

Družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Čopova ulica 3, 1000 Ljubljana, objavlja

V skladu s 102. členom Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04) in Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega poročila oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03) objavlja družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

**POVZETEK REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA
vzajemnega sklada NLB Skladi - Kombinirani sklad**

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2004	v tisočih SIT	izkaz poslovnega izida v obdobju od 12. 5. 2004 do 31. 12. 2004	v tisočih SIT
I. SREDSTVA			
1 Denarna sredstva	244.970	Prihodki od obresti	184.357
a) dobroimetje pri bankah in gotovina	244.970	Prihodki od dividend	19.741
2 Kratkoročni vred. papirji	0	Iztrženi dobički pri naložbah	413
3 Dolgoročni vred. papirji	8.336.678	Druzi prihodki	793
a) vred. papirji domač. izdajateljev	1.820.328	Skupaj prihodki (od 1 do 5)	205.303
- vred. pap., s katerimi se trg. na		Odhodki za upravljavsko provizijo	-43.028
organiz. borz. trgu	1.511.011	Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	-4.072
- delnice	938.270	Iztržene izgube pri naložbah	-1.455
- obveznice	572.740	Odhodki v zvezi s posredovanjem VP	-16.744
- državne obveznice	572.740	Odhodki za popravke vrednosti naložb	-520
- vred. papirji, s katerimi se trguje na		Odhodki za obresti	-268.587
organiziranim prostem trgu	150.529	Druzi odhodki	-12.193
- delnice	62.957	Skupaj odhodki (od 7 do 17)	-346.599
- obveznice	87.572	Dobiček ali izguba obračunskega obdobja (6-18)	-141.295
- obveznice gospodarskih družb	87.572	Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (20-21)	-141.295
- vred. pap., s katerimi se ne trguje na		Izračunavanje prihodka za prodane investicijske kupone	-315
organiziranim prostem trgu	158.788	Izračunavanje prihodka za kupljene investicijske kupone	-34.755
- obveznice	158.788	Čisti dobiček ali izguba za razdelitev	-176.366
- obveznice gospodarskih družb	158.788	a) Že razdel. čisti dob. ali izguba za razdel.	0
b) vred. papirji tujih izdajateljev	6.516.351	b) Še nerazd. čisti dobičk. ali izguba za razdel.	-176.366
- vred. pap., s katerimi se trg. na		Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (22+23-24-25a)	-176.366
org. borz. trgu	3.153.206	Čisti dobiček ali izguba na investicijski kupon glede na število investicijskih kuponov na dan sestavitve bilance stanja (v SIT)	-21.32
- delnice	3.153.206	Navedba pomembnih sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospекtu	
- vred. pap., s katerimi se trg. na		Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Kombinirani sklad je na dan 31. 3. 2005 znašala 10.463,16 milijona tolarjev.	
organ. prostem trgu	3.363.145	Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje znaša 700.000.000,00 SIT. Ob ustanovitvi je znašala višina v sodni register vpisanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje 500.000.000,00 SIT. Od ustanovitve se je višina v sodni register vpisanega osnovnega kapitala enkrat spremenila. Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana je kot edini družbenik družbe za upravljanje 6. 7. 2004 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe za upravljanje za 200.000.000,00 SIT na skupaj 700.000.000,00 SIT, kar je bilo v sodni register vpisano 9. 9. 2004.	
- obveznice	3.363.145	Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ne opravlja storitev upravljanja finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev in nima dovoljenj Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje teh storitev.	
- obveznice gospodarskih družb	3.363.145		
4 Dani depoziti in posojila	0		
5 Terjatve	7.852		
e) terjatve za obresti in dividende	7.852		
6 Aktivne časovne razmejitev	0		
Skupaj sredstva (od 1 do 6)	8.589.501		
Zunajbilančna sredstva	0		
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1 Poslovne obveznosti	162.919	a) obveznosti iz nakupa naložb	81.794
a) obveznosti iz nakupa naložb	81.794	c) obvez. za vpl. in še nekon. sred. invest.	57.097
c) obvez. za vpl. in še nekon. sred. invest.	57.097	d) obveznosti do DZU	23.126
d) obveznosti do DZU	23.126	f) obveznosti do skrbnika	787
f) obveznosti do skrbnika	787	j) druge obveznosti	116
j) druge obveznosti	116	2 Finančne obveznosti	0
2 Finančne obveznosti	0	3 Pasivne časovne razmejitev	0
3 Pasivne časovne razmejitev	0	4 Rezervacije	0
4 Rezervacije	0	5 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	330.467
5 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	330.467	6 Investicijski kuponi	8.096.680
6 Investicijski kuponi	8.096.680	a) vplačani investicijski kuponi	8.237.410
a) vplačani investicijski kuponi	8.237.410	d) nerazd. čisti dob. ali čista izguba obračun. obd.	-141.295
d) nerazd. čisti dob. ali čista izguba obračun. obd.	-141.295	Skupaj obveznosti do virov sred.	8.589.501
Skupaj obveznosti do virov sred.	8.589.501	Zunajbilančne obvez. do virov sred.	0
Zunajbilančne obvez. do virov sred.	0	Št. en. prem. v obt. na zad. dan obd. 8.272.480,2739	

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2004	v tisočih SIT	izkaz poslovnega izida v obdobju od 12. 5. 2004 do 31. 12. 2004	v tisočih SIT
I. SREDSTVA			
1 Denarna sredstva	244.970	Prihodki od obresti	184.357
a) dobroimetje pri bankah in gotovina	244.970	Prihodki od dividend	19.741
2 Kratkoročni vred. papirji	0	Iztrženi dobički pri naložbah	413
3 Dolgoročni vred. papirji	8.336.678	Druzi prihodki	793
a) vred. papirji domač. izdajateljev	1.820.328	Skupaj prihodki (od 1 do 5)	205.303
- vred. pap., s katerimi se trg. na		Odhodki za upravljavsko provizijo	-43.028
organiz. borz. trgu	1.511.011	Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	-4.072
- delnice	938.270	Iztržene izgube pri naložbah	-1.455
- obveznice	572.740	Odhodki v zvezi s posredovanjem VP	-16.744
- državne obveznice	572.740	Odhodki za popravke vrednosti naložb	-520
- vred. papirji, s katerimi se trguje na		Odhodki za obresti	-268.587
organiziranim prostem trgu	150.529	Druzi odhodki	-12.193
- delnice	62.957	Skupaj odhodki (od 7 do 17)	-346.599
- obveznice	87.572	Dobiček ali izguba obračunskega obdobja (6-18)	-141.295
- obveznice gospodarskih družb	87.572	Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (20-21)	-141.295
- vred. pap., s katerimi se ne trguje na		Izračunavanje prihodka za prodane investicijske kupone	-315
organiziranim prostem trgu	158.788	Izračunavanje prihodka za kupljene investicijske kupone	-34.755
- obveznice	158.788	Čisti dobiček ali izguba za razdelitev	-176.366
- obveznice gospodarskih družb	158.788	a) Že razdel. čisti dob. ali izguba za razdel.	0
b) vred. papirji tujih izdajateljev	6.516.351	b) Še nerazd. čisti dobičk. ali izguba za razdel.	-176.366
- vred. pap., s katerimi se trg. na		Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (22+23-24-25a)	-176.366
org. borz. trgu	3.153.206	Čisti dobiček ali izguba na investicijski kupon glede na število investicijskih kuponov na dan sestavitve bilance stanja (v SIT)	-21.32
- delnice	3.153.206	Navedba pomembnih sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospекtu	
- vred. pap., s katerimi se trg. na		Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Kombinirani sklad je na dan 31. 3. 2005 znašala 10.463,16 milijona tolarjev.	
organ. prostem trgu	3.363.145	Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje znaša 700.000.000,00 SIT. Ob ustanovitvi je znašala višina v sodni register vpisanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje 500.000.000,00 SIT. Od ustanovitve se je višina v sodni register vpisanega osnovnega kapitala enkrat spremenila. Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana je kot edini družbenik družbe za upravljanje 6. 7. 2004 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe za upravljanje za 200.000.000,00 SIT na skupaj 700.000.000,00 SIT, kar je bilo v sodni register vpisano 9. 9. 2004.	
- obveznice	3.363.145	Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ne opravlja storitev upravljanja finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev in nima dovoljenj Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje teh storitev.	
- obveznice gospodarskih družb	3.363.145		
4 Dani depoziti in posojila	0		
5 Terjatve	7.852		
e) terjatve za obresti in dividende	7.852		
6 Aktivne časovne razmejitev	0		
Skupaj sredstva (od 1 do 6)	8.589.501		
Zunajbilančna sredstva	0		
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1 Poslovne obveznosti	162.919	a) obveznosti iz nakupa naložb	81.794
a) obveznosti iz nakupa naložb	81.794	c) obvez. za vpl. in še nekonvertirana sredstva investitorjev	10.788
c) obvez. za vpl. in še nekonvertirana sredstva investitorjev	10.788	d) obveznosti do DZU	5.164
d) obveznosti do DZU	5.164	f) obveznosti do skrbnika	321
f) obveznosti do skrbnika	321	j) druge obveznosti	203
j) druge obveznosti	203	2 Finančne obveznosti	0
2 Finančne obveznosti	0	3 Pasivne časovne razmejitev	0
3 Pasivne časovne razmejitev	0	4 Rezervacije	0
4 Rezervacije	0	5 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	45.560
5 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	45.560	6 Investicijski kuponi	2.370.643
6 Investicijski kuponi	2.370.643	a) vplačani investicijski kuponi	2.351.560
a) vplačani investicijski kuponi	2.351.560	d) nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	19.083
d) nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	19.083	Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 6)	2.432.734
Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 6)	2.432.734	Zunajbilančne obvez. do virov sredstev	0
Zunajbilančne obvez. do virov sredstev	0	Število enot premoženja v obtoku na zadnji dan obtoka	2.311.715,9475

Podatki o drugih investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje - na dan 31. 3. 2005							
Vrsta invest. sklada	Ime invest. sklada	Datum začetka inv. sklada	Višina čiste vrednosti sredstev inv. sklada (v mil. SIT)	Število delnic oz. imet. kup. inv. sklada	Število delnic oziroma premoženja v obtoku	Vrednost en. prem. vzajemn. sklada oz. trž. cena del. inv. druž. (v SIT)	Letna donosnost inv. sklada v pretek. koledar. letu (v %)
vzaj. sklad	NLB Skladi - Sklad sl. del.	29.4.2004	2.623,18	1.251	2.574.174,71	1.019,04	4,80 %*
vzaj. sklad	NLB Skladi - Sklad obvez.	26.4.2004	3.232,29	1.420	3.083.710,10	1.048,18	4,52 %*
vzaj. sklad	NLB Skladi - Svet. skl. del.	26.4.2004	3.990,84	1.640	3.866.232,62	1.032,23	-1,11 %*
poseb. invest. družba	Maksima, del. ID, d.d.	11.4.2003**	26.013,80	38.480	7.811.823	3.330,06	20,55 %

* Opomba: Navedene donosnosti se nanašajo na obdobje od 12. 5. 2004 do 31. 12. 2004 in ne na celotno leto 2004.
** Opomba: Vpis razdružitev v sodni register.

Revidirano letno poročilo vzajemnega sklada je 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.

Revidirano letno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti tudi na spletni strani <http://www.nlbskladi.si/>.

Posebno revizorjevo mnenje za potrebe obveščanja javnosti

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Parnova 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 vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad (bilanco stanja na dan 31. decembra 2004, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja, izkaz gibanja števila enot premoženja v obtoku in prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto), usklajenost naložb z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04, odslej ZISDU-1), izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, izračunavanje vrednosti enote premoženja na naključne datume, pravilnost in popolnost obvestil, poročil in javnih objav ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za navedeno je odgovorna uprava NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter ZISDU –1.

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

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja vzajemnega sklada NLB Skladi – Kombinirani sklad na dan 31. decembra 2004, izkazov poslovnega ter finančnega izida, izkaza gibanja vrednosti enot premoženja in gibanja števila enot premoženja v obtoku 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 Plewnik
Jože Plewnik, pooblaščen revizor

Ljubljana, 23. marec 2005

Družba za upravljanje NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Čopova ulica 3, 1000 Ljubljana, objavlja

V skladu s 102. členom Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04) in Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega poročila oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03) objavlja družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

**POVZETEK REVIDIRANEGA LETNEGA POROČILA
vzajemnega sklada NLB Skladi - Sklad obveznic**

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2004	v tisočih SIT	izkaz poslovnega izida v obdobju od 12. 5. 2004 do 31. 12. 2004	v tisočih SIT
I. SREDSTVA			
1 Denarna sredstva	22.572	Prihodki od obresti	91.217
a) dobroimetje pri bankah in gotovina	22.572	Iztrženi dobički pri naložbah	1.721
2 Kratkoročni vred. papirji	0	Druzi prihodki	171
3 Dolgoročni vred. papirji	2.410.162	Skupaj prihodki (od 1 do 5)	93.108
a) vred. papirji domačih izdajateljev	511.665	Odhodki za upravljavsko provizijo	-6.986
- vred. pap., s katerimi se trg. na organiz.		Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	-1.242
borz. trgu	394.251	Iztržene izgube pri naložbah	-21
- obveznice	394.251	Odhodki v zvezi s posredovanjem VP	-3.006
- državne obveznice	394.251	Odhodki za obresti	-59.119
- vred. pap., s katerimi se trg. na organiz.		Druzi odhodki	-3.651
prostem trgu	73.357	Skupaj odhodki (od 7 do 17)	-74.025
- obveznice	73.357	Dobiček ali izguba obračunskega obdobja (6-18)	19.083
- obveznice gospodarskih družb	73.357	Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (20-21)	19.083
- vred. pap., s katerimi se ne trguje na		Izračunavanje prihodka za prodane investicijske kupone	40.637
organiz. trgu	44.056	Izračunavanje prihodka za kupljene investicijske kupone	793
- obveznice	44.056	Čisti dobiček ali izguba za razdelitev	58.927
- obveznice gospodarskih družb	44.056	a) Že razdeljeni čisti dobiček ali izguba za razdelitev	0
b) vred. papirji tujih izdajateljev	1.898.497	b) Še nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba za razdelitev	58.927
- vred. pap., s katerimi se ne trguje na		Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (22+23-24-25a)	58.927
organ. trgu	1.898.497	Čisti dobiček ali izguba na investicijski kupon glede na število investicijskih kuponov na dan sestavitve bilance stanja (v SIT)	25,49
- obveznice	1.898.497	Navedba pomembnih sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospекtu	
- obveznice gospodarskih družb	1.898.497	Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Sklad obveznic je na dan 31. 3. 2005 znašala 3.232,29 milijona tolarjev.	
4 Dani depoziti in posojila	0	Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje znaša 700.000.000,00 SIT. Ob ustanovitvi je znašala višina v sodni register vpisanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje 500.000.000,00 SIT. Od ustanovitve se je višina v sodni register vpisanega osnovnega kapitala enkrat spremenila. Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana je kot edini družbenik družbe za upravljanje 6. 7. 2004 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe za upravljanje za 200.000.000,00 SIT na skupaj 700.000.000,00 SIT, kar je bilo v sodni register vpisano 9. 9. 2004.	
5 Terjatve	0	Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ne opravlja storitev upravljanja finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev in nima dovoljenj Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje teh storitev.	
6 Aktivne časovne razmejitev	0		
Skupaj sredstva (od 1 do 6)	2.432.734		
Zunajbilančna sredstva	0		
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1 Poslovne obveznosti	16.531	a) obveznosti iz nakupa naložb	54
a) obveznosti iz nakupa naložb	54	c) obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	10.788
c) obveznosti za vplač			