



Skladno s 102. členom Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) ILIRIKA DZU, d.o.o., Breg 22, Ljubljana, ki upravlja posebni vzajemni sklad MODRA KOMBINACIJA objavlja povzetek revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2003

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 nedoločeni čas. Osnovni kapital družbe na dan 31.12.2003 znaša 85 mio SIT. Družba je 8.3.1995 pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov. V letu 2003 je družba upravljala posebni vzajemni sklad MODRA KOMBINACIJA. Član uprave z odložnim pogojem je Robert Lavrič, prokurist družbe je Matej Tomažin, edini družbenik podjetja Ilirika DZU, d.o.o., Ljubljana je Igor Štemberger

BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2003 in 2002 v 000 sit		
SREDSTVA	2003	2002
<b>STALNA SREDSTVA</b>	<b>31.376</b>	<b>56</b>
Neopredmetena dolgoročna sredstva	1	56
- Opredmetena osnovna sredstva	403	-
- Dolgoročne finančne naložbe	30.972	-
<b>GIBLJIVA SREDSTVA</b>	<b>99.514</b>	<b>94.674</b>
Kratkoročne terjatve iz poslovanja	7.629	3.083
- Kratkoročne terjatve do podjetij	6.692	2.337
- Dani predujmi in varščine za obratna sredstva	305	0
- Druge kratkoročne terjatve	632	746
Kratkoročne finančne naložbe	88.534	88.534
Denarna sredstva	3.351	3.057
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>130.890</b>	<b>94.730</b>
<b>OBVEZNOSTI IN KAPITAL</b>		
<b>KAPITAL</b>	<b>90.614</b>	<b>90.447</b>
Osnovni kapital	85.000	85.000
Rezerve	274	266
Prenešen čisti dobiček ali izguba prejšnjih let	224	224
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	4.957	4.957
Nerazdeljen čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	159	0
<b>FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>38.885</b>	<b>4.283</b>
Dolgoročne poslovne in finančne obveznosti	27.900	-
Kratkoročne poslovne in finančne obveznosti	10.985	4.283
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.391	0
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI IN KAPITAL</b>	<b>130.890</b>	<b>94.730</b>

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2003 in 2002 v 000 sit		
	2003	2002
Čisti prihodki od prodaje	67.069	26.033
<b>KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA</b>	<b>67.069</b>	<b>26.033</b>
Stroški materiala, blaga in storitev	-51.283	-25.246
- Stroški materiala	-4.081	0
- Stroški storitev	-47.202	-25.246
Stroški dela	-17.480	-3.123
- Stroški plač	-13.314	-2.417
- Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-2.899	0
- Ostali stroški dela	-1.267	-706
Amortizacija	-108	-55
<b>IZGUBA IZ POSLOVANJA</b>	<b>-1.802</b>	<b>-2.391</b>
Prihodki od financiranja	2.462	2.146
Odhodki financiranja	-492	-14
<b>DOBIČEK IZ REDNEGA DELOVANJA</b>	<b>168</b>	<b>-259</b>
Izredni prihodki	0	0
Izredni odhodki	0	0
Pokrivanje izgube iz preteklega leta	0	0
<b>CELOTNI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>168</b>	<b>-259</b>
Davek od dobička	0	0
<b>ČISTI DOBIČEK / IZGUBA POSLOVNEGA LETA</b>	<b>168</b>	<b>-259</b>

Revizijo letnega poročila za leto 2003 je opravila revizijska družba BDO EOS Revizija d.o.o., Ljubljana in izdala naslednje mnenje:

"Revidirali smo bilanco stanja družbe ILIRIKA DZU, d.o.o. z dne 31. decembra 2003 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto, predstavljeno v priloženem letnem poročilu družbe. Pregledali smo tudi poslovno poročilo poslovodstva, predstavljeno v priloženem letnem poročilu družbe. Za te računovodske izkaze je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen poslovodstva ter ovrednotenje celovite predavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje. Po našem mnenju računovodski izkazi s priložo iz prvega odstavka v vseh bistvenih pogledih podajajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja družbe ILIRIKA DZU, d.o.o. na dan 31. december 2003, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja ter gibanja kapitala v tedaj končanem letu v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi."

Ljubljana, 5. april 2004 BDO EOS Revizija d.o.o.



Skladno z določili 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

POSEBNO REVIZORJEVO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI  
"Revidirali smo poslovanje posebnega vzajemnega sklada MODRA KOMBINACIJA za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2003 v skladu s Sklepom o revidiranju poslovanja vzajemnih skladov ter podali pozitivno mnenje."

Ljubljana, 5. april 2004

BDO EOS Revizija, d.o.o.

### IZKAZ STANJA NA DAN 31. 12.2003 in 2002 v 000 sit

	2003	2002
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>	<b>509.377</b>	<b>111.210</b>
<b>2 KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>	<b>189.430</b>	<b>0</b>
a. vrednostni papirji domačih izdajateljev	189.430	0
b. vrednostni papirji tujih izdajateljev	0	0
<b>3 DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>	<b>3.262.867</b>	<b>1.244.012</b>
a. vrednostni papirji domačih izdajateljev	3.134.511	1.244.012
vrednostni papirji na organiziranem trgu VP	2.069.950	1.024.180
vrednostni papirji na prostem trgu VP	850.535	219.832
b. vrednostni papirji na neorganiziranem trgu VP	214.027	0
b. vrednostni papirji tujih izdajateljev	128.356	0
vrednostni papirji na organiziranem trgu VP	128.356	0
<b>4 DANA POSOJILA IN DEPOZITI</b>	<b>0</b>	<b>84.930</b>
<b>5 TERJATVE</b>	<b>16.175</b>	<b>4</b>
a. terjatve za prodane vrednostne papirje	16.170	0
b. terjatve za prodane investicijske kupone	0	0
c. druge terjatve	5	4
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>3.977.849</b>	<b>1.440.156</b>
<b>1 KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>5.624</b>	<b>453</b>
<b>2 PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>6.409</b>	<b>2.185</b>
<b>3 REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH</b>	<b>380.521</b>	<b>65.489</b>
<b>5 INVESTICLSKI KUPONI</b>	<b>3.585.295</b>	<b>1.372.029</b>
a. vplačani investicijski kuponi	2.679.500	1.121.535
b. prevrednotovalni popravek invest. kuponov	19.215	20.770
c. prenešen čisti dobiček iz prejšnjih obračun. obdobj	738.890	69.798
d. nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja	147.690	159.926
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>3.977.849</b>	<b>1.440.156</b>

### IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2003 in 2002 v 000 sit

	2003	2002
1. Prihodki od obresti	56.817	21.969
2. Prihodki od dividend	33.357	9.020
3. Iztrženi dobički pri naložbah	116.933	151.218
4. Drugi prihodki	0	1.338
<b>5. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>207.107</b>	<b>183.545</b>
6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-42.682	-12.971
7. Čiste neiztržene kapitalske izgube	0	0
8. Iztržene izgube pri naložbah	-1.904	-666
9. Odhodki za oblikovanje rezervacij	0	0
10. Odhodki za popravke vrednosti naložb zaradi oslavitve	0	0
11. Odhodki v zvezi z posredovanjem vred. pap.	-2.923	-2.821
12. Vsak drug odhodek, ki predstavlja več kot 5% vseh odhodkov	-10.733	-7.006
13. Drugi odhodki	-1.174	-155
<b>13. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>-59.417</b>	<b>-23.619</b>
<b>14. DOBIČEK (IZGUBA)</b>	<b>147.690</b>	<b>159.926</b>
<b>15. DAVKI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>16. ČISTI DOBIČEK (IZGUBA)</b>	<b>147.690</b>	<b>159.926</b>
17. Iznačevanje prihodka za prodane kupone	1.368.416	538.818
18. Iznačevanje prihodka za izplačane kupone	-111.933	-29.653
<b>19. DOBIČEK (IZGUBA) ZA RAZDELITEV (POKRIVANJE)</b>	<b>1.404.172</b>	<b>669.091</b>
a. že razdeljen dobiček (pokrita izguba) v II. polletju		
b. za končno razdelitev (pokrivanje)	1.404.172	669.091
<b>20. NERAZDELJEN DOBIČEK (IZGUBA)</b>	<b>1.404.172</b>	<b>669.091</b>
21. Čisti dobiček na investicijski kupon	0,225	0,244

V letu 2003 ni bilo pomembnejših sprememb podatkov, vsebovanih v prospektu.

Vsem vlagateljem in vsem zainteresiranim osebam je celotno revidirano letno poročilo posebnega vzajemnega sklada Modra kombinacija na voljo na sedežu družbe za upravljanje.

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