



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

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), 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 - Slovenski kombinirani sklad Piramida**  
**za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2004**

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2004		v tisočih SIT		
SREDSTVA	2004	%	2003	%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>26.890</b>	<b>3,49</b>	<b>33.041</b>	<b>4,83</b>
<b>Dolgoročni vrednostni papirji</b>	<b>689.874</b>	<b>89,49</b>	<b>594.689</b>	<b>86,95</b>
<b>Vrednostni papirji domačih izdajateljev</b>	<b>689.874</b>	<b>89,49</b>	<b>594.689</b>	<b>86,95</b>
VP, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	611.740	79,36	514.061	75,16
- Delnice	307.770	39,92	257.915	37,71
- Obveznice	303.970	39,43	256.146	37,45
Državne obveznice	222.070	28,81	187.692	27,44
Obveznice gospodarskih družb	81.900	10,62	68.454	10,01
VP, s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu VP	78.134	10,13	80.628	11,79
- Delnice	9.429	1,22	10.996	1,61
- Obveznice gospodarskih družb	68.705	8,91	69.632	10,18
<b>Dani kratkoročni depoziti</b>	<b>53.000</b>	<b>6,88</b>	<b>56.000</b>	<b>8,19</b>
<b>Terjatve</b>	<b>180</b>	<b>0,02</b>	<b>207</b>	<b>0,03</b>
Terjatve do družbe za upravljanje	3	0,00	0	0,00
Terjatve za obresti in dividende	177	0,02	203	0,03
Druge terjatve iz poslovanja	0	0,00	4	0,00
<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	<b>945</b>	<b>0,12</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>770.889</b>	<b>100,00</b>	<b>683.937</b>	<b>100,00</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>				
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>2.070</b>	<b>0,27</b>	<b>1.288</b>	<b>0,19</b>
Obveznosti do družbe za upravljanje	2.070	0,27	1.288	0,19
<b>Čisti neiztrženi dobički pri naložbah</b>	<b>192.543</b>	<b>24,98</b>	<b>125.646</b>	<b>18,37</b>
<b>Investicijski kuponi</b>	<b>576.276</b>	<b>74,75</b>	<b>557.003</b>	<b>81,44</b>
Vplačani investicijski kuponi	240.761	31,23	270.329	39,53
Previdnotovalni popravki inv. kuponov	106.435	13,81	64.265	9,40
Preneseni čisti dobiček preteklega obdobja	194.218	25,19	192.930	28,21
Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba obdobja	34.862	4,52	29.479	4,31
<b>Skupaj obveznosti do virov sredstev</b>	<b>770.889</b>	<b>100,00</b>	<b>683.937</b>	<b>100,00</b>

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 1. 1. 2004 do 31. 12. 2004		v tisoč SIT	
	leto 2004	leto 2003	
<b>PRIHODKI</b>			
Prihodki od obresti	29.585	32.182	
Prihodki od dividend	6.290	6.675	
Iztrženi dobički pri naložbah	10.893	6.693	
Drugi prihodki	4.712	86	
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>51.480</b>	<b>45.636</b>	
<b>ODHODKI</b>			
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	15.417	12.161	
Iztržene izgube pri naložbah	246	3.937	
Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	98	59	
Odhodki za obresti	807	0	
Drugi odhodki	50	0	
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>16.618</b>	<b>16.157</b>	
<b>DOBIČEK IZ POSLOVANJA</b>	<b>34.862</b>	<b>29.479</b>	
<b>Davek od dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>ČISTI DOBIČEK</b>	<b>34.862</b>	<b>29.479</b>	
Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone	2.083	42.616	
Izenačenje prihodka za izplačane investicijske kupone	(3.227)	(28.637)	
<b>NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK</b>	<b>33.718</b>	<b>43.458</b>	
<b>ČISTI DOBIČEK NA INV. KUPON</b>			
<b>po stanju na dan 31. 12. 2004</b>	<b>224,85</b>	<b>193,28</b>	

**Navedba pomembnih sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu**

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada NLB Skladi - Slovenski kombinirani sklad Piramida je na dan 31. 3. 2005 znašala 720,89 milijona tolarjev.

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.

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., ne opravlja storitve upravljanja finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev in nima dovoljenj Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje teh storitev.

Podatki o drugih investicijskih skladih, ki jih upravlja družba za upravljanje - na dan 31. 3. 2005							
Vrsta investic. sklada	Ime investic. sklada	Datum začetka inv. sklada	Višina čiste vrednosti sredstev inv. sklada (v mio SIT)	Število delnič. oz. imet. investic. 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 - Komb. sklad	26.4.2004	10.463,16	4.850	10.117.929,72	1.034,12	1,86 % *
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 - Svetov. sklad delnic	26.4.2004	3.990,84	1.640	3.866.232,62	1.032,23	-1,11 % *
poseb. investic. 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/>.



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

**Posebno poročilo revizorja za potrebe obveščanja javnosti**

Revidirali smo: računovodske izkaze Posebnega vzajemnega sklada LBM Piramida (bilanco stanja na dan 31. decembra 2004, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto), usklajenost naložb in poslov z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje o naložbah investicijskih skladov in omejitev medsebojnih poslov, izračunavanje vrednosti enote premoženja na naključne datume, poročanje in obveščanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter obstoj in delovanje internih kontrol. Za navedeno je odgovorno poslovodstvo LB MAKSIMA d.o.o., družba za upravljanje, Ljubljana. Naša naloga je izraziti mnenje o njih.

V svojem poročilu smo o navedenih zadevah iz prvega odstavka podali pritrilno 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 Posebnega vzajemnega sklada LBM Piramida na dan 31. decembra 2004, izkazov poslovnega in finančnega izida ter izkaza gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj s poročilom pooblaščenega revizorja, iz katerega izhajajo.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

*Jože Plewnik*

Jože Plewnik, pooblaščen revizor

Ljubljana, 29. marec 2005

PRICEWATERHOUSECOOPERS d.o.o.

5