorenčič
2. upravljalec naložb: Barbara Gačnik
3. upravljalec naložb: Jure Dubravica

(02) 229 27 87
(02) 229 27 86
(02) 229 27 82

Dodatne informacije je mogoče dobiti tudi:

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

Maribor, 31.07.2007

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

uprava

Predsednik

Stanko Brglez



član

Marko Planinšec



PRILOGE K PROSPEKTU INVESTICIJSKE DRUŽBE INFOND ID 1, d.d.

I. IZKAZI POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE

Prikaz revidiranega letnega poročila investicijske družbe za obdobje zadnjih dveh koledarskih let

A Bilanca stanja

(v tisoč SIT)

Besedilo	31.12.2006	Delež v %	01.01.2006	Prehod na SRS 2006 **	31.12.2005	Delež v %
DENARNA SREDSTVA						
- DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	386.892	4,25	144.334		144.334	1,81
Denarna sredstva na vpogled	66.892	0,73	74.284		74.284	0,93
Denarna sredstva vezana na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica	320.000	3,52	70.050		70.050	0,88
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0,00	0		0	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (ORG. TRG VP)	7.572.110	83,14	5.838.607		5.838.607	73,30
Vrednostni papirji	7.572.110	83,14	5.838.607		5.838.607	73,30
Vrednostni papirji izdajatelj iz RS	3.442.865	37,80	5.057.655		5.057.655	63,50
Delnice	2.059.586	22,61	3.623.177		3.623.177	45,49
Obveznice	1.383.279	15,19	1.434.478		1.434.478	18,01
Vrednostni papirji izdajatelj zunaj RS	4.129.245	45,34	780.952		780.952	9,80
Delnice	4.129.245	45,34	780.952		780.952	9,80
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	0	0,00	0		0	0,00
SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0,00	0		0	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	1.146.702	12,59	1.980.643		1.980.643	24,87
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajatelj v RS	1.146.702	12,59	1.980.643		1.980.643	24,87
TERJATVE	1.851	0,02	993		993	0,01
Terjatve za obresti	157	0,00	993		993	0,01
Terjatve za dividende	1.673	0,02	0		0	0,00
Terjatve do družbe za upravljanje	16	0,00	0		0	0,00
Terjatve do državnih in drugih institucij	5	0,00	0		0	0,00
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0,00	312		312	0,01
SKUPAJ SREDSTVA	9.107.555	100,00	7.964.889	0	7.964.889	100,00
POSLOVNE OBVEZNOSTI	30.795	0,33	24.419		24.419	0,31
Obveznosti iz upravljanja	10.293	0,11	10.421		10.421	0,13
Obveznosti do družbe za upravljanje	10.293	0,11	9.893		9.893	0,12
Obveznosti do skrbnika	0	0,00	528		528	0,01
Druge poslovne obveznosti	20.502	0,22	13.998		13.998	0,18
Druge obveznosti	20.502	0,22	13.998		13.998	0,18
FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0,00	0		0	0,00
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	549	0,01	0		0	0,00
NEREALIZIRANI KAPITALSKI DOBIČKI *			0	-646.680	646.680	8,12
KAPITAL	9.076.211	99,66	7.940.470	646.680	7.293.790	91,57
Vpoklicani kapital	4.956.471	54,42	4.956.471		4.956.471	62,23
Kapitalske rezerve	1.998.315	21,94	1.998.315		1.998.315	25,09
Rezerve iz dobička	0	0,00	0		0	0,00
Presežek iz prevrednotenja	121.860	1,34	0		0	0,00
Preneseni čisti poslovni izid	688.296	7,56	673.942	646.680	27.262	0,34
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.311.269	14,40	311.742		311.742	3,91
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.107.555	100,00	7.964.889	0	7.964.889	100,00

* POSTAVKA NEREALIZIRANI KAPITALSKI DOBIČKI SE UPORABLJA SAMO ZA LETO 2005

** Učinki prehoda izkazujejo samo prehod.

B Izkaz poslovnega izida

(v 000 SIT)

BESEDILO	01.01.-	DELEŽ	01.01.-31.12.2005	DELEŽ
	31.12.2006	V %		V %
Prihodki od obresti	70.149	4,03	78.516	13,40
Prihodki od dividend	130.910	7,52	141.118	24,07
Drugi finančni prihodki	25.439	1,46	11.899	2,03
Iztrženi dobički pri naložbah	426.027	24,49	352.925	60,20
Neiztrženi dobički pri naložbah	1.087.142	62,49	0	0,00
Drugi prihodki	120	0,01	1.787	0,30
SKUPAJ PRIHODKI	1.739.787	100,00	586.245	100,00
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	125.743	29,35	117.549	42,82
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.706	1,56	1.835	0,67
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.191	0,28	1.538	0,56
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	2.102	0,49	1.597	0,58
Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.632	0,85	4.579	1,67
Drugi finančni odhodki	70.992	16,57	8.748	3,19
Iztržene izgube pri naložbah	143.687	33,53	18.916	6,89
Neiztržene izgube pri naložbah	67.810	15,82	0	0,00
Odhodki za slabitve naložb	0	0,00	115.168	41,96
Drugi odhodki	6.655	1,55	4.573	1,66
SKUPAJ ODHODKI	428.518	100,00	274.503	100,00
ČISTI DOBIČEK	1.311.269		311.742	
Davek od dobička	0		0	
Odloženi davki	0		0	
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.311.269		311.742	
Čisti poslovni izid na delnico	264,56		62,90	

C Izkaz denarnih tokov investicijske družbe

V 000 SIT

Besedilo	2006	2005
Prejemki od povečanja kapitala investicijske družbe		
Izdatki zaradi zmanjšanja kapitala investicijske družbe		
Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem ali druga izplačila delničarjem	-290.898	-283.425
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-290.898	-283.425
Prejemki pri prodaji naložb	3.488.921	1.808.076
Izdatki pri nakupu naložb	-2.928.827	-1.898.328
Prejemki od udenarnjenih terjatev	195.831	606.163
Izdatki za plačilo obveznosti	-222.469	-118.418
Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	533.456	397.493
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	242.558	114.068
Celotni čisti prejemki (izdatki)	242.558	114.068
Končno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	386.892	144.334
Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	242.558	114.068
Začetno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	144.334	30.266

D Izkaz gibanja kapitala

V 000 SIT

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid	Skupaj
Stanje 01.01.2005	4.988.171	1.966.615	0	0	324.650	0	7.279.436
Sprememba osnovnega kapitala	-31.700	31.700	0	0	0	0	0
Prenesena izguba	0	0	0	0	0	0	0
Prenos dobička	0	0	0	0	0	0	0
Dobiček obdobja	0	0	0	0	0	311.742	311.742
Izplačilo dividend	0	0	0	0	-297.388	0	-297.388
Stanje 31. 12. 2005	4.956.471	1.998.315	0	0	27.262	311.742	7.293.790
Vnos NKD skladno s SRS 2006					646.680		
Stanje 01.01.2006 - učinek prehoda	4.956.471	1.998.315	0	0	673.942	311.742	7.940.470
Prevrednotenje v kapital 2006	0	0	0	121.860	0	0	121.860
Prenesena izguba	0	0	0	0	0	0	0
Prenos dobička	0	0	0	0	311.742	-311.742	0
Dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.311.269	1.311.269
Izplačilo dividend	0	0	0	0	-297.388	0	-297.388
Stanje 31. 12. 2006	4.956.471	1.998.315	0	121.860	688.296	1.311.269	9.076.211

E) Opis pravil za vrednotenje premoženja investicijske družbe

Uporabljene računovodske smernice pri sestavljanju računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so sestavljeni po določenih Sklepa o letnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada. Računovodski izkazi investicijskega sklada so sestavljeni in vrednoteni v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 (v nadalje SRS 38), ki določa računovodske rešitve v investicijskih skladih.

V točki 4, kjer so podana pojasnila k bilanci stanja in izkazu poslovnega izida, so vse spremembe nastale zaradi prehoda na uporabo SRS 2006 kjer je do sprememb prišlo, navedene in pojasnjene.

Vrednotenje premoženja investicijske družbe

Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančnega naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja zajemajo:

- Postavka Denarna sredstva, ki zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada npr. izplačilo dobička ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite, zajemajo pa tudi druge denarne ustreznike (kratkoročne menice).
- Postavka Depoziti pri bankah in posojila zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.
- Postavka Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega

izida, po zaključnem tečaju trga na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.

- Postavka Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- Postavka Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
- Postavka Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v Pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s Pravili upravljanja se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga na katerem so kupljeni.
- Postavka Terjatve predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju banke Slovenije.
- Postavka Aktivne časovne razmejitve vključuje razmejene stroške revidiranja, obveščanja naložbenikov.
- Postavka Poslovne obveznosti vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju banke Slovenije.
- Postavka Finančne obveznosti vključuje obveznosti za najeta posojila.
- Postavka kapital zajema:
 - vpoklicani kapital, in sicer osnovni kapital in nevpoklicani kapital, ki je odbitna postavka od osnovnega kapitala;
 - kapitalske rezerve, ki jih sestavljajo zneski, ki jih sklad pridobi iz vplačil, ki presegajo najmanjše emisijske zneske delnic, zneski, ki presegajo knjigovodske vrednosti pri odtujitvi predhodno pridobljenih lastnih delnic (vplačani presežek kapitala), zneski drugih vplačil delničarjev na podlagi statuta (na primer poznejša vplačila), zneski na podlagi poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom delnic in zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala;
 - rezerve iz dobička, ki predstavljajo namensko zadržan del čistega dobička iz prejšnjih let, predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti, in se razčlenjujejo zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička;
 - presežek iz prevrednotenja, ki izvira iz prevrednotenja,

- preneseni čisti poslovni izid iz preteklih obračunskih obdobj, in sicer preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, ki ni v obliki dividend ali drugih deležev razdeljen delničarjem in ni bil namensko opredeljen kot rezerva, oziroma prenesena čista izguba iz prejšnjih let, ki ni poravnana s čistim dobičkom poslovnega leta in z nabranimi drugimi sestavinami kapitala, predvsem z rezervami ali dobičkom prejšnjih let, in ki kot takšna zmanjšuje celotni kapital;
- čisti poslovni izid obračunskega obdobja.

Pripoznana finančna naložba mora biti ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Investicijska družba vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Po začetnem pripoznanju je treba izmeriti finančna sredstva, ki so finančna sredstva po pošteni vrednosti, brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- finančne naložbe v posojila, ki se izmerijo po odplačni vrednosti,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo, ki se izmerijo po odplačni vrednosti, ter
- finančne naložbe v kapitalske inštrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne inštrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti od vrednostnih papirjev, obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil in depozitov in druge obresti.

Prihodki od dividend se pripoznajo ob nastanku terjatev za dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Dividende za katere ni na razpolago vseh podatkov se pripoznajo najkasneje na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki so pretežno prihodki iz naslova pozitivnih tečajnih razlik pripoznani v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov.

Prihodki od iztrženih dobičkov pri naložbah zajemajo pozitivne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo vrednostjo na dan 01.01. obračunskega leta oz. njihovo nabavno vrednostjo.

Prihodki od neiztrženih dobičkov pri naložbah se nanašajo na neiztržene dobičke za naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje predstavlja obračunana upravljalvska provizija, ki jo zaračuna družba investicijski družbi v skladu s Pravili upravljanja. Upravljalvska provizija v letu

2006 se je v skladu s Pravili upravljanja obračunavala 1,5 % od povprečne čiste vrednosti sredstev.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki v skladu s Pravili upravljanja oz. pogodbo znaša 0,08 % od povprečne čiste vrednosti sredstev.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki revidiranja družbe in se jih razmeji v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo družbi v skladu z ZISDU-1 in se lahko razmejujejo v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse realizirane izgube.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida

Odhodki iz naslova slabitev naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve, ki se za nekotirajoče kapitalske inštrumente ne more odpraviti preko poslovnega izida, za dolžniške vrednostne papirje pa je odprava slabitev preko izkaza poslovnega izida dovoljena.

Drugi odhodki vključujejo stroške plačilnega prometa.

Izkazovanje dobičkov

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v

tujih valutah, se izvajajo po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan obračuna in pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalni instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

Posebnosti vrednotenja premoženja investicijske družbe

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih vzajemnega sklada se upošteva SRS 3 (2006), skupaj s posebnostmi po SRS 38, navedenimi v tem poglavju.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestni vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

Če upravljalac investicijske družbe ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se

razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazujejo kot neiztržena izguba ali neiztržen dobiček pri naložbah.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo; njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2006).

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

Družba vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v skupino razpoložljivi za prodajo ali v posesti do zapadlosti v plačilo.

Davki

Glede na dejstvo, da je družba za preteklo leto razdelila dobiček in ima namen deliti dobiček v višini, ki družbi omogoča plačilo davka po stopnji 0 %, družba odloženih davkov ne obračunava.

Izračunavanje knjigovodske vrednosti

Knjigovodske vrednosti delnic, ki so bile izračunane na podlagi računovodskih izkazov posebne delniške investicijske družbe Infond ID 1, d.d., Maribor, izračunava KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor.

F Struktura naložb

Struktura naložb po stanju na dan 31.12.2006

besedilo/izdajatelj	država izdajat	borza	oznaka VP	št. lotov	vrednost v 000 SIT	delež v sreds. v %
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu					7.572.110	83,14
Vrednostni papirji izdajateljev iz RS					3.442.865	37,80
DELNICE					2.059.586	22,61
Delnice gospodarskih družb					2.059.586	22,61
DELO D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	DELR	100	2.655	0,03
GORENJE VELENJE D.D. INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE/SI	GRVG	18.649	117.309	1,29
KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE/SI	IEKG	101.324	623.107	6,84
LUKA KOPER D.D.	SI	LJSE/SI	KRKG	4.650	870.718	9,56
PIVOVARNA LAŠKO D.D.	SI	LJSE/SI	LKPG	2.543	28.744	0,31
SAVA KRANJ TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	PILR	21.328	203.732	2,24
			SAVA	199	11.014	0,12
			TLSG	2.774	202.307	2,22
OBVEZNICE					1.383.279	15,19
Obveznice RS					1.383.279	15,19
REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS29	300	7.955	0,09
REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS53	7.184	188.621	2,07
REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS38	8.000	220.017	2,42
REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS48	15.870	392.290	4,30
REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS32	22.160	574.396	6,31
Vrednostni papirji izdajateljev zunaj RS					4.129.245	45,34
Delnice					4.129.245	45,34
Delnice gospodarskih družb					3.352.495	36,81
OMV AG	AT	VIENNA/AT	OMV AV	6.405	65.985	0,72
FORTIS	BE	EN AMSTERDAM/NL	FORA NA	8.900	68.911	0,76
ALUMINUM CORP. OF CHINA	CN	NEW YORK/US	ACH US	51.500	220.182	2,42

besedilo/izdajatelj	država izdajat	borza	oznaka VP	št. lotov	vrednost v 000 SIT	delež v sreds. v %
CHINA MOBILE HK LTD	CN	NEW YORK/US	CHL US	17.000	133.672	1,47
PETROCHINA CO. LTD.	CN	NEW YORK/US	PTR US	2.200	56.347	0,63
ALLIANZ AG	DE	DEUTSCHE BORZE XETRA/DE	ALV GY	7.000	259.607	2,85
BASF AG	DE	DEUTSCHE BORZE XETRA/DE	BAS GY	11.100	196.441	2,16
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	DE	DEUTSCHE BORZE XETRA/DE	BMW GY	5.000	52.134	0,58
DEUTSCHE BANK AG	DE	DEUTSCHE BORZE XETRA/DE	DBK GY	9.750	236.780	2,60
DT TELEKOM	DE	DEUTSCHE BORZE XETRA/DE	DTE GY	114.800	380.748	4,18
MUENCHNER RUECKVER AG-REG	DE	DEUTSCHE BORZE XETRA/DE	MUV2 GY	3.800	118.765	1,30
RWE AG	DE	DEUTSCHE BORZE XETRA/DE	RWE GY	7.250	145.072	1,59
BNP PARIBAS	FR	EN PARIS/FR	BNP FP	9.030	178.850	1,96
SOCIETE GENERALE	FR	EN PARIS/FR	GLE FP	550	16.950	0,19
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB	LONDON/GB	RBS LN	11.800	83.940	0,92
GEDEON RICHTER	HU	LONDON INTL/GB	GDND LI	5.000	206.720	2,27
MOL MAGYAR OLAJ - ES GZ-SP	HU	LONDON INTL/GB	MOLD LI	3.150	65.045	0,71
ENI SPA	IT	MILAN/IT	ENI IM	8.100	49.459	0,54
TEVA PHARMACEUTICAL	IZR	NASDAQ/US	TEVA US	39.000	220.523	2,42
ABN AMRO HOLDING NV	NL	EN AMSTERDAM/NL	AABA NA	18.300	106.785	1,17
STATOIL ASA	NO	OSLO/NO	STL NO	9.130	43.862	0,48
AO GAZPROM-SPON ADR REG S	RU	LONDON INTL/GB	OGZD LI	12.000	100.426	1,10
VIMPELCOM SP ADR	RU	NEW YORK/US	VIP US	4.000	57.454	0,63
CONOCO PHILLIPS	US	NEW YORK/US	COP US	16.000	209.439	2,30
DOW CHEMICAL	US	NEW YORK/US	DOW US	10.800	78.398	0,86
Delnice investicijskih družb					776.750	8,53
Delnice investicijskih družb, usklajenih z direktivo					489.578	5,38
DOW JONES SOTXX 50 EX	DE	DEUTSCHE BORZEFRANKFURT/DE	SX5PEX GY	24.750	223.602	2,46

besedilo/izdajatelj	država izdajatelj	borza	oznaka VP	št. lotov	vrednost v 000 SIT	delež v sreds. v %
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANG.	FR	EN PARIS/FR	ASI FP	11.000	265.976	2,92
Delnice investicijskih družb, neusklajenih z direktivo					287.172	3,15
ISHARES DJ SEL.DIV	US	NEW YORK/US	DVY US	7.500	96.510	1,06
SPDR TRUST SERIES 1	US	AMEX/US	SPY US	7.400	190.662	2,09
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENANEGA TRGA					1.146.702	12,59
Vrednostni papirji izdajatelj iz RS					1.146.702	12,59
Delnice					1.146.702	12,59
Delnice gospodarskih družb					1.146.702	12,59
ELEKTRO GORENJSKA KRANJ D.D.	SI	NE KOTIRA	EGKG	196.000	329.911	3,62
HIT D.D. NOVA GORICA	SI	NE KOTIRA	HIT2	140.000	378.000	4,15
IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	SI	NE KOTIRA	ISBG	69.000	340.531	3,74
LIP RADOMLJE D.D.	SI	NE KOTIRA	LRAG	29.958	77.464	0,85
MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	SI	NE KOTIRA	MBVG	8.316	20.796	0,23
SKUPAJ NALOŽBE (A+B)					8.718.812	95,73

G Navedba zneska čistega (bilančnega) dobička oziroma izgube na delnico investicijske družbe za vsako izmed zadnjih dveh zaključenih koledarskih let

v tisoč tolarjih	2006	2005
Čisti dobiček poslovnega leta	1.311.269	311.742
Preneseni čisti dobiček	688.296	27.262
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
Povečanje rezerv iz dobička	0	0
Bilančni dobiček	1.999.565	339.004

H Mnenje revizorja o poslovanju investicijske družbe



POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

Revidirali smo priloženo bilanco stanja investicijske družbe Infond ID1, posebna delniška investicijska družba, d.d. na dan 31. decembra 2006 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja kapitala investicijske družbe ter dodatek k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb investicijske družbe z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, knjigovodsko vrednost delnic (odslej KVD) investicijske družbe, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijsko družbo predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetu je odgovoren upravljavec KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 (uradno prečiščeno besedilo) in 68/05) ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklep). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb ter da je bila pri strukturi naložb investicijske družbe, izračunu KVD investicijske družbe, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijsko družbo predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je izraženo v skladu s 6. členom Sklepa.

Na podlagi opravljenih revizijskih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrtilno mnenje.

Ljubljana, 28. februar 2007

Direktor
Janez Uranič
pooblaščen revizor

 **ERNST & YOUNG**
Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

POSEBNO MNENJE REVIZORJA ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

Revidirali smo računovodske izkaze Posebne investicijske družbe Infond ID 1, d.d. (bilanco stanja na dan 31.12.2005, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in prilogo k računovodskim izkazom za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2005), usklajenost naložb in poslov z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, o naložbah investicijskih skladov in omejitvah medsebojnih poslov, izračunavanje knjigovodske vrednosti delnic na naključne datume, poročanje in obveščanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter obstoj in delovanje internih kontrol. Za navedeno je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l. RS, 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 68/05) in na njegovi podlagi izdanih predpisih. Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da so spoštovana pravila o upravljanju investicijske družbe, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih ter javnih objav informacij o poslovanju investicijske družbe in delovanju internih kontrol. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Ur.l. 80/03).

Na podlagi opravljenih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrdilno mnenje.

Ljubljana, 17.02.2006

Direktor
Janez Uranič, univ. dipl. ekon.,
pooblaščen revizor



Revizija, davčno in poslovno svetovanje d.o.o., Ljubljana

Polletni nerevidirani računovodski izkazi za obdobje od 01.01. do 30.06.2007
Bilanca stanja na dan 30.06.2007

EUR

Opis	30.06.2007	delež v sred. %	31.12.2006	delež v sred. %
SKUPAJ SREDSTVA	45.509.020	100,00	38.005.153	100,00
DENARNA SREDSTVA	526.787	1,16	1.614.470	4,24
Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada	426.787	0,94	279.134	0,73
Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada	100.000	0,22	1.335.336	3,51
DEPOZITI IN POSOJILA	0	0,00	0	
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	40.056.952	88,02	31.597.855	83,15
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP	40.056.952	88,02	31.597.855	83,15
Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	18.996.661	41,74	14.366.822	37,80
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP	18.996.661	41,74	14.366.822	37,80
Lastniški vrednostni papirji	13.204.446	29,02	8.594.503	22,61
- Delnice gospodarskih družb	13.204.446	29,02	8.594.503	22,61
Dolžniški vrednostni papirji	5.792.215	12,72	5.772.319	15,19
- Državne obveznice	5.681.125	12,48	5.772.319	15,19
- Obveznice drugih izdajateljev	111.090	0,24	0	0,00
Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	21.060.291	46,28	17.231.033	45,35
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP	21.060.291	46,28	17.231.033	45,35
Lastniški vrednostni papirji	21.060.291	46,28	17.231.033	45,35
- Delnice gospodarskih družb	17.593.106	38,66	13.989.710	36,81
- Delnice zaprtih investicijskih skladov	3.467.185	7,62	3.241.323	8,54
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0,00	0	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVEST.SKLADOV	0	0,00	0	0,00
SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	0	0,00	0	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	4.785.103	10,51	4.785.103	12,59
TERJATVE	136.809	0,30	7.725	0,02
Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe	69.202	0,15	0	0,00
Terjatve do družbe za upravljanje	0	0,00	66	0,00
Terjatve za obresti	235	0,00	654	0,00
Terjatve za dividende	67.369	0,15	6.983	0,02
Druge terjatve iz poslovanja	3	0,00	22	0,00
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.369	0,01	0	0,00
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	45.509.020	100,00	38.005.153	100,00
POSLOVNE OBVEZNOSTI	1.496.214	3,29	128.504	0,33
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	107	0,00	0	0,00
Obveznosti iz upravljanja	53.295	0,12	42.952	0,11
Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil delničarjem	1.442.810	3,17	85.552	0,22
Druge poslovne obveznosti	2	0,00	0	0,00
FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0,00	0	0,00
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.843	0,01	2.290	0,01
KAPITAL	44.009.963	96,70	37.874.359	99,66
Vpoklicani kapital	20.682.987	45,45	20.682.987	54,42
- Osnovni kapital	20.682.987	45,45	20.682.987	54,42
Kapitalske rezerve	8.338.821	18,32	8.338.821	21,94
Presežek iz prevrednotenja	924.172	2,03	508.516	1,34
Preneseni čisti poslovni izid	6.985.788	15,35	2.872.208	7,56
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	7.078.195	15,55	5.471.827	14,40
Čista vrednost sredstev	44.009.963	96,70	37.874.359	99,66

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2007 do 30.06.2007

EUR

Opis	01.01.- 30.06.2007	delež v %	01.01.- 30.06.2006*	delež v %
Prihodki od obresti	142.924	1,80	147.348	5,77
Prihodki od dividend	409.998	5,16	148.317	5,81
Drugi finančni prihodki	21.774	0,27	91.532	3,59
Iztrženi dobički pri naložbah	87.508	1,10	651.832	25,54
Neiztrženi dobički pri naložbah	7.284.937	91,66	1.513.046	59,29
Drugi prihodki	528	0,01	0	0
SKUPAJ PRIHODKI	7.947.669	100,00	2.552.075	100,00
Odhodki iz naslova stroškov poslovanja investicijskega sklada	320.318	36,84	272.343	33,02
Odhodki za upravljavsko provizijo družbi za upravljanje	298.559	34,34	252.764	30,65
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa	333	0,04	257	0,03
Odhodki iz naslova stroškov revidiranja letnega poročila investicijskega sklada	2.025	0,23	2.288	0,28
Odhodki iz naslova stroškov obveščanja delničarjev oz. imetnikov investicijskih kuponov	3.478	0,40	3.553	0,43
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	15.923	1,83	13.481	1,63
Odhodki za provizijo skrbniku za opravljanje skrbniških storitev	15.923	1,83	13.481	1,63
Neiztržene izgube pri naložbah	302.404	34,78	366.359	44,43
Iztržene izgube pri naložbah	131	0,02	79.985	9,70
Odhodki iz naslova stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev (transakcijski stroški)	2.219	0,25	11.949	1,45
Odhodki iz naslova plačil organizatorju trga	373	0,04	1.974	0,24
Odhodki iz naslova plačil borznemu posredniku	1.846	0,21	9.975	1,21
Drugi finančni odhodki	239.106	27,50	86.801	10,53
Drugi odhodki	5.296	0,61	7.192	0,87
SKUPAJ ODHODKI	869.474	100,00	824.629	100,00
DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	7.078.195		1.727.446	

II. IZKAZ POSLOVANJA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Prikaz revidiranega letnega poročila družbe za upravljanje za obdobje zadnjih dveh koledarskih let

A) BILANCA STANJA na dan 31.12.2006 in 31.12.2005

v tisoč SIT

Besedilo	31.12.2006	01.01.2006	Učinki prehoda iz SRS 2001 na SRS 2006	31.12.2005
SREDSTVA	2.841.669	4.027.190	511.715	3.515.475
Dolgoročna sredstva	2.664.103	3.863.631	514.246	3.349.385
<i>Neopredmetena sredstva in dolgoročne časovne razmejitve</i>	<i>24.340</i>	<i>13.676</i>	<i>-436</i>	<i>14.112</i>
Neopredmetena sredstva	24.340	13.676	-436	14.112
<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>	<i>103.600</i>	<i>106.860</i>	<i>-79.832</i>	<i>186.692</i>
<i>Naložbene nepremičnine</i>	<i>69.539</i>	<i>76.045</i>	<i>76.045</i>	<i>0</i>
<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	<i>2.462.724</i>	<i>3.634.765</i>	<i>513.776</i>	<i>3.120.989</i>
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2.462.724	3.634.765	513.776	3.120.989
<i>Odložene terjatve za davek</i>	<i>3.900</i>	<i>32.285</i>	<i>4.693</i>	<i>27.592</i>
Kratkoročna sredstva	90.609	114.359	-2.531	116.889
<i>Kratkoročne finančne naložbe</i>	<i>7.013</i>	<i>7.013</i>	<i>-2.531</i>	<i>9.544</i>
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0	-2.531	2.531
Kratkoročna posojila	7.013	7.013	0	7.013
<i>Kratkoročne poslovne terjatve</i>	<i>83.596</i>	<i>107.345</i>	<i>0</i>	<i>107.345</i>
Denarna sredstva	79.138	44.896	0	44.896
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	7.819	4.305	0	4.305
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.841.669	4.027.190	511.715	3.515.475
Kapital	1.846.812	1.756.759	362.886	1.393.873
<i>Vpoklicani kapital</i>	<i>350.000</i>	<i>350.000</i>	<i>0</i>	<i>350.000</i>
Osnovni kapital	350.000	350.000	0	350.000
<i>Kapitalske rezerve</i>	<i>252.394</i>	<i>252.394</i>	<i>0</i>	<i>252.394</i>
<i>Rezerve iz dobička</i>	<i>35.000</i>	<i>35.000</i>	<i>-9.058</i>	<i>44.058</i>
<i>Presežek iz prevrednotenja</i>	<i>648.466</i>	<i>308.969</i>	<i>308.969</i>	<i>0</i>
<i>Preneseni čisti poslovni izid</i>	<i>160.396</i>	<i>557.702</i>	<i>-18.520</i>	<i>576.222</i>
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	<i>400.556</i>	<i>252.694</i>	<i>81.495</i>	<i>171.199</i>
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	16.958	17.110	17.110	0
Rezervacije	16.958	17.110	17.110	0
Dolgoročne obveznosti	195.543	135.261	131.719	3.542
<i>Dolgoročne finančne obveznosti</i>	<i>1.846</i>	<i>3.542</i>	<i>0</i>	<i>3.542</i>
<i>Odložene obveznosti za davek</i>	<i>193.697</i>	<i>131.719</i>	<i>131.719</i>	<i>0</i>
Kratkoročne obveznosti	753.829	2.102.959	0	2.102.959
<i>Kratkoročne finančne obveznosti</i>	<i>647.028</i>	<i>2.075.000</i>	<i>0</i>	<i>2.075.000</i>
<i>Kratkoročne poslovne obveznosti</i>	<i>106.801</i>	<i>27.959</i>	<i>0</i>	<i>27.959</i>
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	28.527	15.101	0	15.101

B) IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje od 1.1.2006 do 31.12.2006 in od 1.1.2005 do 31.12.2005

v tisoč SIT

Besedilo	01.01.- 31.12.2006	01.01.- 31.12.2005 po SRS 2006	učinek prehoda iz SRS 2001 na SRS 2006	01.01.- 31.12.2005 po SRS 2001
Čisti prihodki od prodaje	1.041.821	834.094		834.094
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi prihodki)	1.534	83		83
Stroški blaga, materiala in storitev	406.083	349.697	2.304	347.393
Stroški porabljenega materiala	14.132	23.407	2.304	21.103
Stroški storitev	391.951	326.290	0	326.290
Stroški dela	192.610	171.835	0	171.835
Stroški plač	132.048	121.164	0	121.164
Stroški socialnih zavarovanj	26.232	20.683	0	20.683
Drugi stroški dela	34.330	29.988	0	29.988
Odpisi vrednosti	15.661	17.803	-609	18.412
Amortizacija	15.576	17.803	-609	18.412
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	85	0	0	0
Drugi poslovni odhodki	8.648	10.661	0	10.661
Drugi stroški	8.648	10.661	0	10.661
Finančni prihodki iz deležev	240.108	201.300	0	201.300
Finančni prihodki iz drugih naložb	240.108	201.300	0	201.300
Finančni prihodki iz danih posojil	1.764	1.734	0	1.734
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	1.330	1.702	0	1.702
Finančni prihodki iz posojil, dani drugim	434	32	0	32
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	96	0	0	0
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	96	0	0	0
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov finančnih naložb	6.754	0	-110.368	110.368
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	91.142	125.883	0	125.883
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	91.142	125.443	0	125.443
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	440	0	440
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	131	0	0	0
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	131	0	0	0
Drugi prihodki	1.003	3	0	3
Drugi odhodki	7.107	6.527	0	6.527
Poslovni izid pred obdavčitvijo	558.190	354.808	108.673	246.135
Davek iz dobička	157.979	102.528	0	102.528
Odloženi davki	345	414	-27.178	27.592
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	400.556	252.694	81.495	171.199

C) IZKAZ DENARNIH TOKOV za leto 2006 in za leto 2005

v tisoč SIT

Besedilo	01.01.- 31.12.2006	01.01.- 31.12.2005
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Prejemki pri poslovanju	1.092.639	989.498
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.039.936	844.484
Drugi prejemki pri poslovanju	52.703	145.014
b) Izdatki pri poslovanju	-696.956	-717.811
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-375.228	-369.251
Izdatki za plače	-150.904	-137.011
Izdatki za dajatve vseh vrst	-154.113	-211.497
Drugi izdatki pri poslovanju	-16.711	-52
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	395.683	271.687
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	1.837.908	201.300
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	174.516	201.300
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	1.663.392	0
b) Izdatki pri naložbenju	-22.981	-24.470
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-13.017	-13.219
Izdatki za pridobitev opredmetenih sredstev	-9.964	-4.251
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	-7.000
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	1.814.927	176.830
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	646.380	280.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	646.380	280.000
b) Izdatki pri financiranju	-2.822.748	-749.552
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-97.748	-115.815
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-2.075.000	-210.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-650.000	-423.737
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-2.176.368	-469.552
D. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	79.138	44.896
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	34.242	-21.035
E. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	44.896	65.931

D) Mnenje revizorja o poslovanju družbe za upravljanje



Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Družbenikom družbe KBM - INFOND družba za upravljanje d.o.o.

Revidirali smo priloženo bilanco stanja družbe KBM – INFOND družba za upravljanje d.o.o. na dan 31. decembra 2006 ter z njo povezana izkaz poslovnega izida in izkaz denarnega toka ter izkaz gibanja kapitala, izdelanimi v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, izpolnjevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja, stanje notranjih kontrol, kakovost informacijskega sistema ter pravilnost in popolnost obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Za vse naštetje je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri obvladovanju tveganj, zagotavljanju varnosti in skrbnosti poslovanja ter pripravi obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev spoštovana zakonodaja ter da ima družba KBM – INFOND družba za upravljanje d.o.o. vzpostavljene notranje kontrole in kakovosten informacijski sistem. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 80/03 in 133/03).

Na podlagi opravljenih revizijskih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrdilno mnenje.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Ljubljana, 28. februar 2007



Družbenikom družbe KBM - INFOND družba za upravljanje d.o.o.

Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priloženo bilanco stanja družbe KBM – INFOND družba za upravljanje d.o.o. na dan 31. decembra 2005 ter z njo povezana izkaza poslovnega izida in finančnega izida ter izkaz gibanja kapitala za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, izpolnjevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja, stanje notranjih kontrol, kakovost informacijskega sistema ter pravilnost in popolnost obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Za vse naštetje je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri obvladovanju tveganj, zagotavljanju varnosti in skrbnosti poslovanja ter pripravi obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev spoštovana zakonodaja ter da ima družba KBM – INFOND družba za upravljanje d.o.o. vzpostavljene notranje kontrole in kakovosten informacijski sistem. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 80/03 in 133/03).

Na podlagi opravljenih revizijskih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrdilno mnenje.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Ljubljana, 20. februar 2006

KPMG Slovenija, d.o.o.

3

