

Opozorilo o uvedbi evra

Slovenija se je z vstopom v Evropsko unijo zavezala k uvedbi skupne evropske valute – evra.

Svet Evropske unije je na podlagi drugega odstavka 122. člena Pogodbe o Evropski uniji, dne 11. julija 2006 sprejel odločbo (2006/495/ES), da Slovenija izpolnjuje potrebne pogoje za uvedbo enotne valute. Euro bo v Sloveniji kot uradna valuta uveden 1. januarja 2007.

Na podlagi Uredbe Sveta Evropske unije (ES) št. 1086/2006 z dne 11. julija 2006 bo tečaj zamenjave znašal 239, 640 slovenskih tolarjev za 1 evro.

Na podlagi zgoraj navedenega se bodo z dnem uvedbe evra, kot valute Republike Slovenije, vsi zneski, ki so navedeni v prospektu in izvlečku prospekta investicijske družbe v tolarških zneskih, preračunali v evre po tečaju zamenjave.



PROSPEKT

INFOND ID, posebna uravnotežena investicijska družba, d.d.

Maribor, oktober 2006

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, bančne depozite in instrumente denarnega trga.....	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.....	16
1.4 ZADOLŽEVANJE.....	16
2. POGlavJE: TVEGANOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE.	17
3. POGlavJE: PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE	18
3.1 CELOTNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	19
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.....	20
3.4 PRIMERJAVA PRETEKLE DONOSNOSTI S SLOVENSKIMI INDEKSI.....	20
4. POGlavJE: PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE	21
5. POGlavJE: POLITIKA DIVIDEND INVESTICIJSKE DRUŽBE	21
6. POGlavJE: STROŠKI INVESTICIJSKE DRUŽBE	22
6.1 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	22
6.1.1 Provizija za upravljanje.....	22
6.1.2 Provizija za skrbniške storitve.....	22
6.1.3 Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev investicijske družbe upravičena družba za upravljanje.....	22
6.1.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev investicijske družbe upravičen skrbnik	23
6.1.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo družbo	23
6.2 PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE (TOTAL EXPENSE RATIO-TER)	23
6.2.1. Izračun celotnih stroškov poslovanja družbe v preteklem koledarskem letu	23
6.2.2. Izračun celotnih stroškov poslovanja družbe v zadnjih 12 mesecih.....	23
6.2.3. Metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja družbe, izraženih v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev družbe (TER).....	23
6.2.4. Dostopnost kronološkega pregleda vseh doslej izračunanih TER družbe ter način in roki objave podatkov o TER.....	24
7. POGlavJE: DAVČNI REŽIM	25

7.1	OBDAVČITEV INVESTICIJSKE DRUŽBE	25
7.2	OBDAVČITEV DELNIČARJEV	25
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	28
9.	POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN DELNIČARJEV INVESTICIJSKE DRUŽBE O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE	28
9.1	OBJAVA TRŽNE CENE IN KNJIGOVODSKE VREDNOSTI DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	28
9.2	DRUGE OBJAVE.....	28
9.2.1	Objava revidiranih letnih in polletnih poročil investicijske družbe in povzetkov teh poročil.....	28
9.2.2	Objava pomembnih pravnih in poslovnih dogodkov.....	29
9.2.3	Objava podatkov o vrsti in sestavi naložb investicijske družbe.....	29
9.2.4	Objava obvestila o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom in sklenitve pogodbe z drugim skrbnikom..	29
9.2.5	Objava drugih obvestil po ZISDU-1	29
10.	POGLAVJE: DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE IN ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, NA KATERIH SE TRGUJE Z DELNICAMI INVESTICIJSKE DRUŽBE	29
10.1	LASTNOSTI DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE	29
10.1.1.	Podatki o izdaji delnic.....	29
10.1.2.	Glavne značilnosti delnic	29
10.1.3.	Opis pravic, ki izhajajo iz delnic	30
10.2	ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, NA KATERIH SE TRGUJE Z DELNICAMI INVESTICIJSKE DRUŽBE	30
11.	POGLAVJE: INFORMACIJE O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	30
11.1.	SPLOŠNE INFORMACIJE O INVESTICIJSKI DRUŽBI.....	30
11.1.1.	Pravna oblika	30
11.1.2.	Firma družbe.....	30
11.1.3.	Sedež družbe.....	30
11.1.4.	Datum ustanovitve družbe.....	30
11.1.5.	Mesto, čas in možnost vpogleda v splošne akte družbe.....	30
11.1.6.	Sprememba in postopek spremembe statuta investicijske družbe	31
11.1.7.	Uprava	31
11.1.8.	Nadzorni svet	31
11.1.9.	Delničarji.....	32
11.2	POVEČANJE IN ZMANJŠANJE OSNOVNEGA KAPITALA INVESTICIJSKE DRUŽBE TER PRIDOBIVANJE LASTNIH DELNIC	32
11.2.1	Povečanje osnovnega kapitala.....	32
11.2.2	Zmanjšanje osnovnega kapitala	33
11.2.3.	Pridobivanje lastnih delnic	33
11.3.	OPIS PRAVNIH RAZMERIC MED INVESTICIJSKO DRUŽBO IN DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE.....	33
11.4.	POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE	34
11.4.1	Prenos upravljanja na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja.....	34
11.4.2.	Prisilni prenos upravljanja.....	34
11.4.3.	Obveščanje.....	35
11.5.	POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA INVESTICIJSKE DRUŽBE..	35

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	37
11.7.3.	Dvajset vrednostno največjih naložb	38
11.7.4.	Zadolženost investicijske družbe	38
11.8.	DRUGA POMEMBNA DEJSTVA O POSLOVANJU, DEJAVNOSTI IN FINANČNEM STANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE	38
12.	POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	39
12.1	SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	39
12.1.1	Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje	39
12.1.2	Navedba prejšnjega sedeža družbe za upravljanje	39
12.1.3	Datum ustanovitve družbe za upravljanje	39
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	40
12.1.6	Podatki in informacije o kapitalu družbe za upravljanje	40
12.1.7	Kratek opis pravil o obvladovanju tveganj in postopkov, ki jih pri svojem poslovanju uporablja družba za upravljanje	40
12.1.8	Investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje	41
12.2	ZAPOSLENI IN ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	42
12.2.1	Povprečno število zaposlenih ter pomembnejše spremembe kadra z razčlenitvijo izobrazbene strukture	42
12.2.2	Strokovne kvalifikacije in delovne izkušnje članov uprave družbe za upravljanje.....	42
12.2.3	Nadzorni svet	42
12.2.4	Plače in druge ugodnosti, izplačane upravi in nadzornemu svetu družbe za upravljanje v zadnjem letu..	43
12.3	OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	44
12.3.1.	Družbeniki družbe za upravljanje, ki imajo neposredno v lasti deleže družbe za upravljanje.....	44
12.3.2	Druge fizične in pravne osebe povezane z družbo za upravljanje.....	44
12.3.3.	Vrednostni obseg naložb v povezane osebe	47
12.4	OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN DELNIČARJEV O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	47
12.5	POSTOPKI, V KATERIH JE UDELEŽENA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE.....	47
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.....	48
13.3	OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE DRUGE STORITVE UPRAVLJANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE.....	48
13.4	ORGAN, KI OPRAVLJA NADZOR NAD DRUŽBAMI ZA UPRAVLJANJE	48
13.5	POOBlašČeni revizor poslovanja investicijske družbe in družbe za upravljanje	49
13.6	IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	49
14.	POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA INVESTICIJSKE DRUŽBE	50

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);

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);

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

Zakon o bančništvu (Zban) - Zakon o bančništvu (Uradni list RS št. 7/99, 31/00, 102/00, 59/01, 55/03, 2/04, 42/04);

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

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-1) - Zakon o davčnem postopku (Uradni list RS št. 21/06 – uradno prečiščeno besedilo, 58/06);

Zakon o davku od dohodka pravnih oseb (ZDDPO-1) - Zakon o davku od dohodka pravnih oseb (Uradni list RS št. 33/06 – uradno prečiščeno besedilo 2);

Zakon o dohodnini (ZDoh-1) – Zakon o dohodnini (Uradni list RS št.59/06 – uradno prečiščeno besedilo 4, 69/06);

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, uravnotežena 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.

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, posebna uravnotežena investicijska družba, d.d.* (v nadaljevanju: Infond ID, 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, d.d. je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike investicijske družbe.

Premoženje INFOND ID, 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, d.d. bo vlagala najmanj 50 % in največ 75 % sredstev v delnice zato lahko čista vrednost sredstev oziroma cena delnic Infond ID, 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, 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 ustrezno razpršenostjo zagotavljati varnost naložb.

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

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 50 % in največ 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 0 % do največ 75 % 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 50 % 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 10 % 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 skupaj z drugimi prenosljivimi instrumenti denarnega trga, ne sme presegati 20% sredstev družbe.

1.2.2. Naložbe v tržne obveznice, obveznice prve prodaje, bančne depozite in instrumente denarnega trga

Družba bo največ 50 % svojih sredstev nalagala tudi v tržne obveznice, obveznice v postopku prve prodaje, bančne depozite in instrumente denarnega trga:

a) Naložbe v tržne obveznice

Družba bo od 0% do 50 % 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 50 % 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 bančne denarne depozite

Družba bo od 0% do največ 40 % svojih sredstev vlagala v bančne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih

storitev in pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev (v nadaljevanju: bančni denarni depoziti).

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 in ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

d) Naložbe v instrumente denarnega trga

Družba bo sredstva vlagala v naslednje instrumente denarnega trga:

- od 0 % do največ 30 % sredstev v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu iz seznama organiziranih trgov (v nadaljevanju: **tržni instrumenti denarnega trga**),
- od 0 % do največ 10 % sredstev v instrumente denarnega trga s katerimi se običajno trguje na denarnih trgih držav iz seznama organiziranih trgov (v nadaljevanju: **instrumenti denarnega trga s katerimi se trguje na denarnih trgih**), vendar ne več kot 10 % vrednosti sredstev,
- od 0% do 20 % svojih sredstev v druge prenosljive instrumente denarnega trga (v nadaljevanju: **drugi prenosljivi instrumenti denarnega trga**) pri čemer delež skupaj z drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji, ne sme presežati 20% vseh sredstev družbe.

Družba bo svoja sredstva vlagala v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oz. s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- a) da so ti instrumenti likvidni in imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli natančno določiti, in
- b) da za posameznega izdajatelja ali izdajo teh instrumentov veljajo najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj ter pravila varnega in skrbnega poslovanja, kot so določena v ZBan oz. ZTVP-1 in,
- c) da 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 ali več držav članic, ali tuja država, ali
- č) 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
- d) 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
- e) 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
- f) 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
- g) da jih je izdala pravna oseba, katere osnovni kapital in rezerve skupaj znašajo najmanj 2.230.000.000,00 tolarjev (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

h) 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

i) oseba, katere edina dejavnost je financiranje instrumentov listinjenja, katerih koristi izhajajo iz večje likvidnosti bank.

e) 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 presejala.

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

Družba bo največ 50% 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

Družba bo svoja sredstva nalagala v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih, katerih organizatorji so člani svetovnega združenja borz (World Federation of Exchanges – WFE oz. FIBV):

- Ljubljana Stock Exchange, Slovenija
- American Stock Exchange, ZDA
- Athens Exchange, Grčija
- Australian Stock Exchange, Avstralija,
- Bolsas y Mercados Españoles, Španija,
- Borsa Italiana Spa, Italija,
- Bourse de Luxembourg, Luksemburg,
- Bourse de Montreal, Kanada,
- Budapest Stock Exchange Ltd., Madžarska,
- Deutsche Börse AG, Nemčija,
- Euronext Amsterdam, Nizozemska,
- Euronext Brussels, Belgija,
- Euronext Lisbon, Portugalska,
- Euronext Paris, Francija,
- Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska,
- Irish Stock Exchange, Irska,

- London Stock Exchange, Velika Britanija,
- National Stock Exchange of India Limited, Indija,
- New York Stock Exchange, ZDA,
- Osaka Securities Exchange, Japonska,
- Shanghai Stock Exchange, Kitajska,
- Shenzhen Stock Exchange, Kitajska,
- SWX Swiss Exchange, Švica,
- Tokyo Stock Exchange, Japonska,
- TSX Group, Kanada,
- Wiener Börse AG, Avstrija.

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 20 % vrednosti svojih sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, ob pogoju da gre za tržne vrednostne papirje oziroma tržne instrumente denarnega trga. V kolikor vlaga več kot 10 % svojih sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40% vrednosti vseh sredstev družbe.

Opozorilo:

Investicijska družba bo največ 20% svojih sredstev nalagala v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja, ob pogoju da gre za tržne vrednostne papirje oziroma tržne instrumente denarnega trga. 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 prejšnjega odstavka se 40% omejitev ne nanaša na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, če je izdajatelj oz. 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, ter na vrste obveznic izdanih s strani istega izdajatelja, ki je banka s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali v državi članici in ki je skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora z namenom zaščite pravic imetnikov teh obveznic;

e) Ne glede na omejitve iz a) in b) te točke, družba ne sme biti izpostavljena do posamezne osebe oz. imeti več kot 20% 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;

f) Omejitve od a) do vključno e) odstavka te točke, ter omejitve iz a) in b) odstavka 1.3.2. točke se ne morejo kombinirati, zato naložbe družbe v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe ali v depozite te posamezne osebe, ki se vršijo v skladu z a) do vključno e) odstavka te točke, ter a) in b) odstavka 1.3.2. točke ne smejo skupaj preseči 35% sredstev družbe;

g) Družba bo vlagala največ do 20% vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev povezanih v skupino. Družba bo v to vrsto naložb sredstva nalagal z namenom doseganja večje donosnosti in zaradi izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti.

Opozorilo:

Investicijska družba bo v skladu z omejitvami iz prejšnjega odstavka, vlagala v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev povezanih v skupino. Zaradi navedenih naložb se bo nekoliko povečala izpostavljenosti družbe proti posameznem izdajatelju, povezanemu v skupino.

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 vloženi 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 lahko največ 25 % sredstev vloženi v določene vrste obveznic izdanih s strani istega izdajatelja, ki je banka s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali v državi članici in ki je skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora z namenom zaščite pravic imetnikov teh obveznic. Denarna sredstva oziroma kupnina od izdaje obveznic mora biti skladno z zakonom vložena le v premoženje, ki bo tekom celotnega obdobja do dospelosti obveznice omogočalo plačevanje obveznosti izdajatelja, nastalih na podlagi teh obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti izdajatelja, prednostno uporabljen za poplačilo glavnice in natečenih obresti.

Opozorilo:

Sredstva investicijske družbe so v skladu s prejšnjim odstavkom naložena v osebe pri katerih se bodo povišale dopustne meje izpostavljenosti investicijske družbe. Zaradi navedenih naložb se bo nekoliko povečala izpostavljenost družbe proti navedeni osebi, vendar to ne bo vplivalo na tveganost naložbe, saj gre za obveznice kakovostnih izdajateljev.

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 dinamiko 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 50 % in največ 75 % svojih sredstev v delnice, zato lahko čista vrednost sredstev oziroma cena delnic investicijske družbe Infond ID d.d. na organiziranem trgu niha v odvisnosti od gibanja tečajev delnic iz portfelja investicijske družbe, zato praviloma ni primerna za vlagatelje, ki niso pripravljeni prevzeti tveganj povezanih z vlaganji v delnice.

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

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

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.

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 uravnotežen portfelj naložb, ocenjujemo naložbeno tveganje kot srednje.

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

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

tveganja, katerim bo družba izpostavljena. Glede na to, da bo del sredstev družbe v dolžniških vrednostnih papirjih, ocenjujemo obrestno tveganje kot srednje.

Likvidnost tveganje

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

Valutno tveganje

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

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 upravljaec 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 uravnotežen portfelj delnic in obveznic v svetovnem merilu z nekoliko večjim poudarkom na slovenskih finančnih naložbah.

Splošna ocena tveganosti

Ob upoštevanju naložbene politike ocenjujemo, da je naložba v investicijsko družbo srednje tvegana in sicer jo ocenjujemo z oceno 7 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 50 % in največ 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.

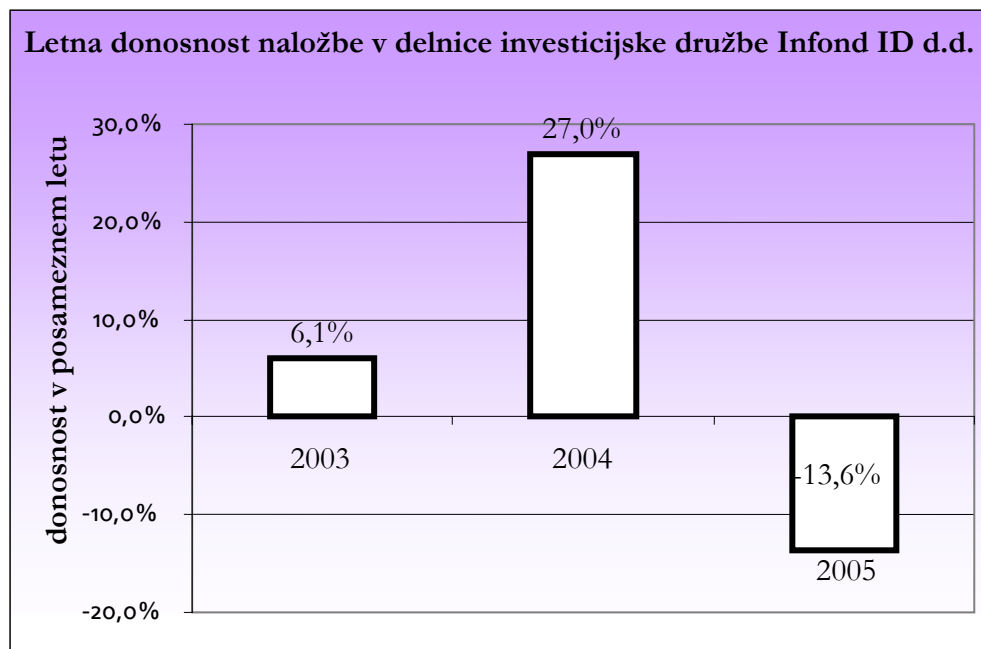
3. POGLAVJE: PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE ³

Podatki o pretekli donosnosti v delnice investicijske družbe so navedeni za koledarska leta 2003 do 2005, ker družba več polnih koledarskih let ne posluje.

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

3.1 CELOTNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

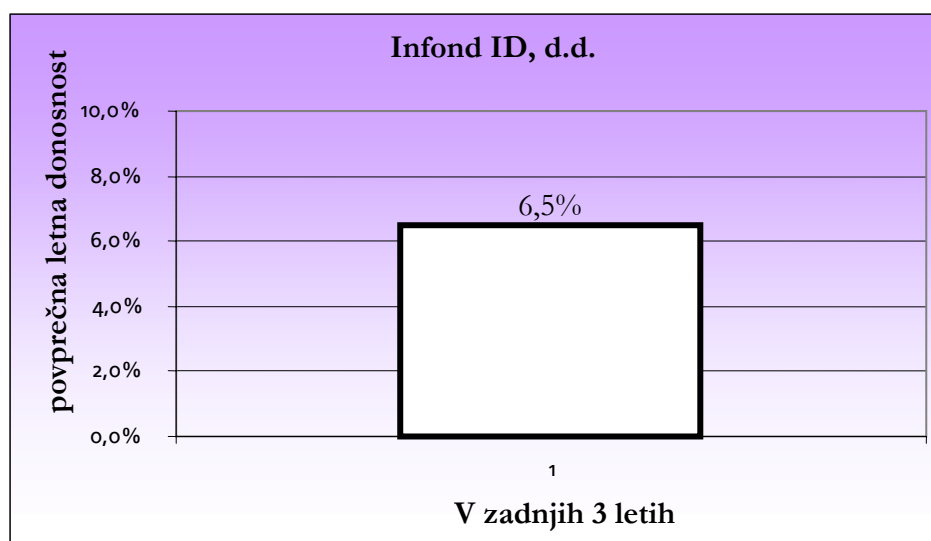
Grafični prikaz letne donosnosti za leto 2003 do 2005.



Letna donosnost delnice investicijske družbe za leto 2003 znaša 6,1%, za leto 2004 pa 27 %, v letu 2005 pa je bila negativna in je znašala – 13,6%.

3.2 POVPREČNA LETNA DONOSNOST NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Glede na to, da investicijska družba posluje samo tri koledarska leta, je prikazana povprečne letne donosnosti naložbe v delnice investicijske družbe za zadnja 3 koledarska leta poslovanja, ni je pa moč prikazati za zadnjih 5 in 10 koledarskih let.

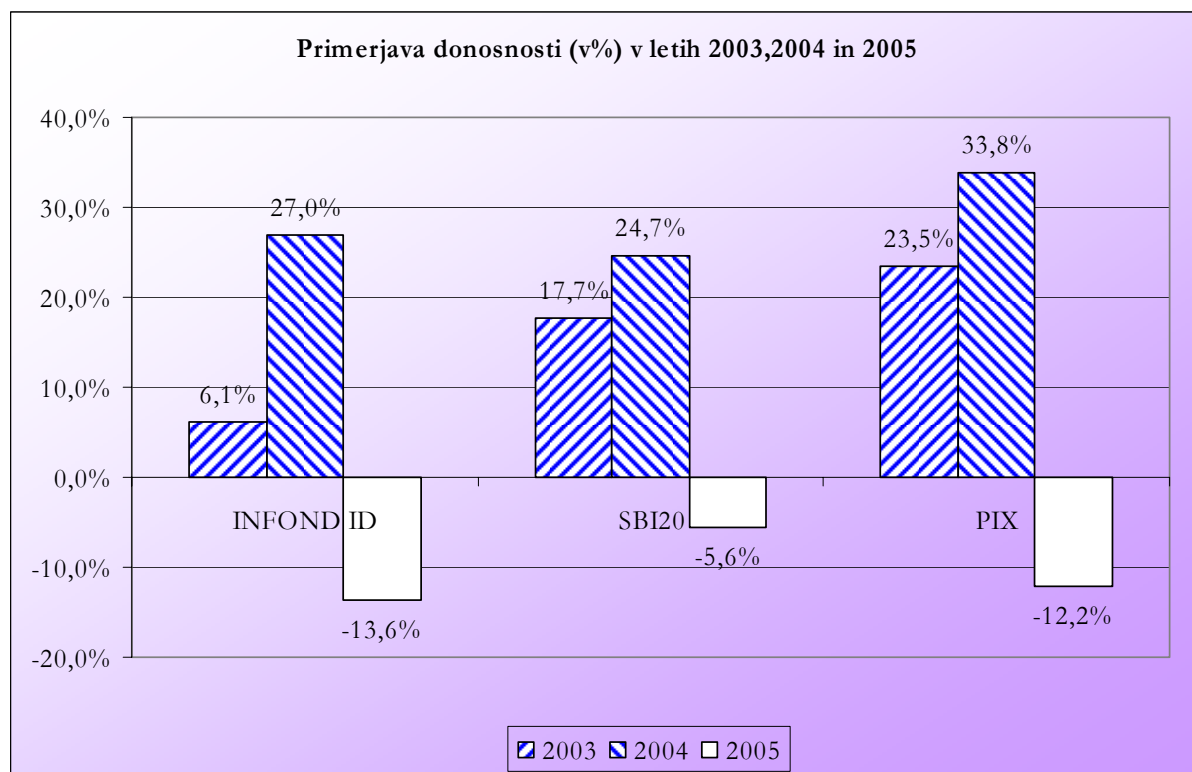


3.3 IZRAČUN PRETEKLE LETNE DONOSNOSTI IN POVPREČNE LETNE DONOSNOSTI NALOŽBE V DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE

Letno donosnost izračunava družba za upravljanje sama po svojih zaposlenih.

3.4 PRIMERJAVA PRETEKLE DONOSNOSTI S SLOVENSKIMI INDEKSI

Letna donosnost za leto 2003, 2004 in 2005 in primerjava le-te s slovenskimi indeksi – slovenski borzni indeks 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 družba 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 pripravljene 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 pripravljene 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 zadnji 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,
10. druge stroške za katere tako določa zakon.

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 pravdi 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 01.01.2005 do 31.12.2005, znašajo 1,52 % 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 01.07.2005 do 30.06.2006 in znašajo 1,59% 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.

$$\overline{\check{C}VS} = \frac{\sum_{k=1}^n \check{C}VS_k}{n}$$

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

pri čemer navedeni izrazi pomenijo:

- $\overline{\check{C}VS}$ - povprečna letna čista vrednost sredstev družbe v obdobju preteklih dvanajstih mesecev v tolarjih,
- $\check{C}VS_k$ - čista vrednost sredstev družbe na obračunski dan k v tolarjih,
- n - število obračunskih dni v obdobju preteklih dvanajstih mesecev,
- TER_k - celotni stroški poslovanja družbe na obračunski dan k v tolarjih,
- 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 tolarjih,
- Izs_x - celotni izstopni stroški, ki so bremenili družbo ob prodaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih,
- $TERis_x$ - celotni stroški poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih,
- 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 prvim odstavkom 54. člena ZDDPO-1 investicijski sklad, plačuje davek po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra razdeli najmanj 90% poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja. Izjema velja za obdobje od 2006 pa do 2011. Investicijski sklad bo plačal davek po stopnji 0% od davčne osnove v davčnem obdobju 2007, če do 30. novembra 2009 leta razdeli 20% poslovnega dobička iz davčnega obdobja 2006. V davčnih obdobjih od 2008 do 2011 pa plačujejo davek po stopnji 0% od davčne osnove, če do 30. novembra teh obdobji 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 27. člena ZDDV plačila davka na dodano vrednost oproščen tudi promet z delnicami, poslovnimi deleži oziroma z udeležbami v družbah, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, vključno z njihovim izdajanjem, razen hrambe vrednostnih papirjev.

Obdavčitev dobička iz kapitala

Fizična oseba

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

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

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.

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

- s prvo odsvojitvijo delnic ali deleža v kapitalu, pridobljenega v procesu lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij (89. člen ZDoh-1); za prvo odsvojitve se šteje tudi prva odsvojitve podedovanih delnic ali deleža v kapitalu⁷, ki jih je zapustnik pridobil v procesu lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij in
- z odsvojitvijo investicijskih kuponov, ki jih je imetnik pridobil z zamenjavo delnic pooblaščne investicijske družbe, ali delnic investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe – v postopku obveznega preoblikovanja pooblaščne investicijske družbe ali investicijske družbe, v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev pooblaščne investicijske družbe v vzajemni sklad, in sicer v roku in po predpisih, ki urejajo to področje – pod pogojem, da so bile te delnice pridobljene v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

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

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

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

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

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine iz dobička iz kapitala do 31. maja 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 obdavčen po stopnji 25 %.

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.

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

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

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

Pravne osebe

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

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

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

Plačnik davka je dolžan za davčnega zavezanca izračunati, odtegniti in plačati davčni odtegljaj od dohodkov, od katerih se v skladu z ZDDPO-1 davek izračuna, odtegne in plača (355 ZdavP-1) in davčnemu zavezancu kot davčni upravi predložiti obračun davčnih odtegljajev na dan plačila dohodka.

Plačnik davka, ki izplača dohodek za katerega se davek v skladu z drugim odstavkom 68. člena ZDDPO-1 ne izračuna, odtegne in plača, mora o vsakem takšnem izplačilu dohodka pisno obvestiti davčni organ, kateremu bi, če bi davek izračunal, odtegnil in plačal, predložil obračun davčnega odtegljaja. (357. člen ZdavP-1).

Nerezidenti

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

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

Opozorilo:

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

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 slovenskih tolarjih (SIT)¹⁰.

Obračunsko obdobje je delovni dan, kot je določen na območju Republike Slovenije, od 00:00:01 do 24:00:00 ure.

9. POGlavJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN DELNIČARJEV INVESTICIJSKE DRUŽBE O POSLOVANJU INVESTICIJSKE DRUŽBE¹¹

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.

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

¹⁰ S 01.01.2007 bo valuta, v kateri se bo obračunavala čista vrednost sredstev in knjigovodska vrednost delnice investicijske družbe evro.

¹¹ Navedeno poglavje je samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu.

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 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 objavlja agregatni mesečni prikaz strukture sredstev družbe po stanju na zadnji dan v preteklem mesecu.

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 prekinitve 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 opravljanja 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 ¹²

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; 8.132.314.000,00 SIT,
- število izdanih kosovnih delnic; 8.132.314.

10.1.2. Glavne značilnosti delnic

Glavne značilnosti delnic:

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

¹² Navedeno poglavje je samo v Prospektu, razen podpoglavja 10.1., ki vsebuje besedilo iz Statuta družbe.

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.

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

Z delnicami investicijske družbe se od 23.9.2002 trguje na prostem trgu Ljubljanske borze, d.d. Trgovalna oznaka delnic družbe je IFIR. 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 DRUŽBE¹³

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, posebna investicijska družba, d.d.

Skrajšana firma se glasi INFOND ID, 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 14.08.2002 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.

¹³ 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.

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).

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. dr. Jože Glogovšek, univ.dipl.ekon., upokojenec, (več let predsednik uprave NKBM d.d., Maribor , kasneje svetovalec uprave Nove KBM d.d., Maribor),
2. dr. Jure Marn, član nadzornega sveta (profesor na fakulteti za strojništvo Univerze v Mariboru),
3. Jernej Čokl, univ.dipl. ekon., član nadzornega sveta (več let zaposlen v družbi Impol d.o.o., Slovenska Bistrica, sedaj predsednik uprave te družbe).

Mandat dr. Jožeta Glogovška in Jerneja Čokla traja od 20.5.2005 do 20.5.2009, mandat dr. Jureta Marna pa od 16.7.2003 do 16.7.2007.

11.1.9. Delničarji

Število delničarjev družbe na dan 31.08.2006 je 42.830, 10. največjih delničarjev pa je:

Zap št.	Ime	Naslov	Poštna št.	Pošta	Število delnic	%
1	RADENSKA, D.D. RADENCI	ZDRAVILIŠKO NASELJE 14	9502	RADENCI	1.554.815	19,12
2	NOVA KBM D.D. ¹⁴	ULICA VITA KRAIGHERJA 4	2000	MARIBOR	796.863	9,80
3	KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. ¹⁵	ULICA VITA KRAIGHERJA 5	2000	MARIBOR	724.951	8,91
4	ABANKA D.D.	SLOVENSKA 58	1000	LJUBLJANA	226.015	2,78
5	GOMAR D.D.	PARTIZANSKA CESTA 005	2000	MARIBOR	135.568	1,67
6	ZAVAROVALNICA ¹⁶ MARIBOR - KS ŽZ	CANKARJEVA ULICA 3	2000	MARIBOR	130.000	1,57
7	INFOND HOLDING, D.D.	TITOVA CESTA 2	2000	MARIBOR	127.950	1,57
8	INTEREUROPA D.D.	VOJKOVO NABREŽJE 32	6000	KOPER	109.141	1,34
9	POM-INVEST D.D.	CANKARJEVA 6	2000	MARIBOR	96.448	1,19
10	KAPITALSKA DRUŽBA D.D. - ZVPSJU	DUNAJSKA 119	1000	LJUBLJANA	67.152	0,83

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.

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

¹⁴ Pravna oseba, neposredno udeležena v DZU (68 %)

¹⁵ Pravna oseba, ki upravlja Infond ID, posebno investicijsko družbo, d.d.

¹⁶ Pravna oseba, v katerih je Nova KBM udeležena z več kot 20 %

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 RAZMERIJ 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, d.d. je stopila v veljavo dne 7.6.2002, dne 10.08.2004 pa je bila nadomeščena z novo Pogodbo o upravljanju Infond ID, d.d., ki začne veljati z dnem vpisa Statuta investicijske družbe Infond ID, d.d., ki je bil sprejet na skupščine dne 23.06.2004, 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.

Po uvedbi likvidacije:

- se lahko družbi za upravljanje izplača dospel 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 31.08.2006 znaša 27.230 mio SIT.

11.7.2. Struktura naložb investicijske družbe

Prikaz strukture naložb po stanju na dan 31.08.2006

SREDSTVA	STANJE NA ZADNJI DAN V MESECU (v 000 SIT)	DELEŽ V VSEH SRED-STVIH (v %)
DENARNA SREDSTVA - DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	3.501.227	12,76
Denarna sredstva na vpogled	580.177	2,12
Denarna sredstva vezana na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica	2.921.050	10,64
DEPOZITI	0	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (ORG. TRG VP)	19.456.229	70,90
Vrednostni papirji	19.456.229	70,90
Vrednostni papirji izdajateljev iz RS	15.470.914	56,38
Delnice	11.234.239	40,94
Obveznice	4.236.675	15,44
Vrednostni papirji izdajateljev zunaj RS	3.985.315	14,52
Delnice	3.985.315	14,52
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	4.209.324	15,34
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajateljev v RS	4.209.324	15,34
LASTNE DELNICE INVESTICIJSKE DRUŽBE	0	0,00
TERJATVE	274.202	1,00
SKUPAJ	27.440.982	100,00

11.7.3. Dvajset vrednostno največjih naložb

Prikaz dvajsetih vrednostno največjih naložb po stanju na dan 31.08.2006

Št.	Izdajatelj	Vrsta naložbe	Vrednost v 000 SIT	Delež v skladu %
1	KRKA D.D. NOVO MESTO	delnica	2.576.213	9,39
2	INTEREUROPA KOPER D.D.	delnica	2.142.447	7,81
3	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	delnica	1.747.272	6,37
4	DELO D.D. LJUBLJANA	delnica	1.712.512	6,24
5	NLB, d.d., LJUBLJANA	obveznica	1.642.239	5,98
6	HIT D.D. NOVA GORICA	delnica	1.241.467	4,52
7	REPUBLIKA SLOVENIJA	obveznica (RS 53)	1.027.045	3,74
8	ŽITO D.D. LJUBLJANA	delnica	799.592	2,91
9	DEUTSCHE TELEKOM	delnica	751.309	2,74
10	ABANKA VIPA	obveznica	648.252	2,36
11	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	delnica	550.244	2,01
12	CASINO PORTOROŽ D.D.	delnica	544.627	1,98
13	ETRA 33 D.D. LJUBLJANA	delnica	515.587	1,88
14	POŠTNA BANKA SLOVENIJE	obveznica	515.343	1,88
15	LUKA KOPER D.D.	delnica	463.108	1,69
16	CONOCO PHILLIPS	delnica	462.447	1,69
17	ISTRABENZ D.D. KOPER	delnica	433.579	1,58
18	ADRIA AIRWAYS LJUBLJANA	delnica	419.926	1,53
19	CETIS CELJE D.D.	delnica	394.143	1,44
20	DOW JONES STOXX 50 EX	delnica	351.588	1,28

11.7.4. Zadolženost investicijske družbe

Investicijska družba na dan 31.08.2006 ni bila zadolžena.

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

Družba je ena izmed treh novih družb, ki so nastale z razdelitvijo Infond Zlat, pooblaščen investicijska družba, d.d.. Skupščina prenosne družbe Infond Zlat, d.d. je namreč dne 24.5.2001 sprejela sklep o razdelitvi družbe na tri novoustanovljene družbe: pooblaščen investicijsko družbo INFOND PID, d.d. investicijsko družbo INFOND ID, d.d. in redno delniško družbo INFOND HOLDING, d.d. Razdelitev in ustanovitev novih družb je bila vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Mariboru dne 14.8.2002.

Družba Infond Zlat, 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.

Družba ni udeležena v civilnih sporih.

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 delnicah, predvsem pa v drugih prenosljivih delnicah. Na drugi strani pa bo povečevala naložbe v vrednostnih papirjih, s katerimi se 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 UPRAVLJANJE¹⁷

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.

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.

¹⁷ Celotno to poglavje je samo v Prospektu, ne pa tudi v Statutu.

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 nekatera obvladovanje nekaterih najpomembnejših tveganja družbe za upravljanje so sprejeti tudi posebni akti in sicer:

- za področje upravljanja premoženja investicijskih skladov,
- za področje spremljanje izpolnjevanje 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 neorganiziranem trgu in organiziranem trgu skrbi svetovalec za naložbe oz. upravljalec, 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 31.08.2006:

Vrsta investicijskega sklada	Ime investicijskega sklada	Datum začetka upravljanja inv. sklada	Višina čiste vrednosti sredstev inv. sklada (v mio SIT)	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 SIT)	Celotna letna donosnost inv. sklada v preteklem koledarskem letu po predpisani metodologiji (v%)
ID	Infond ID 1, posebna investicijska družba, d.d.	12.06.2004	8.575	41.534	4.956.471	1.138,94	-3,02
VS	uravnoreženi vzajemni sklad Infond Hrast	01.07.1995	3.462	2.081	408.000,26	8.485,3240	7,14
VS	uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi	01.07.1999	1.784	1.179	2.978.158,63	598,8648	7,48
VS	delniški vzajemni sklad Infond Delniški	01.07.1999	7.188	7.579	12.560.457,55	572,2963	7,29
VS	delniški vzajemni sklad Infond Europa	15.11.2004	1.907	1.336	1.441.466,38	1.322,6367	20,90
VS	delniški vzajemni sklad Infond BRIC	03.10.2005	4.459	3.378	1.309.676,55	3.404,9916	ni posloval celo leto
VS	delniški vzajemni sklad Infond Energy	03.10.2005	2.104	1.479	651.110,89	3.231,3837	ni posloval celo leto

12.1.9 Kratak opis razvojne politike družbe za upravljanje

Razvojna politika družbe za upravljanje temelji na začrtanih 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;
- Do leta 2007 postati 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 2005 je bilo v družbi za upravljanje Infond, d.o.o., povprečno zaposlenih 18 oseb, od tega 2 za določen čas. Na dan 31. 12. 2005 je bilo zaposlenih 19 oseb in sicer: 2 osebi z magisterijem znanosti, 8 z univerzitetno izobrazbo, 1 z visoko strokovno izobrazbo, 6 z višjo in 2 s srednjo izobrazbo. V letu 2005 je prenehalo delovno razmerje eni osebi, družba pa je na novo zaposlila pet oseb.

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, delno spremenjen dne 29.09.2005 IN 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 2005 za predsednika uprave Stanka Brglez ter za člana uprave Marka Planinšca in sejnine ter nagrade iz dobička izplačane nadzornemu svetu:

UPRAVA

Stanko Brglez	(SIT) 2005
Plača in nadomestila plače	18.499.933
Regres	427.927
Nagrada iz dobička	3.500.000
Bonitete	1.340.618
SKUPAJ:	23.768.478

Marko Planinšec	2005
Plača in nadomestila plače	18.376.823
Regres	427.927
Nagrada iz dobička	3.500.000
Bonitete	494.998
SKUPAJ:	22.799.747

NADZORNI SVET

	NAGRADE IZ DOBIČKA	SEJNINE	SKUPAJ
Črtomir MESARIČ	2.830.189	193.548	3.023.737
Matjaž KOVAČIČ	2.830.189	329.032	3.159.221
Drago COTAR	2.830.189	232.258	3.062.447
Manja SKERNIŠAK	0	77.419	77.419
Boris CEKOV	0	77.419	77.419
Miklavž BOREC	0	77.419	77.419
SKUPAJ	8.490.567	987.095	9.477.662

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 31.08.2006:

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 31.08.2006.

Ime in priimek oz. firma	Oznaka povezave	Šifra
Brglez Stanko	Predsednik uprave KBM Infond	E1
Škrlj 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
Vajngerl Sandra	Oseba, ki je zaposlena pri DZU na podlagi pogodbe o zaposlitvi, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	E3
Vajngerl Branko	Zakonec	F3
Vajngerl Rene	Otrok	F3
Vajngerl Sara	Otrok	F3

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

ŠIFRANT POVEZANOSTI

VRSTA POVEZANOSTI	ŠIFRA
Kot ožji družinski člani, in sicer kot zakonec oz. oseba, s katero živi v dalj časa trajajoči življenjski skupnosti, ki ima po zakonu, ki ureja zakonsko zvezo in družinska razmerja, enake pravne posledice kot zakonska zveza	A1
Kot ožji družinski člani, in sicer kot otroci oz. posvojenci te osebe, ki nimajo polne poslovne sposobnosti	A2
Kot ožji družinski člani, in sicer kot druge osebe, ki z osebo živijo v skupnem gospodinjstvu	A3
Tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, neposredno udeležene v drugi osebi	B1
Tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, posredno udeležena v drugi osebi	B2
Tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 2., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1	C
Tako, da tvorijo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po ZGD-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 ima na dan 31.08.2006 naslednje naložbe v povezane osebe:

Firma osebe	Vrsta naložbe	Vrednost naložbe (v mio SIT)	Delež naložbe v družbi
Poštna banka Slovenije, d.d.	obveznice	515	1,88 %
Skupaj		515	1,88 %

Družba je sredstva v povezano osebo vložila z namenom doseganja večje donosnosti družbe in zaradi izkoriščanja ugodne tržne priložnosti.

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.

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.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje k sklenitvi Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev z dne 17.05.2005.

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 4, 2000 Maribor, po Pogodbi o borznem posredovanju št. KBM ID 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 2004 z dne 30.06.2005, Pogodbi o izplačilu dividend za poslovno leto 2002 in 2003 ter denarnih ostankov z dne 08.07.2004 in po Pogodbi o izplačilu dividend za Infond ID d.d. z dne 28.08.2003 – **z družbo za upravljanje povezana oseba.**
- 3.) Storitve borznega posredovanja**, ki jih opravlja Factor banka, d.d. s sedežem na Tivolski 48, 1000 Ljubljana po Pogodbi o borznem posredovanju št.: P-1647/2004 z dne 07.12.2004,
- 4.) Storitve borznega posredovanja na tujih trgih**, ki jih opravlja Nova Ljubljanska banka, d.d. s sedežem na Trgu Republike 2, 1520 Ljubljana po Pogodbi o borznem posredovanju na tujih kapitalskih trgih št. SIB/6135/04 z dne 08.01.2004,
- 5.) 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,
- 6.) 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 2002 in 2003 ter denarnih ostankov z dne 08.07.2004 in po Pogodbi o izplačilu dividend za Infond ID d.d. z dne 28.08.2003 – **z družbo za upravljanje povezana oseba.**

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 2006 bo revizijska družba Ernst&Young, Ljubljana, za družbo za upravljanje pa KPMG, d.o.o., Neubergerjeva ulica 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 27.02.2006¹⁸, 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.

¹⁸ Spremembe Pravilnika o razsodišču se nanašajo na zamenjavo g. Andreja Karakaša z mag. Vanjo Verdel-Kokol na listi razsodnikov in zmanjšanja števila razsodnikov z 10 na 9 zaradi umaknitve Matjaža Lorenčiča.

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 | (02) 229 27 87 |
| 2. svetovalec za naložbe: Andrej Kavčič | (01) 300 97 36 |
| 3. upravljalec naložb: Barbara Gačnik | (02) 229 27 86 |
| 4. upravljalec naložb: Jure Dubravica | (02) 229 27 82 |

Dodatne informacije je mogoče dobiti tudi:

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

Maribor, 25.10.2006

KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
uprava
Predsednik
Stanko Brglez

član
Marko Planinšec

PRILOGE K PROSPEKTU INVESTICIJSKE DRUŽBE INFOND ID, d.d.**I. IZKAZI POSLOVANJA INVESTICIJSKE DRUŽBE**

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

A) Bilanca stanja

v tisoč tolarjih	31.12.2005	delež v %	31.12.2004	delež v %
SREDSTVA	25.138.522	100,00	26.872.482	100,00
DENARNA SREDSTVA	2.113.790	8,40	168.175	0,63
KRA TKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	0	0,00	0	0,00
DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	23.017.506	91,57	26.676.330	99,27
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	22.806.439	90,73	26.335.799	98,00
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. borznem trgu VP	11.906.812	47,37	14.034.168	52,22
- Delnice	10.743.505	42,74	12.786.176	47,58
- Obveznice	1.163.307	4,63	1.247.992	4,64
- Državne obveznice	1.163.307	4,63	1.170.227	4,35
- Obveznice gospodarskih družb	0	0,00	77.765	0,29
- Vrednostni papirji s katerimi se trguje na org. prostem trgu VP	4.765.351	18,96	4.404.302	16,39
- Delnice	1.654.006	6,58	2.082.992	7,75
- Obveznice	3.111.345	12,38	2.321.310	8,64
- Obveznice gospodarskih družb	3.111.345	12,38	2.321.310	8,64
- Drugi vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na org. trgu VP	6.134.276	24,40	7.897.329	29,39
- Delnice	6.134.276	24,40	7.294.498	27,15
- Obveznice	0	0,00	602.831	2,24
- Obveznice gospodarskih družb	0	0,00	602.831	2,24
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	211.067	0,84	340.531	1,27
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. borznem trgu VP	211.067	0,84	340.531	1,27
- Delnice	211.067	0,84	340.531	1,27
DANI DEPOZITI IN POSOJILA	0	0,00	0	0,00
LASTNE DELNICE	0	0,00	0	0,00
TERJATVE	7.226	0,03	27.974	0,10
Terjatve za prodane oz zapadle naložbe	194	0,00	22.816	0,08
Terjatve za obresti in dividende	4.599	0,02	1.795	0,01
Druge terjatve iz poslovanja	2.433	0,01	3.363	0,01
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0,00	3	0,00
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0,00	0	0,00
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	25.138.522	100,00	26.872.482	100,00
POSLOVNE OBVEZNOSTI	228.141	0,90	167.334	0,62
Obveznosti iz nakupa naložb	0	0,00	17	0,00
Obveznosti do družbe za upravljanje	31.047	0,12	36.415	0,13
Obveznosti do skrbnika	1.656	0,01	0	0,00
Obveznosti za prejete predujme in varščine	26.096	0,10	10.330	0,04
Druge obveznosti	169.342	0,67	120.572	0,45
FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0,00	0	0,00
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0,00	0	0,00
REZERVACIJE	0	0,00	0	0,00
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.225.892	20,79	6.564.576	24,43
KAPITAL	19.684.489	78,31	20.140.572	74,95
Osnovni kapital	8.132.314	32,35	8.132.314	30,26
Kapitalske rezerve	9.823.903	39,08	9.823.903	36,56
Preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih obračunskih obdobj	232.600	0,93	44.595	0,17
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.495.672	5,95	2.139.760	7,96
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0,00	0	0,00
			0	
ČISTA VREDNOST SREDSTEV	24.910.381	99,10	26.705.148	99,38

B) Izkaz poslovnega izida

v tisoč tolarjih	01.01.- 31.12.2005	Delež v %	01.01.- 31.12.2004	Delež v %
PRIHODKI	2.040.016	100,00	3.521.019	100,00
Prihodki od obresti	250.964	12,30	303.535	8,62
Prihodki od dividend	468.413	22,96	425.533	12,09
Iztrženi dobički pri naložbah	1.205.205	59,08	2.724.116	77,37
Drugi prihodki	115.434	5,66	67.835	1,92
ODHODKI	544.344	100,00	1.381.259	100,00
Odhodki iz naslova stroškov poslovanja investicijskega sklada	384.820	70,69	406.656	29,44
Odhodki za upravljavsko provizijo družbi za upravljanje	378.665	69,56	406.631	29,44
Odhodki iz naslova stroškov za storitve KDD iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1	1.010	0,19	0	0,00
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa	295	0,05	25	0,00
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	4.850	0,89	0	0,00
Odhodki za provizijo skrbniku za opravljanje skrbniških storitev	4.850	0,89	0	0,00
Iztržene izgube pri naložbah	74.627	13,71	40.153	2,91
Odhodki iz naslova stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji VP (transakcijski stroški)	584	0,11	5.005	0,37
Odhodki iz naslova plačil organizatorju trga	394	0,07	2.863	0,21
Odhodki iz naslova plačil borznemu posredniku	12	0,00	0	0,00
Odhodki iz naslova plačil klirinško depotni družbi	178	0,04	2.142	0,16
Odhodki za popravke vrednosti naložb	79.461	14,60	917.676	66,44
Drugi finančni odhodki	4.480	0,82	11.743	0,84
Drugi odhodki	372	0,07	26	0,00
DOBIČEK OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.495.672		2.139.760	

C) Izkaz finančnega izida

v tisoč tolarjih	31.12.2005	31.12.2004
Pritoki v zvezi s povečanjem kapitala (brez čistega dobička)	0	0
Odtoki zaradi zmanjšanja kapitala (brez čiste izgube)	-1.951.755	-1.136.343
Čisti pritoki pri širitvi poslovanja	-1.951.755	-1.136.343
Pritoki pri prodaji naložb	4.517.936	6.389.820
Odtoki pri nakupu naložb	-859.113	-10.593.898
Sprememba rezervacij	0	0
Sprememba terjatev, obveznosti in časovnih razmejitev	81.558	29.279
Druge spremembe vrednosti naložb	0	1.601.670
Sprememba čistega neiztrženega dobička pri naložbah	-1.338.685	405.773
Čisti pritoki pri upravljanju premoženja	2.401.696	-2.167.356
Čisti pritoki pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	449.941	-3.303.699
Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	1.495.672	2.139.760
Celotni čisti prtok	1.945.614	-1.163.939
Končno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	2.113.790	168.175
Finančni izid v obdobju	1.945.614	-1.163.939
Začetno stanje denarnih sredstev investicijske družbe	168.175	1.332.114

D) Izkaz gibanja kapitala za obdobje 1.1.2005 do 31.12.2005 in 1.1.2004 do 31.12.2004 Izkaz gibanja kapitala za leto 2005

v tisoč tolarjih	Vpoklicani kapital	Vplačani presežki kapitala	Preneseni dobiček iz pret. obdobja	Dobiček	Skupaj
Stanje 31. 12. 2004	8.132.314	9.823.903	44.595	2.139.760	20.140.572
Prevrednotenje 2004	0	0	0	0	0
Prenesena izguba	0	0	0	0	0
Prenos dobička	0	0	2.139.760	-2.139.760	0
Dobiček obdobja	0	0	0	1.495.672	1.495.672
Izplačilo dividend	0	0	-1.951.755	0	-1.951.755
Stanje 31. 12. 2005	8.132.314	9.823.903	232.600	1.495.672	19.684.489

Izkaz gibanja kapitala za leto 2004

v tisoč tolarjih	Vpoklicani kapital	Vplačani presežki kapitala	Preneseni dobiček iz pret. obdobja	Dobiček	Skupaj
Stanje 31. 12. 2003	8.132.314	9.823.903	4.790	1.176.148	19.137.155
Prevrednotenje 2004	-	-	-	-	-
Prenesena izguba	-	-	-	-	-
Prenos dobička	-	-	1.176.148	-1.176.148	-
Dobiček obdobja	-	-	-	2.139.760	2.139.760
Izplačilo dividend	-	-	-1.136.343	-	-1.136.343
Stanje 31. 12. 2004	8.132.314	9.823.903	44.595	2.139.760	20.140.572

E) Opis pravil za vrednotenje premoženja investicijske družbe

Uporabljene računovodske smernice pri sestavljanju računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so sestavljeni po določilih Sklepa o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Ur.l. RS št. 80 z dne 14.08.2003). Računovodski izkazi investicijskih skladov so sestavljeni in vrednoteni v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 (v nadalje SRS 38), ki določa računovodske rešitve v investicijskih skladih.

Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na računu investicijske družbe pri banki skrbnici v domači in v tujih valutah. Denarna sredstva v tujih valutah se prevrednotijo v tolarje s srednjim tečajem Banke Slovenije.

Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo premagovanju likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijske družbe ter v primeru, da tovrstne naložbe prinašajo kratkoročno večje donose kot nalaganje v ostale finančne naložbe oz. ostala sredstva. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se vrednotijo v skladu s pogodbenimi določili, kot ostali dani depoziti. Pogoji za nalaganje sredstev v dodatna likvidna sredstva so določeni s prospektom investicijske družbe in sklepom ATVP.

Vrednostni papirji

Dolgoročne finančne naložbe vključujejo predvsem delnice in obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih borznih trgih in organiziranih prostih trgih v državi in v tujini.

Dolgoročne finančne naložbe vključujejo tudi instrumente denarnega trga, kot so zakladne menice in potrdila o vlogi, katerih zapadlost je nad eno leto.

Investicijska družba lahko kupuje vrednostne papirje (delnice in obveznice) v primarni izdaji v primeru, da se izdajatelj v prospektu zaveže, da bo vrednostni papir vključil na organiziran trg v roku 12 mesecev.

Družba lahko vlaga v enote premoženja drugih investicijskih skladov in delnice investicijskih družb v primeru, da ciljni investicijski sklad ne vlaga več kot 10 % svojih sredstev v enote drugih skladov.

Investicijska družba lahko vlaga tudi v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih do 10 % vrednosti vseh sredstev.

Domače delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem dnevnem enotnem borznem tečaju.

Domače delnice, ki kotirajo na organiziranem prostem trgu, se izkazujejo kot domače delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu v primeru, da je trg delujoč.

Tuje delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu v tujini se vrednotijo po zadnjem dnevnem zaključnem tečaju ob upoštevanju srednjega tečaja Banke Slovenije za tuje valute.

Domače in tuje delnice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti, revalorizirani, če tako zahteva prospekt, do pričetka trgovanja.

Navadne delnice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po zadnji objavljeni knjigovodski vrednosti ali nakupni ceni, glede na to, katera je nižja. Zadnja objavljena knjigovodska vrednost delnice je knjigovodska vrednost iz letnega poročila. Pridobiva se jo do 01.05. tekočega leta za predhodno končano leto in se jo uporabi za ponovno ovrednotenje naložbe. V kolikor na dan 01.05. tekočega leta pridobljena knjigovodska vrednost izhaja iz še nerevidiranega letnega poročila se evidentira nerevidiran podatek, ki se ob pridobitvi revidiranega podatka (v kolikor se ta razlikuje od nerevidiranega) nadomesti z revidiranim podatkom.

Obveznice, ki kotirajo na organiziranem trgu ali organiziranem prostem trgu v državi in v tujini se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, revalorizirani, če tako določajo pogoji obveznice, in pomnoženi z borznim tečajem ali tečajem prostega trga. Tako dobljeni vrednosti so prištete obresti, izračunane v skladu s pogoji obveznice. V primeru, da so nominirane v tuji valuti, so preračunane v tolarje z uporabo srednjega tečaja valut BS.

Obveznice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, se izkazujejo po neodplačni nominalni vrednosti oz. nakupni ceni, če je ta nižja. Prvi ali drugi se prištejejo obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj obveznice v prospektu.

Zakladne menice se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj. Zakladne menice, s katerimi se trguje na medbančnem trgu v državi se vrednotijo kot netržni vrednostni papirji, ker trg ni delujoč. Zakladne menice, s katerimi se trguje na medbančnem trgu v tujini, se vrednotijo kot tuje obveznice, s katerimi se trguje na medbančnih trgih v tujini.

Potrdila o vlogi se dnevno obrestujejo v skladu s pogoji izdajatelja oz. na enak način kot depoziti.

Ostali dolgoročni vrednostni papirji se izkazujejo v skladu z določili SRS 38.

Dani depoziti

Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev.

Sredstva se obrestujejo dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

Terjatve

Terjatve predstavljajo terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve morajo biti izterjane v poslovno običajnih rokih.

Kratkoročne obveznosti

Obveznosti zajemajo obveznosti do družbe za upravljanje, obveznosti do skrbnika in druge obveznosti.

Obveznosti do družbe za upravljanje predstavljajo obveznost iz naslova upravljaljske provizije, obveznosti do skrbnika pa obveznosti iz naslova skrbniške provizije in druge obveznosti v skladu s pogodbo s skrbnikom.

Druge obveznosti predstavljajo prejete predujme, obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev in druge kratkoročne obveznosti.

Obveznosti, ki se plačujejo v breme sklada so določeni v statutu investicijske družbe.

Obveznosti do družbe za upravljanje in do skrbnika se obračunavajo v skladu s pogodbo o upravljanju in pogodbo s skrbnikom, kjer je določena višina provizije, ki pripada družbi in skrbniku.

Za nepravočasno plačano obveznost do družbe se ne zaračunavajo zamudne obresti.

Vse ostale obveznosti se dnevno vrednotijo v skladu z določili pogodbe oz. v skladu s SRS 38.

Rezervacije

Rezervacije zajemajo vnaprej vračunane stroške tveganja v zvezi z naložbami. Oblikujejo se lahko le na podlagi skupnega ovrednotenja ter ocene tveganja v zvezi z obveznicami in delnicami z nespremenljivimi dividendami. Družba nima oblikovanih rezervacij.

Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

Neiztržene kapitalske izgube oz. dobički so rezultat realnega zmanjšanja oz. povečanja vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe investicijske družbe, kot razlika med izvirno nabavno vrednostjo in tržno vrednostjo naložbe na dan računovodskih izkazov.

Po načelu previdnosti se presežek neiztrženih kapitalskih izgub nad neiztrženimi kapitalskimi dobički takoj izkaže kot odhodek v izkazu poslovnega izida, medtem ko se v obratnem primeru neiztržen kapitalski dobiček izkaže v bilanci stanja.

Prihodki

Prihodke predstavljajo prihodki od obresti, prejete dividende, iztrženi kapitalski dobički in drugi prihodki. Prihodki od obresti predstavljajo prihodke od obresti dolgoročnih in kratkoročnih vrednostnih papirjev, prihodke od obresti od terjatev, prihodke od obresti iz posojil in depozitov, pozitivne tečajne razlike ter druge prihodke od financiranja.

Prihodki od dividend se pripoznajo ob nastanku terjatev za dividende v tekočem letu. Vključujejo tudi revalorizacijske popravke za dnevno prevrednotovanje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti.

Iztrženi kapitalski dobički obsegajo pozitivne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo knjižno vrednostjo na dan prodaje.

Drugi prihodki predstavljajo druge prihodke.

Odhodki

Odhodki vključujejo odhodke v zvezi z družbo za upravljanje in skrbnikom, iztržene kapitalske izgube, popravke vrednosti, odhodke v zvezi s nakupi in prodajami ter posredovanjem vrednostnih papirjev in druge odhodke.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje in skrbnikom predstavlja obračunana upravljavska oz. skrbniška provizija, ki jo zaračunavata družba in skrbnik investicijski družbi v skladu s pogodbama.

Provizija za upravljanje se obračunava v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04) in v skladu s Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03, 133/03 in 137/04). Provizija ne presega 1,5 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev družbe.

Skrbniška provizija se obračunava od 01.10.2005 v višini 0,08 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Iztržene kapitalske izgube obsegajo vse negativne razlike med prodajno ceno naložb in njihovo knjižno vrednostjo na dan prodaje.

Drugi popravki vrednosti naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo razliko med nižjo knjigovodsko vrednostjo od nakupne vrednosti vrednostnih papirjev. V primeru kasnejšega povečanja knjigovodskih vrednosti delnic posameznih izdajateljev družba, v primeru odprave popravka vrednosti, evidentira druge prihodke oz. stornira prej oblikovane popravke vrednosti v primeru istega poslovnega leta.

Drugi odhodki predstavljajo druge izredne odhodke.

Čista vrednost sredstev

Čista vrednost sredstev investicijske družbe se obračunava po stanju na obračunski dan, naslednji delovni dan po obračunskem dnevu.

Čista vrednost sredstev investicijske družbe po stanju na obračunski dan se izračuna tako, da se od sredstev odštejejo obveznosti in rezervacije.

Celotni stroški

V skladu z ZISDU-1 in Statutom družbe je družba za upravljanje iz sredstev družbe upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:

- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji VP na organiziranih trgih VP (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oz. prodajo plačati organizatorju organiziranega trga VP, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
- stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi iz prvega odstavka 61.čl. ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
- stroške plačilnega prometa,
- stroške revidiranja letnega poročila,

- stroške obveščanja delničarjev po ZISDU-1,
- stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
- davke in druge davščine v zvezi s premoženjem družbe,
- stroške skrbniških storitev skrbnika,
- stroške obresti in ostalih stroškov zadolževanja za kredite, ki jih v skladu s tem zakonom najema v imenu in za račun investicijske družbe
- drugi stroški za katere tako določa zakon.

Davki

Družba je v skladu z Zakonom o davku od dohodka pravnih oseb zavezanka za plačilo davka po stopnji 25 %. V skladu s prvim odstavkom 54. člena ZDDPO-1 investicijska družba, plačuje davek po stopnji 0 % od davčne osnove, če do 30. novembra razdeli najmanj 90 % poslovnega dobička prejšnjega davčnega obdobja.

F) Struktura naložb
Struktura naložb po stanju na dan 31.12.2005

Pregled vrednostnih papirjev s katerimi se trguje na organiziranem trgu na dan 31.12.2005

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA IZDAJ.	OZNAKA TRGA	OZN. VP	ŠT. LOTOV	VREDN. V 000 SIT	DELEŽ V SRED. V %	DELEŽ IZD. V SRED. V %	ROČ-NOST
Vrednostni papirji						16.883.230	67,17		
1	AERODROM D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	AELG	13.236	133.930	0,53	0,53	D
2	DELO D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	DELR	61.183	1.835.490	7,30	7,30	D
3	EMONA OBALA KOPER D.D.	SI	LJSE/SI	EOKG	11.885	10.803	0,04	0,04	D
4	INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE/SI	IEKG	348.139	1.867.014	7,43	7,43	D
5	ISTRABENZ D.D. KOPER	SI	LJSE/SI	ITBG	52.669	426.566	1,70	1,70	D
6	KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE/SI	KRKG	22.087	2.260.433	8,99	8,99	D
7	LUKA KOPER D.D.	SI	LJSE/SI	LKPG	52.614	373.962	1,49	1,49	D
8	MERKUR D.D. KRANJ	SI	LJSE/SI	MER	4.935	178.933	0,71	0,71	D
9	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	PETG	20.817	1.472.609	5,86	5,86	D
10	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	SI	LJSE/SI	PILR	213.082	1.582.927	6,30	6,30	D
11	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS39	3.695	2.245	0,01	4,63	D
12	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS53	40.000	1.101.694	4,38	4,63	D
13	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE/SI	RS32	2.200	59.368	0,24	4,63	D
14	SALUS D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	SALR	33	4.056	0,02	0,02	D
15	ŽITO LJUBLJANA D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	ZTOG	20.783	596.782	2,37	2,37	D
16	ABANKA VIPA D.D.	SI	LJSE/SI	AB10	2.500	638.226	2,54	2,54	D
17	CETIS CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	CETG	18.233	565.205	2,25	2,25	D
18	CINKARNA CELJE D.D.	SI	LJSE/SI	CICG	621	15.317	0,06	0,06	D
19	ETRA 33 D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE/SI	ETRG	5.422	541.655	2,15	2,15	D
20	GEA D.D.	SI	LJSE/SI	GSBG	98.346	68.842	0,27	0,27	D
21	JAVOR PIVKA D.D.	SI	LJSE/SI	JPIG	169.205	105.093	0,42	0,42	D
22	KOŠAKI TMI D.D. MARIBOR	SI	LJSE/SI	TKMG	1.100	16.500	0,07	0,07	D
23	LESNINA EMMI SLOV. BISTRICA D.D.	SI	LJSE/SI	LSBG	100.422	58.245	0,23	0,23	D
24	LIP LESNA INDUSTRIJA BLED D.D.	SI	LJSE/SI	LLBG	90.090	108.108	0,43	0,43	D
25	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	SI	LJSE/SI	NLB14	6.600	1.589.430	6,32	6,32	D
26	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	SI	LJSE/SI	PBS5	2.100	525.372	2,09	2,09	D
27	SLOV. ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SI	LJSE/SI	SOS2E	28.207	358.317	1,43	1,43	D
28	TEKSTINA AJDOVŠČINA D.D.	SI	LJSE/SI	TEAG	11.145	2.241	0,01	0,01	D
29	TUB SWATY D.D. MARIBOR	SI	LJSE/SI	TUBG	14.400	172.800	0,69	0,69	D
30	ALLIANZ AG	DE	XETRA/DE	ALV GY	58	1.778	0,01	0,01	D
31	BAYER AG	DE	XETRA/DE	BAY GY	10.500	88.774	0,35	0,35	D
32	DT TELEKOM	DE	XETRA/DE	DTE GY	33.300	112.328	0,45	0,45	D
33	BNP PARIBAS	FR	EN PARIS/FR	BNP FP	500	8.187	0,03	0,03	D
VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ						16.883.230	67,17		
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA SKUPAJ						0	0,00		
SKUPAJ						16.883.230	67,17		

Pregled drugih prenosljivih vrednostnih papirjev na dan 31.12.2005

ZAP. ŠT.	IZDAJATELJ	DRŽAVA		ŠT. LOTOV	VREDN. V 000 SIT	DELEŽ V	DELEŽ IZD. V	ROČ-NOST
		IZDAJ.	OZN. VP			SRED. V %	SRED. V %	
	Vrednostni papirji				6.134.276	24,40		
1	ADRIA AIRWAYS D.D.	SI	AARG	19.832	419.926	1,67	1,67	D
2	AERO CELJE D.D.	SI	AECG	5.804	191.787	0,76	0,76	D
3	BANKA CELJE D.D.	SI	BCER	14.758	990.899	3,94	4,88	D
4	BANKA CELJE D.D.	SI	BCEP	3.502	235.136	0,94	4,88	D
5	CASINO PORTOROŽ D.D.	SI	CAPP	260.566	544.627	2,17	2,17	D
6	ČZP VEČER D.D. MARIBOR	SI	VEMG	38.350	169.696	0,68	0,68	D
7	ELEKTRO LJUBLJANA	SI	ELOG	37.970	41.767	0,17	0,17	D
8	GRANIT D.D.	SI	GNSG	20.000	75.749	0,30	0,30	D
9	HIT D.D. NOVA GORICA	SI	HIT2	465.523	1.241.467	4,94	4,94	D
10	IMKO LJUBLJANA D.D.	SI	ILJG	45.879	132.698	0,53	0,53	D
11	IMPOL SLOVENSKA BISTRICA D.D.	SI	ISBG	21.936	98.932	0,39	0,39	D
12	ISKRA HOLDING D.D.	SI	IHLG	171.448	346.325	1,38	1,38	D
13	KMETISTVO VIPAVA D.D. ŠEMP. PRI GORICI	SI	KMVG	12.759	36.233	0,14	0,14	D
14	KOLONIALE VELETRGOVINA D.D. MARIBOR	SI	KLMG	7.435	9.759	0,04	0,04	D
15	LJUBLJANSKE MLEKARNE D.D. LJUBLJANA	SI	LMLG	12.021	41.994	0,17	0,17	D
16	MARIBORSKI VODOVOD D.D. MARIBOR	SI	MBVG	8.755	21.795	0,09	0,09	D
17	NIGRAD D.D. MARIBOR	SI	NIMR	59.012	184.711	0,73	0,73	D
18	NOVA OPREMA SLOVENJ GRADEC D.D.	SI	NOSG	396	165	0,00	0,00	D
19	NOVOLES - LESNA INDUSTRITRIJA STRAŽA D.D.	SI	NVSG	41.338	205.316	0,82	0,82	D
20	PEKARNA VRHNIKA D.D.	SI	ZPVG	6	36	0,00	0,00	D
21	SNEŽNIK KOVČEVSKA REKA D.D.	SI	SNKG	55.946	114.229	0,45	0,45	D
22	SŽ - ŽELEZNIŠKA TISKARNA LJUBLJANA D.D.	SI	ZTLG	5.034	12.713	0,05	0,05	D
23	TELEKOM SLOVENIJE D.D. LJUBLJANA	SI	TLSG	22.171	684.594	2,72	2,72	D
24	TERME TOPOLŠICA D.D.	SI	TTOG	3.501	106.153	0,42	0,42	D
25	ŽITO GORENJKA D.D. LESCE	SI	ZGLG	81.231	227.569	0,90	0,90	D
	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ				6.134.276	24,40		
	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA SKUPAJ				0	0,00		
	SKUPAJ				6.134.276	24,40		

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

v tisoč tolarjih	2005	2004
Čisti dobiček poslovnega leta	1.495.672	2.139.760
Preneseni čisti dobiček	232.600	44.595
Zmanjšanje kapitalskih rezerv	0	0
Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
Povečanje rezerv iz dobička	0	0
Bilančni dobiček	1.728.272	2.184.355



POSEBNO MNENJE REVIZORJA ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI



Revidirali smo računovodske izkaze Posebne investicijske družbe Infond ID, d.d. (bilanco stanja na dan 31.12.2005, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in priložilo 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 posloводство 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 3

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Parmova 53, 1000 Ljubljana
Telephone (01) 4750 100
Facsimile (01) 4750 109
Matična št. : 5717159
Davčna št.: 35498161

Posebno revizorjevo poročilo za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo: računovodske izkaze posebne investicijske družbe INFOND ID d.d. (bilanco stanja na dan 31. decembra 2004, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto), 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 odgovorna uprava KBM Infond, družba za upravljanje d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

V svojem poročilu smo o navedenih zadevah iz prvega odstavka podali pozitivno mnenje.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov, sestavljeni na podlagi določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada, v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja posebne investicijske družbe INFOND ID d.d. na dan 31. decembra 2004, izkazov poslovnega ter finančnega izida, izkaza gibanja kapitala za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj s revizorjevim poročilom, iz katerega izhajajo.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.



Jože Plevnik, pooblaščen revizor

Ljubljana, 21. februar 2005

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.

4

Prikaz nerevidiranega polletnega poročila investicijske družbe

Bilanca stanja na dan 30.06.2006

		v tisoč tolarjih				
Ozn.	Opis	30.06.2006	delež		Delež	
			v %	31.12.2005	v %	
I.	DENARNA SREDSTVA					
1.	DENARNA SREDSTVA - DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	3.415.488	12,92	2.113.790	8,40	
1.1.	Denarna sredstva na vpogled	99.438	0,37	28.740	0,11	
	Denarna sredstva vezana na odpoklic z možnostjo izplačila na dan					
1.2.	odpoklica	3.316.050	12,55	2.085.050	8,29	
2.	DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0,00	0	0,00	
3.	VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (ORG. TRG VP)	18.505.897	70,03	16.883.230	67,17	
3.1.	Vrednostni papirji	18.505.897	70,03	16.883.230	67,17	
3.1.1.	Vrednostni papirji izdajateljev iz RS	14.772.223	55,90	16.672.163	66,33	
3.1.1.1.	Delnice	10.548.539	39,92	12.397.511	49,32	
3.1.1.2.	Obveznice	4.223.684	15,98	4.274.652	17,01	
3.1.2.	Vrednostni papirji izdajateljev zunaj RS	3.733.674	14,13	211.067	0,84	
3.1.2.1.	Delnice	3.733.674	14,13	211.067	0,84	
4.	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH					
4.	IZDAJATELJEV	0	0,00	0	0,00	
5.	INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	0	0,00	0	0,00	
6.	SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0,00	0	0,00	
7.	DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN					
7.	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	4.476.372	16,94	6.134.276	24,40	
7.1.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajateljev v RS	4.476.372	16,94	6.134.276	24,40	
7.2.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga izdajateljev zunaj RS	0	0,00	0	0,00	
8.	TERJATVE	26.656	0,10	7.226	0,03	
8.1.	Terjatve za prodane oz.zapadle naložbe	195	0,00	194	0,00	
8.4.	Terjatve za obresti in dividende	24.397	0,09	4.599	0,02	
8.5.	Druge terjatve iz poslovanja	2.064	0,01	2.433	0,01	
9.	AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.256	0,01	0	0,00	
10.	SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 9)	26.426.669	100,00	25.138.522	100,00	
	ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0		0		
1.	POSLOVNE OBVEZNOSTI	254.680	0,96	226.485	0,89	
	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	46.211	0,17	0	0,00	
a)						
b)	Obveznosti iz upravljanja	34.369	0,13	31.047	0,12	
-	Obveznosti do družbe za upravljanje	34.369	0,13	31.047	0,12	
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00	
č)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička	163.770	0,62	169.342	0,67	
-	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička	163.770	0,62	169.342	0,67	
d)	Druge poslovne obveznosti	10.330	0,04	26.096	0,10	
-	Obveznosti za prejete predujme	10.330	0,04	26.096	0,10	
2.	FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0,00	0	0,00	
3.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.833	0,01	1.656	0,01	
*	ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	0	0,00	5.225.892	20,79	
4.	KAPITAL	26.170.156	99,03	19.684.489	78,31	
a)	Vpoklicani kapital	8.132.314	30,77	8.132.314	32,35	
b)	Kapitalske rezerve	9.823.903	37,17	9.823.903	39,08	
c)	Rezerve iz dobička	0	0,00	0	0,00	
č)	Presežek iz prevrednotenja	0	0,00	0	0,00	
d)	Preneseni čisti poslovni izid	6.954.164	26,32	232.600	0,93	
5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.259.775	4,77	1.495.672	5,95	
	SKUPAJ OBVEZNOSTI (od 1 do 5)	26.426.669	100,00	25.138.522	100,00	
	ZUNAJ BILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0		0		

* Čisti neiztrženi dobički pri naložbah po SRS (2006) niso postavka bilance stanja, medtem ko so v letu 2005 v skladu s SRS (2001) bili postavka bilance stanja

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2006

		v tisoč tolarjih			
Ozn.	Opis	01.01.2006 - 30.06.2006	delež v %	01.01.2005 - 30.06.2005	delež v %
1.	Prihodki od obresti	141.023	6,04	121.713	9,75
2.	Prihodki od dividend	149.314	6,40	240.583	19,27
3.	Drugi finančni prihodki	24.852	1,07	7	0,00
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	881.801	37,77	771.026	61,75
5.	Neiztrženi dobički	1.134.032	48,58	0	0,00
6.	Drugi prihodki	3.345	0,14	115.274	9,23
7.	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 6)	2.334.367	100,00	1.248.603	100,00
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	187.619	17,46	193.374	69,60
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.006	0,93	0	0,00
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.720	0,16	0	0,00
11.	Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	523	0,05	0	0,00
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.142	0,38	519	0,19
13.	Odhodki za obresti	0	0,00	1.237	0,43
14.	Drugi finančni odhodki	36.506	3,40	3.189	1,15
15.	Iztržene izgube pri naložbah	143.055	13,31	55	0,02
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	688.915	64,11	0	0,00
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0,00	79.461	28,60
18.	Drugi odhodki	2.106	0,20	0	0,00
19.	SKUPAJ ODHODKI (od 8 do 19)	1.074.592	100,00	277.835	100,00
20.	Davek od dobička	0	0,00	0	
21.	Odloženi davki	0	0,00	0	
22.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA (7- 19- 20- 21)	1.259.775		970.768	
23.	Čisti poslovni izid na delnico glede na število izdanih delnic na dan sestavitve bilance stanja	154,91		119,37	

II. IZKAZ POSLOVANJA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

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

A) BILANCA STANJA na dan 31.12.2005 in 31.12.2004

	v tisoč SIT	
Bilančne postavke	31.12.2005	31.12.2004
S R E D S T V A	3.515.475	3.705.384
STALNA SREDSTVA	3.321.793	3.437.305
NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA	14.112	1.150
Dolgoročne premoženjske pravice	14.112	1.150
OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	186.692	204.798
Zemljišča in zgradbe	162.029	174.063
Druge naprave in oprema	24.663	30.735
DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	3.120.989	3.231.357
Drugi dolgoročni deleži	3.109.908	3.220.276
Druge dolgoročne finančne terjatve	2.023	2.023
Lastni deleži	9.058	9.058
GIBLJIVA SREDSTVA	189.376	262.513
ZALOGE	0	0
POSLOVNE TERJATVE	134.937	194.051
A. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	27.592	0
Terjatve za odložen davek	27.592	0
B. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	107.345	194.051
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	69.962	74.703
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	1.140	383
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	36.243	118.965
KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	9.543	2.531
Kratkoročne finančne naložbe do drugih	9.543	2.531
DOBROIMETJE PRI BANKAH, ČEKI IN GOTOVINA	44.896	65.931
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.306	5.566
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.515.475	3.705.384
KAPITAL	1.393.873	1.646.411
VPOKLICANI KAPITAL	350.000	350.000
Osnovni kapital	350.000	350.000
REZERVE IZ DOBIČKA	44.058	44.058
Zakonske rezerve	35.000	35.000
Rezerve za lastne deleže	9.058	9.058
Druge rezerve iz dobička	0	0
PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	576.222	600.406
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	171.199	399.553
PREVREDNOTOVALNI POPRAVKI KAPITALA	252.394	252.394
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	252.394	252.394
Posebni prevrednotovalni popravek kapitala	0	0
REZERVACIJE	0	0
FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.106.502	2.042.716
A. DOLGOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.542	5.143
Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini	3.542	5.143
B. KRATKOROČNE FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.102.960	2.037.573
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	9.678	15.290
Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do podjetij v skupini	2.079.023	2.009.625
Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do pridruženih podjetij	470	399
Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do drugih	13.789	12.259
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	15.100	16.257

B) IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje od 1.1.2005 do 31.12.2005 in od 1.1.2004 do 31.12.2004

v tisoč SIT

Opis	01.01.- 31.12.2005	01.01.- 31.12.2004
ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	834.177	958.445
SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0
USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0
DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (S PREVREDN. POSLOVNIMI PRIHODKI)	0	0
STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	347.393	372.093
a) Nabavna vrednost prodaje blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	21.103	12.349
b) Stroški storitev	326.290	359.744
STROŠKI DELA	171.835	135.306
a) Stroški plač	121.164	94.854
b) Stroški socialnih zavarovanj	20.683	15.935
c) Drugi stroški dela	29.988	24.517
ODPISI VREDNOSTI	24.919	25.434
a) Amortizacija in prevrednot. poslov. odh. pri neopr. dolg. sred. in opredm. OS	24.919	25.434
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	10.661	8.667
REZULTAT IZ REDNEGA POSLOVANJA	279.369	416.945
FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	201.300	330.061
c) Drugi finančni prihodki iz deležev (s prevrednot. finančnimi prihodki)	201.300	330.061
FINANČNI PRIHODKI IZ DOLGOROČNIH TERJATEV	0	0
FINANČNI PRIHODKI IZ KRATKOROČNIH TERJATEV	1.734	956
a) Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do podjetij v skupini	1.734	956
c) Drugi finančni prih. iz obresti in kratkoročnih terjatev (s prevrednot. fin. prih.)	0	0
FINANČNI ODHODKI ZA ODPISE DOLG. IN KRATKOROČ. FINANČNIH NALOŽB	110.368	116.030
a) Prevrednot. finančni odhodki pri finančnih naložbah v podjetja v skupini	0	0
c) Drugi prevrednotovalni finančni odhodki	110.368	116.030
FINANČNI ODHODKI ZA OBRESTI IN IZ DRUGIH OBVEZNOSTI	125.883	80.147
a) Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do podjetij v skupini	125.443	80.088
c) Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	440	59
REZULTAT IZ FINANČNEGA POSLOVANJA	-33.217	134.840
ČISTI POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	246.152	551.785
IZREDNI PRIHODKI	3	0
a) Izredni prihodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala	3	0
IZREDNI ODHODKI	20	4.305
a) Izredni odhodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala	20	4.305
POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA	-17	-4.305
DAVEK IZ DOBIČKA	102.528	147.927
ODLOŽENI DAVKI (terjatve – povečuje dobiček)	27.592	0
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	171.199	399.553

C) IZKAZ FINANČNEGA IZIDA za leto 2005 in za leto 2004

(v tisoč tolarjih)	2005	2004
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Pritoki pri poslovanju	894.555	831.329
Poslovni prihodki	834.177	958.445
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	3	0
Začetne manj končne poslovne terjatve	59.114	-125.976
Začetne manj končne aktivne kratkoročne časovne razmejitve	1.261	-1.140
Odtoki pri poslovanju	-612.217	-712.977
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolg. Rezervacij	-529.889	-516.066
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	-20	-4.305
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-74.936	-147.927
Začetni manj končni poslovni dolgovi	-6.214	-60.936
Začetne manj končne pasivne časovne razmejitve	-1.158	16.257
Prebitok pritokov pri poslovanju	282.338	118.352
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Pritoki pri naložbenju	201.300	102.121
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prev.)	201.300	101.808
Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev (brez prevred.)	0	0
Pobotano zmanjšanje finančnih naložb (brez prevred.)	0	313
Odtoki pri naložbenju	-26.787	-3.406
Pobotano povečanje neopredmetenih dolg. sred. (brez prevred.)	-13.737	0
Pobotano povečanje opredmetenih osn. sredstev (brez prevred.)	-6.038	-3.406
Pobotano povečanje finančnih naložb (brez prevred.)	-7.012	0
Prebitok pritokov pri naložbenju	174.513	98.715
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Pritoki pri financiranju	71.734	1.605.956
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	1.734	956
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	70.000	1.605.000
Odtoki pri financiranju	-549.620	-1.801.703
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	-125.883	-80.147
Zmanjšanje obveznosti do lastnikov iz delitve dobička (izpl. divid. in deležev)	-423.737	-1.721.556
Prebitok odtokov pri financiranju	-477.886	-195.747
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	44.896	65.931
Finančni izid v obdobju	-21.035	21.320
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	65.931	44.611

D) Mnenje revizorja o poslovanju družbe za upravljanje



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

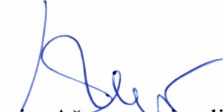
Revizorjevo poročilo za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo letno poročilo družbe za upravljanje KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. decembra 2004. Za letno poročilo je odgovorna uprava družbe za upravljanje. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o letnem poročilu.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov, ter zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02; odslej ZISDU-1). ZISDU-1 opredeljuje vsebino revizijskega pregleda, standardi pa zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da letno poročilo ne vsebuje bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v letnem poročilu (povezanih z računovodskimi izkazi). Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen uprave ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje. Mnenje je podano v skladu s Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila družbe za upravljanje (Uradni list št. 80/03).

Po našem mnenju je letno poročilo družbe za upravljanje, KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. resnična in poštena slika finančnega stanja družbe za upravljanje na dan 31. decembra 2004, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja v tedaj končanem letu v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo, ZISDU-1 in Zakonom o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 56/99 in 52/02).

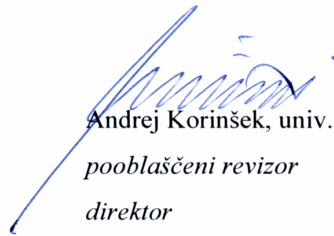
Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.



Jovita Ažman, univ. dipl. ekon.
pooblaščená revizorka

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.



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

Ljubljana, 18. marec 2005

KPMG Slovenija, d.o.o.