



- **Zasa d'alšia povinnosť!**
- **Investujte po novom, investujte s nami**
- **Cenné papiere a dane I. časť**

Február 2006

Štvrťročný informačný spravodaj pre klientov a partnerov spoločnosti SEVISBROKERS FINANCE



Vážení klienti,

rok ubehol ako voda. Pohľad dozadu vyvoláva dobrý pocit správne nastúpenej cesty a výhľad dopredu ho umocňuje. Rok 2005 potvrdil náš predpoklad, že aj na Slovensku bude rásť potreba bohatých ľudí starať sa o svoj majetok lepšie a komplexnejšie. Firmy, ktoré vlastníte alebo riadite si vybudovali relatívne stabilné postavenie v náročnom prostredí trhovej ekonomiky a osobná spotreba Vašich rodín sa ustálila na úrovni zodpovedajúcej Vašej podnikateľskej úspešnosti. Z našich skúseností vyplynulo poznanie, že sa stále viac riadite pri rozhodovaní o svojich peniazoch starou ľudskou múdrosťou, že „netreba dávať všetky vajička do jedného košíka“. To znamená, že si už dobre uvedomujete, že ani Vaša starostlivá osobná kontrola nemôže vyriešiť všetky riziká, ktoré spôsobuje prílišná závislosť Vašich osobných aktív od Vášho core businessu. Preto Vám ponúkame filozofiu starostlivosti o Vaše osobné aktíva, ktorá znamená viac istoty pre zachovanie ich hodnoty a ďalšie zhodnocovanie. Vaším rodinám môže poskytnúť záruky do budúcnosti a Vám viac času na priority. Navyše získate viac životnej pohody vyplývajúcej z harmonických vzťahov medzi rodinou, prácou, cieľmi a peniazmi.

Ľudia, ktorí zbohatli vlastnou prácou vedia, že budúcnosť je neistá. Vedia, že na jednej ani dvoch nohách stoličky sa sedieť nedá, a že aj tri nohy nie sú stabilné. **Pevný základ Vášmu harmonickému životu môže dať naša filozofia finančného plánovania, ktorá je práve ako tie štyri nohy stoličky.** Alebo ako štyri pevné základové kamene. Prvým kľúčovým kameňom je primeraná finančná rezerva na životné potreby a nepredvídateľné situácie. Druhým je adekvátna ochrana, lebo v živote sa stávajú aj veci, ktoré sú mimo nášej kontroly. Investície so stabilným výnosom sú tretím základovým kameňom a ochránia Vás pred turbulenciami v ekonomike. Posledným, štvrtým kameňom s dôrazom na starostlivú rovnováhu s tretím kameňom, sú investície s vyšším rizikom, ale súčasne aj s vyšším potenciálom rastu.

Príhovor

Vážení klienti, pre už bežiaci rok 2006 mám len jedno veľké želanie. Aby ste si dokázali nájsť v tomto uponáhľanom a niekedy priznajme si, že aj tak trochu nezmyselnom kolobehu povinností, čas aj na hlbšie pochopenie praktických výhod filozofie, ktorú som sa Vám snažil zjednodušené priblížiť. Nepochybujem o tom, že takto vynaložený čas a náklady nikdy neoľutujete.

V tomto roku Vám prajem pevné zdravie, veľa úspechov a stály pocit šťastia.

S úctou

Ing. Ivan Lukáč
generálny riaditeľ

Nový rok s novým logom

V dnešnej dobe je svetovým trendom inovácia a neustála modernizácia vo všetkých oblastiach. Týka sa to nielen produktov, služieb a technológií, ale redesignom prechádzajú aj mnohé značky. Nakoľko SEVISBROKERS FINANCE je dynamická spoločnosť, ktorá neustále kráča s dobou, v tomto roku sme sa rozhodli pre modernejší design nášho loga. Novým prvkom

loga je štylizovaná šípka, ktorá smeruje nahor a symbolizuje napredovanie - stály rast. Aj napriek novému redesignu sme sa snažili zachovať jej tradičné dominantné prvky, ktoré sú pre nás už roky charakteristické. Veríme, že takto upravená značka bude pre vás aj naďalej predstavovať spoľahlivého finančného partnera a hodnoty ako kvalita, úcta, dôvera a diskretnosť.

Aktuality

Zasa d'alšia povinnosť!

Zákon o cenných papieroch v znení platnom od 1.1.2005 podstatným spôsobom upresnil a rozšíril aj problematiku zneužívania dôverných informácií. Jednou z nových povinností je povinnosť oznamovať obchody s akciami vlastnej spoločnosti.

V prípade akcií, ktoré sú prijaté na obchodovanie na trhu Burzy cenných papierov v Bratislave platí povinnosť oznámiť bez zbytočného odkladu Národnej banke Slovenska každý obchod, ktorý bol vykonaný na vlastný účet s akciami spoločnosti, a to do piatich dní od uzavretia obchodu.

Táto povinnosť sa vzťahuje na každého majiteľa akcií, ktorý je v spoločnosti osobou s riadiacou zodpovednosťou alebo s ňou spriaznenou osobou. Jedná sa najmä o členov predstavenstva, dozornej rady, vedúcich zamestnancov s prístupom k dôverným

informáciám a im blízke osoby. Presná definícia týchto osôb je uvedená v paragrafe 132 d Zákona o cenných papieroch.

Oznámenie sa nemusí vykonať, ak celkový objem obchodov neprekročí hodnotu vo výške 5 000 EUR za kalendárny rok. Do úvahy sa berie súčet objemu obchodov vykonaných osobami definovanými v zákone. Z tejto definície v zákone súčasne vyplýva ďalšia povinnosť, a to zostaviť a viesť zoznam osôb s prístupom k dôverným informáciám.

Ak patríte k tým majiteľom akciových spoločností, ktorí svoje spoločnosti aj výkonne riadia, tak nové povinnosti a s nimi spojená väčšia administratívna náročnosť sa týkajú práve vás.

Mgr. Roman Koša
právnik, 041/5078 744

Pohľad právnika

Niektoré z úspechov našej spoločnosti v roku 2005

- umiestnili sme sa v TOP 10 členov Burzy cenných papierov v Bratislave za dosiahnutý obrat obchodov s akciami
- dosiahli sme dominantný 61% podiel na kapitálovom trhu pri obstarávaní povinných ponúk na prevzatie
- spravujeme majetok v objeme viac ako 3 mld. SKK na účtoch našich klientov v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s.

Služby pre vás Investujte po novom, investujte s nami

Pojem investovanie pre vás určite nie je neznámy. Mnohí už dokonca máte konkrétne skúsenosti. Viete, ale aké výhody získate, ak investujete prostredníctvom obchodníka s cennými papiermi? SEVISBROKERS FINANCE vám v tomto roku prináša výhodnejšie a jednoduchšie možnosti investovania prostredníctvom nových služieb, ktorými sú Aktívne riadenie portfólia a Sporenie.

Služba Aktívne riadenie portfólia je určená pre tých z vás, ktorí:

- a) máte peniaze, ktoré chcete bezpečne a výhodne investovať,
- b) ste už finančné prostriedky investovali, ale stále náročnejšiu starostlivosť o tieto investície chcete ďalej zveriť odborníkom,
- c) chcete investovať a súčasne aj zveriť správu vašich doterajších investícií špecialistom.

Prednosťou tejto služby je, že sa spoločne s vami podieľame na starostlivom definovaní vašich očakávaní v podobe vecných a finančných cieľov. Následne pre vás individuálne navrhujeme optimálnu investičnú stratégiu, pričom vždy dôsledne zvažujeme viacero možných alternatív. Neustále sledujeme život vašich nových, ako aj doterajších investícií a na základe priebežných analýz iniciujeme zmeny, ktoré sú pre vás prospešné. Nepretržite pre vás vyhledávame nové investičné príležitosti a možnosti investovania. Počas celej doby trvania investície vás komfortne informujeme o vývoji vašej investície a spoločne s vami pravidelne prehodnocujeme dosiahnuté výsledky spolupráce, priority a ďalší postup.

Služba SPORENIE je určená tým z vás, ktorí:

- a) momentálne ešte nedisponujete finančnými prostriedkami aspoň v minimálnej výške potrebnej na službu Aktívne riadenie portfólia,
- b) chcete sporiť pravidelne a mať garantované zhodnocovanie svojich peňazí po celý čas sporenia.

Prvý vklad je už od 100 000 SKK a môžete ho navyšovať ďalšími vkladmi v hodnote od 50 000 SKK. Možnosť sporiť máte bez časového obmedzenia. Túto službu charakterizuje konzervatívna investičná stratégia čo znamená, že vaše voľné zdroje sú uložené na bezpečný úrok aspoň na úrovni očakávanej inflácie. Okrem toho si môžete odpočítat od základu dane pre výpočet dane z príjmu až 12 000 SKK ročne.

Slovník

Dividendy a tantiémy

Dividenda predstavuje podiel akcionára na zisku spoločnosti, ktorý valné zhromaždenie podľa hospodárskeho výsledku určilo na rozdelenie. **Tantiéma** predstavuje podiel členov predstavenstva a dozornej rady na zisku spoločnosti.

Šťastná 13

Je dobrým zvykom oslavovať okrúhle výročia a pripomínať si významné milníky zo života spoločnosti, no my sme sa rozhodli trochu netradične. Šťastným číslom SEVISBROKERS FINANCE po celý rok 2006 bude číslo 13. A prečo práve 13? Tento rok totiž naša spoločnosť oslavuje 13 rokov svojej existencie na kapitálovom trhu. A to aj vďaka vám. Ďakujeme.

7 úžitkov služieb Aktívne riadenie portfólia a Sporenie

- tvorba finančnej rezervy pre každý prípad, použiteľná práve vtedy, keď ju potrebujete
- rast hodnoty majetku a bohatstva rodiny
- viac času na osobné záujmy a iné priority (napr. rozvoj vlastného podnikania)
- ochrana majetku pred znehodnotením
- začiatok procesu finančného plánovania založeného na filozofii harmónie rodiny, práce, peňazí a cieľov
- udržanie životnej úrovne rodiny po odchode z aktívneho života
- zanechanie dedičstva resp. odkazu ďalším generáciám

Akkoľvek otázky týkajúce sa problematiky investovania uvítame na tel. číslach 041/5078 721 - 724, 041/ 5078 732 - 734.

Po zavedení rovnej dane od 1.1.2004 zanikla prevažná väčšina daňových zvýhodnení. Platí to aj o výhodách spojených s investovaním do cenných papierov. Napriek tomu nemožno zdaňovanie výnosov z cenných papierov a majetkových podielov paušalizovať. Aj v súčasnosti sú možnosti ako optimalizovať daňovú povinnosť fyzickej alebo právnickej osoby. Zákon č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov za dva roky svojej platnosti bol upravený už ôsmimi novelizáciami. Posledná novela (Z. 534/2005) nadobudla účinnosť k 15.12.2005 (niektoré časti k 1.1.2006).

Z pohľadu zdaňovania výnosov z cenných papierov a majetkových podielov je najvýznamnejšou zmenou presná definícia zdaňovania podielu na zisku (dividendy) vyplácaného zo zisku obchodnej spoločnosti. Novelou, ktorá nadobudla účinnosť od 15. decembra 2005 bol k akcionárskemu alebo obchodnému podielu doplnený aj podiel na zisku štatutárnych a dozorných orgánov (tantiéma). Tantiémy boli v zmysle predchádzajúceho znenia zákona zdaňované, čím bol porušený princíp zamedzenia dvojitého zdanenia.

Aktuálna definícia zdaňovania dividend (§3 odsek 2 c)
Predmetom dane nie je podiel na zisku (dividenda) vyplácaný zo zisku obchodnej spoločnosti alebo družstva, alebo obdobnej právnickej osoby v zahraničí určeného na rozdelenie osobám, ktoré sa podieľajú na ich základnom imaní alebo členom štatutárneho a dozorného orgánu tejto obchodnej spoločnosti alebo družstva, aj keď sú zamestnancami tejto obchodnej spoločnosti alebo družstva.

Podiel na zisku vyplatený obchodnou spoločnosťou alebo družstvom (napr. formou odmeny) zamestnancovi, ktorý nemá podiel na základnom imaní tejto spoločnosti alebo družstva patrí od 15. decembra 2005 medzi oslobodené príjmy zo závislej činnosti (§5 odsek 7 i).

Na základe takto definovanej účinnosti zákona vznikol precedens, ktorý staval do rôznych daňových režimov podiely na zisku vyplatené od 1. januára 2005 do 15. decembra 2005 členom

štatutárnych a dozorných orgánov, ako aj zamestnancom. Tieto podiely boli totiž zdanené 19% daňou. Na odstránenie tohto nesúladu bol do prechodných ustanovení §52 zákona doplnený odsek 42. Ten hovorí o tom, že na zdanenie podielov na zisku, ktoré boli od 1. januára 2005 do 15. decembra 2005 vyplatené členom štatutárnych a dozorných orgánov, ako aj zamestnancom, sa použije znenie zákona platné od 15. decembra 2005. Už zaplatená daň tak bude vysporiadaná najneskôr pri podaní daňového priznania alebo ročnom zúčtovaní za rok 2005. To znamená, že prakticky je novela zákona účinná už od 1. januára 2005.

Zdaňovanie dividend prijatých právnickými osobami
Predmetom dane nie je podiel na zisku (dividenda) vyplácaný zo zisku obchodnej spoločnosti alebo družstva, alebo obdobnej právnickej osoby v zahraničí určeného na rozdelenie osobám, ktoré sa podieľajú na ich základnom imaní (§12 odsek 7 c).

Pozor na dividendy vyplácané zo zisku vytvoreného do 31. decembra 2003, tieto sa zdaňujú 19% formou zrážkovej dane!!! (prechodné ustanovenia zákona, §52 odsek 24).

Pozn. O zdaňovaní výnosov z cenných papierov a majetkových podielov sa dočítate viac aj v májovom čísle Newslettera.

Ing. Danica Michalková
finančný manažér, 041/5078 743

Ako mám zaregistrovať emisiu akcií?

Pýtate sa ...



Podľa Obchodného zákonníka je akciová spoločnosť po splatení základného imania povinná zaregistrovať emisiu akcií, aby každý akcionár mohol disponovať svojimi akciami. V prípade, že sa tak nestane môže akcionár spoločnosť zažalovať o náhradu škody, ktorá mu vznikla v dôsledku toho, že spoločnosť tak nekonala.

Napriek uvedeným faktom sa v praxi pomerne často stretávame s prípadmi, kedy akciové spoločnosti fungujúce už niekoľko rokov nemajú emisiu akcií zaregistrovanú. **Problémy nastávajú až vtedy, keď sa akcionári spoločnosti rozhodnú svoje akcie predat' alebo previesť na inú osobu, prípadne je potrebné zmeniť parametre celej emisie akcií (napr. zmeniť počet akcií, zmeniť nominálnu hodnotu akcií a pod.).**

Ak emisia akcií nie je zaregistrovaná, nie je možné vykonať prevod akcií, nakoľko prevod pri zaknihovaných akciách sa vykonáva prevodom akcií z účtu predávajúceho na účet kupujúceho v Centrálnom depozitári cenných papierov SR, a.s. (ďalej ako centrálny depozitár). Prevod pri listinných akciách sa vykonáva rubopisom, odovzdaním akcie a zápisom tohto prevodu do zoznamu akcionárov, ktorý je emitent povinný si zriadiť v centrálnom depozitári.

Samotnému procesu registrácie emisie akcií predchádza viacero úkonov. Či už sa jedná o zvolanie valného zhromaždenia akciovej spoločnosti, ktoré rozhodne o vydaní akcií alebo zápis tohto

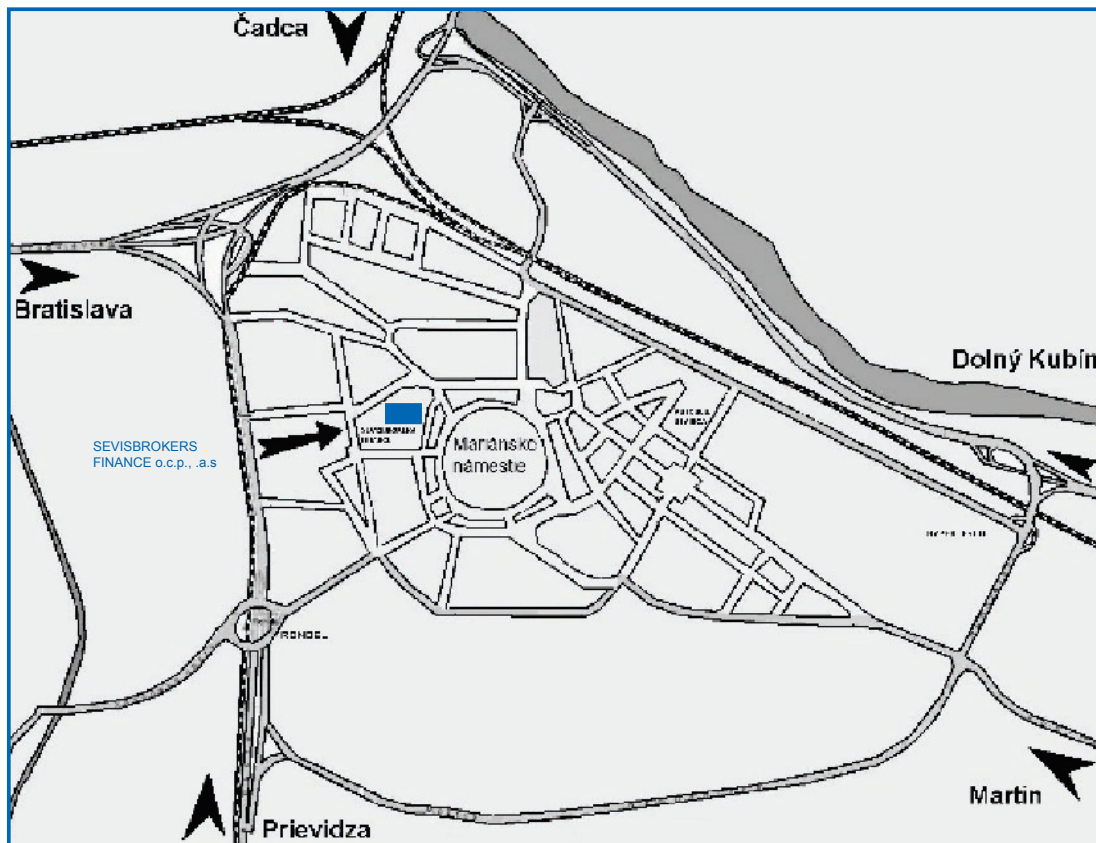
kroku do Obchodného registra, prípadne vyjadrenie audítora, že základné imanie bolo splatené v plnom rozsahu. Do tohto okamihu je postup pri registrácii emisie rovnaký pri listinných aj zaknihovaných akciách. Rozdiel vzniká až pri samotnej registrácii v centrálnom depozitári.

Na žiadosť emitenta centrálny depozitár pridelí emitentovi zaknihovaných akcií ISIN, následne s ním uzavrie zmluvu o zriadení emisie a pripíše akcie na účty majiteľov cenných papierov. Centrálny depozitár tiež zriadi register emitenta, ktorý obsahuje všetky údaje o emitentovi a emisii zaknihovaných akcií ako celku. V prípade registrácie emisie zaknihovaných akcií si akcionári musia otvoriť účet majiteľa cenných papierov u člena centrálného depozitára, aby im nové akcie mohli byť na tento účet pripísané.

Pri registrácii listinných akcií centrálny depozitár pridelí emitentovi na žiadosť identifikačné číslo listinných akcií a podpíše s emitentom zmluvu o zriadení a vedení zoznamu akcionárov.

Registrácia emisie trvá orientačne dva až tri týždne. Nakoľko sa jedná o proces s významným vplyvom na ďalšie fungovanie akciovej spoločnosti je vhodné konzultovať jeho spofahlivú realizáciu s odborníkmi, ktorí vám poradia ako ho vykonať najvýhodnejším spôsobom, či dokonca zrealizujú celý proces za vás.

Ing. Jaroslav Ranto
broker, 041/5078 733



Smer od Martina k SEVISBROKERS FINANCE:

držte sa smeru na Bratislavu a pred hypermarketom TESCO odbočte doprava na obchvat, na ktorom odbočíte doľava smer Bratislava. Na prvej zákrute opäť odbočíte doľava (popri čerpacej stanici Esso) smer centrum. Potom choďte rovno až po prvú svetelnú križovatku za železničným mostom. Cez križovatku prejdite pár metrov rovno a potom miernou pravotočivou zákrutou až na kopec, kde uvidíte po ľavej strane Dexia banku. Za ňou na prvej križovatke odbočíte doľava a po cca 50 m je odbočka doprava s rampou, za ktorou nájdete naše sídlo.

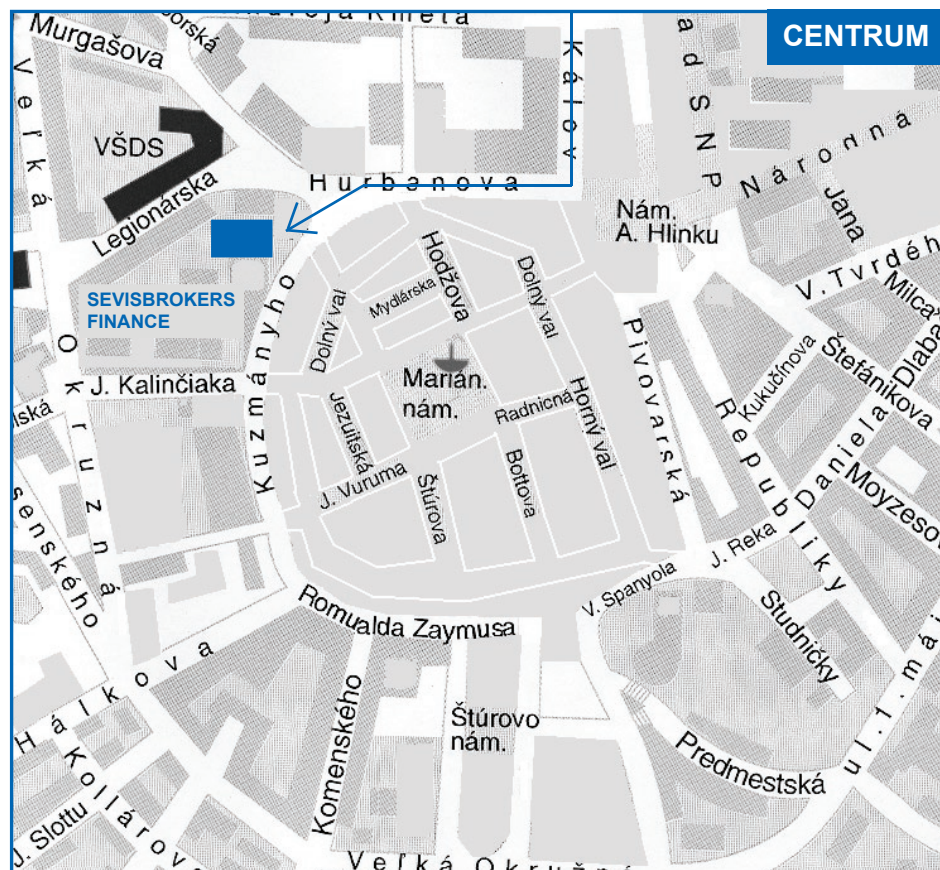
Smer od Prievidze:

držte sa smeru na Bratislavu, prejdite popod kruhový nadjazd (Rondel) a tesne za nadjazdom (cca 300 m)

Smer od Bratislavy:

držte sa smeru na Čadcu, na obchvate na Čadcu odbočte doprava na Poprad a hneď po odbočení sa dajte opäť doprava (popri čerpacej stanici Esso) smer centrum. Prejdite popod železničný most a na svetelnej križovatke choďte pár metrov rovno a potom miernou pravotočivou zákrutou až na kopec, kde uvidíte po ľavej strane Dexia banku. Za ňou na prvej križovatke odbočíte doľava a po cca 50 m je odbočka doprava s rampou, za ktorou nájdete naše sídlo.

odbočte doprava, kde po pravej ruke uvidíte cintorín. Potom choďte hore kopcom, cez križovatku prejdite priamo dole kopcom a na prvej križovatke pôjdete miernou zákrutou doprava (po pravej ruke uvidíte ČSOB). Vzápätí odbočte doprava a po cca 50 m je odbočka doprava s rampou, za ktorou nájdete naše sídlo.



Tu sídlime

SEVISBROKERS FINANCE o.c.p., a.s.

Kuzmányho 8
010 01 Žilina

telefón: 041/5078 721 - 724, 732 - 734

fax: 041/5624 966

e-mail: info@sevbro.sk

web: www.sevbro.sk