

POVZETKE REVIDIRANIH LETNIH POROČIL 2005
vzajemnih skladov NLB Skladi in investicijske družbe Maksima, delniška ID, d.d.

BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2005

	NLB Skladi - Kombinirani sklad		NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic		NLB Skladi - Sklad obveznic		NLB Skladi - Svetovni sklad delnic		NLB Skladi - Dinamični sklad delnic	NLB Skladi - Sklad evrop. delnic	NLB Skladi - Slovenski kombinirani sklad Piramida	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2005	2005	2004
I. SREDSTVA												
1 Denarna sredstva	336.337	244.970	79.316	357.746	7.971	22.572	60.006	110.634	78.797	16.076	3.979	26.890
a) dobroimetje pri bankah in gotovina	336.337	244.970	79.316	357.746	7.971	22.572	60.006	110.634	78.797	16.076	3.979	26.890
2 Kratkoročni vred. papirji	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3 Dolgoročni vred. papirji	13.789.737	8.336.678	1.799.642	1.784.353	4.334.369	2.410.162	7.021.785	2.980.394	3.020.354	483.342	553.131	689.874
a) vred. papirji domačih izdajateljev	2.608.533	1.820.328	1.799.642	1.784.353	772.011	511.665	0	0	55.470	6.141	553.131	689.874
- vred. papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu	2.406.099	1.511.011	1.483.075	1.519.135	691.435	394.251	0	0	55.470	6.141	443.000	611.740
- delnice	1.135.960	938.270	1.483.075	1.519.135	0	0	0	0	55.470	6.141	191.116	307.770
- obveznice	1.270.140	572.740	0	0	691.435	394.251	0	0	0	0	251.884	303.970
- državne obveznice	1.065.872	572.740	0	0	645.426	394.251	0	0	0	0	151.918	222.070
- obveznice mest, občin in podobne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- obveznice gospodarskih družb	204.268	0	0	0	46.009	0	0	0	0	0	99.966	81.900
- vred. papirji, s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu	202.434	150.529	316.567	265.217	80.576	73.357	0	0	0	0	57.392	78.134
- delnice	75.504	62.957	316.567	265.217	0	0	0	0	0	0	0	9.429
- obveznice	126.930	87.572	0	0	80.576	73.357	0	0	0	0	57.392	68.705
- obveznice gospodarskih družb	126.930	87.572	0	0	80.576	73.357	0	0	0	0	57.392	68.705
- vred. papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem prostem trgu	0	158.788	0	0	0	44.056	0	0	0	0	0	0
- obveznice	0	158.788	0	0	0	44.056	0	0	0	0	0	0
- državne obveznice	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- obveznice gospodarskih družb	0	158.788	0	0	0	44.056	0	0	0	0	0	0
b) vred. papirji tujih izdajateljev	11.181.204	6.516.351	0	0	3.562.358	1.898.497	7.021.785	2.980.394	2.964.885	477.202	0	0
- vred. papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu	5.610.799	3.153.206	0	0	0	0	7.021.785	2.980.394	2.964.885	477.202	0	0
- delnice	5.610.799	3.153.206	0	0	0	0	7.021.785	2.980.394	2.964.885	477.202	0	0
- obveznice	0	0	0	0	0	1.898.497	0	0	0	0	0	0
- obveznice gospodarskih družb	0	0	0	0	0	1.898.497	0	0	0	0	0	0
- vred. papirji, s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu	5.570.405	3.363.145	0	0	3.562.358	0	0	0	0	0	0	0
- obveznice	5.570.405	3.363.145	0	0	3.562.358	0	0	0	0	0	0	0
- obveznice gospodarskih družb	5.570.405	3.363.145	0	0	3.562.358	0	0	0	0	0	0	0
4 Dani depoziti in posojila	0	0	50.000	0	0	0	0	0	0	0	31.000	53.000
a) dani kratkoročni depoziti pravnim osebam s sedežem v RS	0	0	50.000	0	0	0	0	0	0	0	31.000	53.000
5 Terjatve	7.322	7.852	0	0	0	0	9.444	7.076	7.000	312	27.782	180
a) terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	27.148	0
c) terjatve do DZU	0	0	0	0	0	0	114	0	0	0	0	3
e) terjatve za obresti in dividende	7.322	7.852	0	0	0	0	9.329	7.076	7.000	312	439	177
f) druge terjatve iz poslovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	195	0
6 Aktivne časovne razmejilte	0	0	742	0	0	0	0	0	0	0	483	945
Skupaj sredstva (od 1 do 6)	14.133.395	8.589.501	1.929.700	2.142.098	4.342.340	2.432.734	7.091.235	3.098.104	3.106.151	499.731	616.374	770.889
Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV												
1 Poslovne obveznosti	55.109	162.919	11.351	269.409	5.027	16.531	32.644	96.588	15.174	7.323	1.317	2.070
a) obveznosti iz nakupa naložb	3	81.794	0	4.141	0	54	22	29.934	0	0	0	0
b) obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	5.552	0	7.897	0	913	0	1.413	2.217	250	0	0	0
c) obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	26.898	57.097	0	256.685	60	10.788	13.949	53.818	4.994	6.097	0	0
d) obveznosti do DZU	21.888	23.126	3.131	8.234	3.685	5.164	16.606	9.893	9.463	1.136	1.154	2.070
f) obveznosti do skrbnika	579	787	323	322	363	321	571	471	426	80	109	0
h) obveznosti do državnih in drugih institucij	83	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
j) druge obveznosti	107	116	1	26	6	203	83	253	41	9	54	0
2 Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3 Pasivne časovne razmejilte	575	0	575	0	575	0	575	0	575	575	287	0
4 Rezervacije	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	791.164	330.467	0	61.403	0	45.560	834.917	187.447	178.871	178.871	84.011	192.543
6 Investicijski kuponi	13.286.547	8.096.115	1.917.774	1.811.287	4.336.737	2.370.643	6.223.099	2.814.070	2.911.531	464.443	530.759	576.276
a) vplačani investicijski kuponi	12.769.786	8.237.410	2.089.702	1.823.489	4.184.855	2.351.560	5.948.256	2.976.363	2.860.529	465.577	106.575	240.761
b) prevrednoteni popravek investicijskih kuponov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	96.353	106.435
c) preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	-141.295	0	-12.202	0	19.083	0	-162.294	0	0	0	229.079	194.218
d) nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	658.057	-141.295	-159.725	-12.202	132.799	19.083	437.136	-162.294	51.003	-1.133	98.752	34.862
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 6)	14.133.395	8.589.501	1.929.700	2.142.098	4.342.340	2.432.734	7.091.235	3.098.104	3.106.151	499.731	616.374	770.889
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obdobja	12.548.875,2410	8.272.480,2739	1.975.595,7220	1.786.952,1109	4.043.321,9400	2.311.715,9475	5.734.349,4432	3.035.101,0418	2.596.234,7399	463.565,5358	117.395,5590	149.948,6061

Maksima, delniška investicijska družba, d.d.
BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2005

	2005		2004	
	2005	2004	2005	2004
I. SREDSTVA				
1 Denarna sredstva	114.036	592.510	114.036	592.510
a) dobroimetje pri bankah in gotovina	114.036	592.510	114.036	592.510
2 Kratkoročni vred. papirji	0	0	0	0
3 Dolgoročni vred. papirji	25.238.753	25.027.678	18.641.170	25.027.678
a) vred. papirji domačih izdajateljev	18.641.170	25.027.678	18.641.170	25.027.678
- vred. papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu	16.655.687	22.895.517	16.655.687	22.895.517
- delnice	16.655.687	22.895.517	16.655.687	22.895.517
- obveznice	0	172.763	0	172.763
- državne obveznice	0	172.763	0	172.763
- vred. papirji, s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu	241.123	385.189	241.123	385.189
- delnice	241.123	385.189	241.123	385.189
- vred. papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem prostem trgu	1.744.360	1.746.972	1.744.360	1.746.972
- delnice	1.744.360	1.746.972	1.744.360	1.746.972
b) vred. papirji tujih izdajateljev	6.597.583	0	6.597.583	0
- vred. papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu	6.597.583	0	6.597.583	0
- delnice	6.597.583	0	6.597.583	0
4 Dani depoziti in posojila	557.000	918.000	557.000	918.000
a) dani kratkoročni depoziti pravnim osebam s sedežem v RS	557.000	918.000	557.000	918.000
5 Terjatve	276.284	25.834	276.284	25.834
c) terjatve do DZU	0	653	0	653
e) terjatve za obresti in dividende	8.627	183	8.627	183
f) druge terjatve iz poslovanja	267.657	24.998	267.657	24.998
6 Aktivne časovne razmejilte	21.817	3.554	21.817	3.554
Skupaj sredstva (od 1 do 6)	26.207.890	26.567.576	26.207.890	26.567.576
Zunajbilančna sredstva	0	0	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV				
1 Poslovne obveznosti	57.081	35.595	57.081	35.595
d) obveznosti do DZU	32.602	35.595	32.602	35.595
f) obveznosti do skrbnika	2.173	0	2.173	0
h) obveznosti do državnih in drugih institucij	22.305	0	22.305	0
2 Finančne obveznosti	0	0	0	0
3 Pasivne časovne razmejilte	287	0	287	0
4 Rezervacije	0	0	0	0
5 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	8.813.707	11.860.271	8.813.707	11.860.271
6 Kapital	17.336.816	14.671.710	17.336.816	14.671.710
a) osnovni kapital	7			

	NLB Skladi - Kombinirani sklad		NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic		NLB Skladi - Sklad obveznic		NLB Skladi - Svetovni sklad delnic		NLB Skladi - Dinamični sklad delnic	NLB Skladi - Sklad evropskih delnic	NLB Skladi - Slovenski kombinirani sklad Piramida	
	1. 1. 2005 -31. 12. 2005	12. 5. 2004 -31. 12. 2004	1. 1. 2005 -31. 12. 2005	12. 5. 2004 -31. 12. 2004	1. 1. 2005 -31. 12. 2005	12. 5. 2004 -31. 12. 2004	1. 1. 2005 -31. 12. 2005	12. 5. 2004 -31. 12. 2004	12. 5. 2005 -31. 12. 2005	1. 9. 2005 -31. 12. 2005	1. 1. 2005 -31. 12. 2005	1. 1. 2004 -31. 12. 2004
Prihodki od obresti	719.642	184.357	1.841	175	244.861	91.217	346.504	20.543	75.192	6.185	31.522	29.585
Prihodki od dividend	101.833	19.741	39.581	7.333	0	0	83.053	14.009	16.063	713	4.657	6.290
Iztrženi dobički pri naložbah	240.695	413	25.856	0	6.538	1.721	198.622	4.109	36.419	2.559	85.114	10.893
Drugi prihodki	2.645	793	241	0	0	171	2.479	626	1.460	0	1	4.712
Skupaj prihodki	1.064.815	205.303	67.520	7.508	251.399	93.109	630.657	39.287	129.134	9.457	121.294	51.480
Odhodki za upravljalstvo provizijo	-168.056	-43.028	-39.492	-10.153	-34.239	-6.986	-85.257	-19.400	-22.468	-2.247	-14.057	-15.417
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	-6.572	-4.072	-4.518	-1.218	-3.926	-1.242	-6.651	-2.277	-2.181	-257	-1.028	0
Čiste neiztržene izgube pri naložbah	0	0	-117.620	0	-4.761	0	0	0	0	0	-48	0
Iztržene izgube pri naložbah	-17.673	-1.455	-59.672	-2.725	-3.474	-21	-15.147	0	-1.588	-1.364	-1.958	-246
Odhodki v zvezi s posredovanjem VP	-17.710	-16.744	-3.424	-4.965	-3.813	-3.006	-14.262	-8.651	-8.041	-1.495	-831	-98
Odhodki za popravke vrednosti naložb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki za obresti	-185.663	-268.587	-2	0	-62.335	-59.119	-64.384	-164	-38.243	-3.380	-3.074	-807
Drugi odhodki	-11.084	-12.193	-2.517	-650	-6.052	-3.651	-7.820	-6.843	-5.611	-1.846	-1.547	-50
Skupaj odhodki	-406.758	-346.599	-227.245	-19.710	-118.601	-74.025	-193.521	-201.581	-78.132	-10.590	-22.542	-16.618
Dobiček ali izguba obračunskega obdobja	658.057	-141.295	-159.725	-12.202	132.799	19.083	437.136	-162.294	51.003	-1.133	98.752	34.862
Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	658.057	-141.295	-159.725	-12.202	132.799	19.083	437.136	-162.294	51.003	-1.133	98.752	34.862
Izračunavanje prih. za prodane investicijske kupone	254.994	-315	84.394	37.190	179.869	40.637	222.733	-59.292	267.788	2.027	12.945	2.083
Izračunavanje prih. za kupljene investicijske kupone	-34.084	-34.755	29.713	-653	-38.335	-793	-8.841	-552	-3.692	-16	-103.294	-3.227
Čisti dobiček ali izguba za razdelitev	878.967	-176.366	-45.619	24.335	274.332	58.927	651.028	-221.034	315.098	878	8.403	33.718
Se ne razdeljeni čisti dobiček ali izguba za razd.	878.967	-176.366	-45.619	24.335	274.332	58.927	651.028	-221.034	315.098	878	8.403	33.718
Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	878.967	-176.366	-45.619	24.335	274.332	58.927	651.028	-221.034	315.098	878	8.403	33.718
Čisti dobiček ali izguba na investicijski kupon glede na število investicijskih kuponov na dan sestavitve bilance stanja (v SIT)	70,04	-21,32	-23,09	13,62	67,85	25,49	113,53	-72,83	121,37	1,89	71,58	224,85

NAVEDBA POMEMBNIH SPREMENB PODATKOV, KI SO VSEBOVANI V PROSPEKTU

Podatki o drugih investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje - na dan 31. 3. 2006

vrsta investicijskega sklada	ime investicijskega sklada	datum začetka inv. sklada	višina čiste vrednosti sredstev inv. sklada (v milijonih SIT)	število delničarjev oz. imetnikov investic. kuponov inv. sklada	število delnic oziroma enot premoženja v obtoku	vrednost enote prem. vzajemnega sklada oz. tržna cena delnice inv. družbe	letna donosnost inv. sklada v preteklem koledarskem letu (v %)
vzajemni sklad	NLB Skladi - Kombinirani sklad	26. 4. 2004	15.463,93	6.802	13.666.723.6396	1.131,67	10,09 %
vzajemni sklad	NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic	29. 4. 2004	1.234,01	905	1.329.826.7580	927,01	-7,39 %
vzajemni sklad	NLB Skladi - Sklad obveznic	26. 4. 2004	3.845,46	1.772	3.625.862.1490	1.060,42	2,60 %
vzajemni sklad	NLB Skladi - Svetovni sklad delnic	26. 4. 2004	9.105,46	3.238	7.134.226.8216	1.278,29	24,39 %
investicijska družba	Maksima, delniška investicijska družba, d.d.	11. 4. 2003*	25.075,46	34.053	7.811.823	3.209,94	-1,45 %
vzajemni sklad	NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope	1. 1. 1995	573,60	179	115.548.7128	4.963,78	-1,39 %
vzajemni sklad	NLB Skladi - Dinamični sklad delnic	19. 4. 2005	3.511,50	1.188	2.838.934.6065	1.239,01	18,96 %**
vzajemni sklad	NLB Skladi - Sklad evropskih delnic	29. 6. 2005	799,11	161	763.701.1399	1.128,98	6,04 %***
vzajemni sklad	NLB Skladi - Visoka tehnologija	16. 12. 2005	205,24	49	201.872.2140	1.016,66	-
vzajemni sklad	NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva	16. 12. 2005	993,79	268	993.261.0387	1.062,30	-
vzajemni sklad	NLB Skladi - Naravni viri	16. 12. 2005	364,47	95	350.464.1261	1.039,95	-
vzajemni sklad	NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo	16. 12. 2005	434,22	150	431.624.9283	1.006,01	-
vzajemni sklad	NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	6. 3. 2006	282,92	14	286.651.6240	998,95	-

* Opomba: Vpis razdružitve v sodni register.

** Opomba: Navedena donosnost se nanaša na obdobje od 12. 5. 2005 do 31. 12. 2005 in ne na celotno leto 2005.

*** Opomba: Navedena donosnost se nanaša na obdobje od 1. 9. 2005 do 31. 12. 2005 in ne na celotno leto 2005.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Kombinirani sklad je na dan 31. 3. 2006 znašala 15.463,93 milijona tolarjev.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic je na dan 31. 3. 2006 znašala 1.234,01 milijona tolarjev.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Sklad obveznic je na dan 31. 3. 2006 znašala 3.845,46 milijona tolarjev.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Svetovni sklad delnic je na dan 31. 3. 2006 znašala 9.105,46 milijona tolarjev.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Dinamični sklad delnic je na dan 31. 3. 2006 znašala 3.511,50 milijona tolarjev.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Sklad evropskih delnic je na dan 31. 3. 2006 znašala 799,11 milijona tolarjev.

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Kombinirani sklad Nove Evrope je na dan 31. 3. 2006 znašala 573,60 milijona tolarjev.

Revidirana letna poročila vzajemnih skladov so vlagateljem brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada.

Revidirana letna poročila vzajemnih skladov so na razpolago javnosti tudi na spletni strani: <http://www.nlbskladi.si/>.

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

Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priloženo bilanco stanja investicijske družbe Maksima, delniška investicijska družba, d.d. na dan 31. december 2005 ter z njo povezana izkaza poslovnega izida, finančnega izida in izkaza gibanja kapitala investicijske družbe za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb investicijske družbe z ZISDU-1, knjigovodsko vrednost delnice investicijske družbe, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijsko družbo predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil, ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse našleto je odgovoren upravljavec NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. investicijske družbe. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05 in 68/05), ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, odslej Sklepa). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb investicijske družbe, izračunu vrednosti investicijske družbe, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijsko družbo predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil, ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa.

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

Ljubljana, 4. april 2006

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Jože Plewnik
Jože Plewnik, pooblaščen revizor

PRICEWATERHOUSECOOPERS d.o.o.
1

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg 200110427 z dne 19.07.2001, pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 8.340.000 SIT. Seznan zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.



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

Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priloženo bilanco stanja vzajemnega sklada NLB Skladi - Sklad obveznic na dan 31. december 2005 ter z njo povezana izkaza poslovnega izida, finančnega izida in izkaza gibanja vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil, ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse našleto je odgovoren upravljavec NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05 in 68/05), ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, odslej Sklepa). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil, ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa.

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

Ljubljana, 4. april 2006

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Jože Plewnik
Jože Plewnik, pooblaščen revizor

PRICEWATERHOUSECOOPERS d.o.o.
1

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg 200110427 z dne 19.07.2001, pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 8.340.000 SIT. Seznan zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.



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

Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priloženo bilanco stanja vzajemnega sklada NLB Skladi - Slovenski kombinirani sklad Piramida na dan 31. december 2005 ter z njo povezana izkaza poslovnega izida, finančnega izida in izkaza gibanja vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil, ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse našleto je odgovoren upravljavec NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05 in 68/05), ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, odslej Sklepa). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil, ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa.

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

Ljubljana, 4. april 2006

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Jože Plewnik
Jože Plewnik, pooblaščen revizor

PRICEWATERHOUSECOOPERS d.o.o.
1

Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani s sklepom Srg 200110427 z dne 19.07.2001, pod vložno številko 12156800 ter v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod številko RD-A-014. Višina vpisanega osnovnega kapitala je 8.340.000 SIT. Seznan zaposlenih revizorjev z veljavno licenco za delo je na voljo na sedežu družbe.



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

Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priloženo bilanco stanja vzajemnega sklada NLB Skladi - Sklad slovenskih delnic na dan 31. december 2005 ter z njo povezana izkaza poslovnega izida, finančnega izida in izkaza gibanja vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil, ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse našleto je odgovoren upravljavec NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05 in 68/05), ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, odslej Sklepa). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega