



Skladno s 102. členom Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. L. RS, št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04; ZISDU-1)
 ILIRIKA DZU, d.o.o., Breg 22, Ljubljana, ki upravlja mešani vzajemni sklad MODRA KOMBINACIJA in obvezniški vzajemni sklad MODRI KAPITAL objavlja povzetek revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2004

Podjetje ILIRIKA DZU, Družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Ljubljana, Breg 22, je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno št. 10333000. Družba je bila ustanovljena za nedoločen čas. Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2004 znaša 85 mio SIT. Družba je 8.3.1995 pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov. V letu 2004 je družba upravljala posebni vzajemni sklad MODRA KOMBINACIJA.

Predsednik uprave je Drago Rabzelj, član uprave je Matjaž Žmavc, prokurist družbe je Marko Garbajs, edini družbenik podjetja Ilirika DZU, d.o.o., Ljubljana je Igor Štemberger

BILANCA STANJA NA DAN 31.DECEMBRA 2004 IN 2003 V 000 SIT

SREDSTVA	2004	2003
STALNA SREDSTVA	30.452	31.376
Neopredmetena dolgoročna sredstva	-	1
- Opredmetena osnovna sredstva	6.090	403
- Dolgoročne finančne naložbe	24.362	30.972
GIBLJIVA SREDSTVA	103.496	99.514
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	23.606	7.629
- Kratkoročne terjatve do podjetij	23.455	6.692
- Dani predujmi in varščine za obratna sredstva	151	305
- Druge kratkoročne terjatve	-	632
Kratkoročne finančne naložbe	78.141	88.534
Za prodajo odkupljeni vrednostni papirji	78.141	88.534
Denarna sredstva	1.749	3.351
Denarna sredstva v banki	1.749	3.351
Aktivne časovne razmejitev	58	-
SKUPAJ SREDSTVA	134.006	130.890
OBVEZNOSTI IN KAPITAL		
KAPITAL	105.174	90.614
Vpoklicani kapital	85.000	85.000
Rezerve iz dobička	1.002	274
Preneseni čisti poslovni izid	383	224
Čisti poslovni izid poslovnega leta	13.832	159
Prevrednotovalni popravki kapitala	4.957	4.957
FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI	27.196	38.885
Dolgoročne poslovne in finančne obveznosti	-	27.900
Kratkoročne poslovne in finančne obveznosti	27.196	10.985
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.636	1.391
SKUPAJ OBVEZNOSTI IN KAPITAL	134.006	130.890

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO KONČANO 31.DECEMBRA 2004 in 2003 v 000 SIT

	2004	2003
Čisti prihodki od prodaje	257.076	67.069
KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA	257.076	67.069
Stroški materiala, blaga in storitev	-185.615	-51.283
- Stroški materiala	-31.766	-4.081
- Stroški storitev	-153.849	-47.202
Stroški dela	-52.357	-17.480
- Stroški plač	-38.113	-13.314
- Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-10.448	-2.899
- Ostali stroški dela	-3.796	-1.267
Odpisi vrednosti	-653	-108
Druži poslovni odhodki	-1.330	-
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	17.121	-1.802
Finančni prihodki	9.563	2.462
Finančni odhodki	-8.654	-492
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA	18.030	168
Izredni odhodki	-1	0
POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA	-1	0
CELOTNI DOBIČEK / IZGUBA	18.029	168
Davek od dobička	-3.469	0
ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA	14.560	168

Revizijo letnega poročila za leto 2004 je opravila revizijska družba BDO EOS Revizija d.o.o., Ljubljana in izdala naslednje mnenje:

Revidirali smo bilanco stanja družbe Ilirika DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., na dan 31.12.2004 ter z njo povezana izkaza poslovnega izida in finančnega izida in izkaz gibanja kapitala za tedaj končano leto, prikazano v letnem poročilu družbe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, spoštovanje pravil varnega in skrbnega poslovanja, stanje notranjih kontrol, način vodenja poslovnih knjig, kvaliteto 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). 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, vodenju poslovnih knjig, ter pripravi obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev, spoštovana zakonodaja, ter da ima družba za upravljanje vzpostavljene notranje kontrole in kvaliteten 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).

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

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja družbe Ilirika DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., na dan 31.12.2004, izkazov poslovnega ter finančnega izida in izkaza gibanja kapitala za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj z revizorjevim poročilom, iz katerega izhajamo.

Ljubljana, 20.4.2005

Mateja Vrankar, univ.dipl.ekon
 Pooblaščenca revizorka
 Direktorica



Na podlagi 102.člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. L. RS, št. 110/02, 73/03, 32/04, 42/04; ZISDU-1) in Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Ur. L. RS, št. 80/03) ILIRIKA DZU, d.o.o., Breg 22, Ljubljana

Objavlja
Povzetek revidiranega letnega poročila
POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA MODRA KOMBINACIJA
za poslovno leto 2004

POSEBNO REVIZORJEVO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI
 Revidirali smo priloženo bilanco stanja posebnega vzajemnega sklada MODRA KOMBINACIJA na dan 31.12.2004 ter z njo povezana izkaza poslovnega izida, finančnega izida ter gibanja vrednosti enote premoženja posebnega vzajemnega sklada za tedaj končano leto. Prav tako smo revidirali vrednost enote premoženja posebnega vzajemnega sklada, stanje in delovanje internih kontrol, naložbe in medsebojne posle ter pravilnost in popolnost obvestil in poročil. Za vse naštetje je odgovoren upravljevalec posebnega vzajemnega sklada družba ILIRIKA DZU, Družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Breg 22, Ljubljana.

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 (spremembami in dopolnitvami) ter Sklepom o revidiranju poslovanja vzajemnih skladov (Ur. L. RS 3-183/1997 z dopolnitvami). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodskih izkazov s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri izračunu vrednosti enote premoženja posebnega vzajemnega sklada, pri stanju in delovanju internih kontrol, pri strukturi naložb in medsebojnih poslih posebnega vzajemnega sklada ter pri pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s Sklepom o revidiranju poslovanja vzajemnih skladov.

Na podlagi opravljenih revizijskih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrđilno mnenje. Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja posebnega vzajemnega sklada MODRA KOMBINACIJA na dan 31.12.2004, izkazov poslovnega ter finančnega izida, izkaza gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter ostalih področij našega revidiranja, je treba priložene povzetke računovodskih izkazov brati skupaj z revizorjevim poročilom, iz katerega izhajamo.

Ljubljana, 20. april 2005

Mateja Vrankar, univ.dipl.ekon
 Pooblaščen revizorka
 Direktorica

IZKAZ STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2004 IN 2003 V 000 SIT

SREDSTVA	2004	2003
1 DENARNA SREDSTVA	1.505.640	509.377
2 KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	1.499.064	189.430
a. vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.499.064	189.430
b. vrednostni papirji tujih izdajateljev	0	0
3 DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	10.290.816	3.262.867
a. vrednostni papirji domačih izdajateljev	9.405.281	3.134.511
vrednostni papirji na organiziranem trgu VP	5.704.928	2.069.950
delnice	4.878.382	1.781.972
obveznice	826.547	287.978
državne obveznice	512.687	224.714
gospodarskih družb	313.859	63.264
vrednostni papirji na prostem trgu VP	2.601.823	850.535
delnice	1.675.968	563.273
obveznice	925.855	287.262
gospodarskih družb	925.855	287.262
vrednostni papirji na neorganiziranem trgu VP	1.098.530	214.027
obveznice	1.098.530	214.027
gospodarskih družb	1.098.530	214.027
b. vrednostni papirji tujih izdajateljev	885.535	128.356
vrednostni papirji na organiziranem trgu VP	885.535	128.356
delnice	885.535	128.356
c. drugi vrednostni papirji	0	0
4 DANA POSOJILA IN DEPOZITI	0	0
5 TERJATVE	187	16.175
a. terjatve za prodane vrednostne papirje	9	16.170
b. terjatve za prodane investicijske kupone	0	0
c. terjatve do družbe za upravljanje	8	0
d. terjatve za obresti in dividende	170	0
c. druge terjatve	0	5
6 AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	13.956	0
SKUPAJ SREDSTVA	13.309.663	3.977.849
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1 KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	111.781	5.624
a. obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih pap.	49.809	1.742
c. obveznosti za plačana in še nekonv. Sredstva	38.470	0
d. obveznosti do družbe za upravljanje	23.455	284
f. druge obveznosti	47	3.599
2 PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	6.409
3 REZERVACIJE	0	0
4 ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.405.060	380.521
5 INVESTICIJSKI KUPONI	11.792.822	3.585.295
a. vplačani investicijski kuponi	10.572.294	2.679.500
b. prevrednotevalni popravek invest. kuponov	19.215	19.215
c. prenešen čisti dobiček iz prejšnjih obrač. obdobj	886.580	738.890
d. nerazdeljeni čisti dobiček obrač. obdobja	314.733	147.690
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	13.309.663	3.977.849

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2004 in 2003 v 000 SIT

	2004	2003
1. Prihodki od obresti	297.349	56.817
2. Prihodki od dividend	94.851	33.357
3. Iztrženi dobički pri naložbah	248.041	116.933
4. Drugi prihodki	762	0
5. SKUPAJ PRIHODKI	641.003	207.107
6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-169.181	-42.682
7. Čiste neiztržene kapitalske izgube	-	0
8. Iztržene izgube pri naložbah	-5.278	-1.904
9. Odhodki za oblikovanje rezervacij	-	0
10. Odhodki za popravke vrednosti naložb zaradi oslavitve	-6.999	0
11. Odhodki v zvezi z posredovanjem vred. pap.	-6.268	-2.923
12. Vsak drug odhodek, ki predstavlja več kot 5% vseh odhodkov	-124.295	-10.733
13. Drugi odhodki	-14.250	-1.174
13. SKUPAJ ODHODKI	-326.270	-59.417
14. DOBIČEK (IZGUBA)	314.733	147.690
15. DAVKI	0	0
16. ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)	314.733	147.690
17. Iznačevanje prihodka za prodane kupone	1.786.283	1.368.416
18. Iznačevanje prihodka za izplačane kupone	-126.132	-111.933
19. DOBIČEK (IZGUBA) ZA RAZDELITEV (POKRIVANJE)	0	1.404.172
a. že razdeljen dobiček (pokrita izguba) v II. polletju	-	-
b. za končno razdelitev (pokrivanje)	0	1.404.172
20. NERAZDELJEN DOBIČEK (IZGUBA)	1.974.884	1.404.172
21. Čisti dobiček (izguba) na investicijski kupon	0,115	0,225

V letu 2004 ni bilo pomembnejših sprememb podatkov vsebovanih v prospektu, razen spremembe uprave. Predsednik uprave je v letu 2004 postal Drago Rabzelj, član uprave pa Robert Lavrič.

Vsem vlagateljem in vsem zainteresiranim osebam je celotno revidirano letno poročilo posebnega vzajemnega sklada Modra kombinacija na voljo na sedežu družbe za upravljanje in na spletni strani www.ilirika-dzu.si.

ILIRIKA DZU d.o.o., Breg 22, Ljubljana