

V skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje je uprava družbe PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER sestavila

LETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2006¹

ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD MODRA LINIJA

Pristaniška ulica 12, Koper

Družba za upravljanje: PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER, Pristaniška ulica 12, Koper
Skrbnik premoženja: BANKA KOPER d.d., Pristaniška ulica 14, Koper

Delniški vzajemni sklad Modra linija ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezan k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Koper, 12. marec 2007

¹ Potrjeno revizorjevo poročilo s strani revizorske družbe, vključno s tabelami, je na voljo na sedežu družbe za upravljanje.

VSEBINA

Stran

1	POSLOVNO POROČILO	3
1.1	<i>Predstavitev vzajemnega sklada</i>	3
1.2	<i>Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju Delniškega vzajemnega sklada Modra linija v letu 2006</i>	3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI	4
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	5
3.1	<i>Bilance stanja na dan 31.12.2006, 01.01.2006 in 31.12.2005</i>	6
3.2	<i>Izkaza poslovnega izida za leti 2006 in 2005</i>	7
3.3	<i>Izkaza denarnih tokov za leti 2006 in 2005</i>	8
3.4	<i>Izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leto 2006</i>	8
3.5	<i>Priloga k računovodskim izkazom</i>	9
3.5.1	<i>Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov</i>	9
3.5.2	<i>Obseg revidiranja</i>	9
3.5.3	<i>Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida</i>	9
3.5.4	<i>Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja</i>	10
3.5.5	<i>Izkazovanje dobičkov</i>	12
3.5.6	<i>Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada</i>	13
3.5.7	<i>Pojasnila k računovodskim izkazom</i>	14
3.5.8	<i>Struktura naložb in izkaz premoženja</i>	20
3.5.9	<i>Izkaz pomembnejših sprememb premoženja</i>	22
3.5.10	<i>Obvladovanje tveganj</i>	23
3.5.11	<i>Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov</i>	23
3.5.12	<i>Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada</i>	24
4	DODATEK	24
4.1	<i>Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1</i>	25
4.2	<i>Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada</i>	26
4.3	<i>Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje</i>	27
4.4	<i>Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil</i>	28
4.5	<i>Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb</i>	29
5	TABELE	30

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 *Predstavitev vzajemnega sklada*

Ime vzajemnega sklada: Delniški vzajemni sklad Modra linija

Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper

Začetek delovanja sklada: 21.12.2005

Delniški vzajemni sklad Modra linija (v nadaljevanju tudi vzajemni sklad ali sklad) je delniški vzajemni sklad. Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone Delniškega vzajemnega sklada Modra linija pri osebi, ki opravlja storitve prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Tako zbrana sredstva se nalagajo v finančne naložbe, ki jih opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon Delniškega vzajemnega sklada Modra linija je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Premoženje Delniškega vzajemnega sklada Modra linija upravlja družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in čiste vrednosti sredstev sklada.

Družba za upravljanje je od veljave ZISDU-1 dolžna poročati Agenciji za trg vrednostnih papirjev skladno z določbami ZISDU-1 in na njegovi podlagi sprejetimi Sklepi ATVP. Družba za upravljanje vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem vzajemnega sklada objavlja v časopisu Finance.

Delniški vzajemni sklad Modra linija ni davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost, prav tako ni davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, ker ni pravna oseba. Pravila upravljanja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija določajo, da družba za upravljanje lastnikom vzajemnega sklada čistega dobička ne bo delila, saj se le-ta reinvestira v vzajemni sklad in se tako odraža v vrednosti enote premoženja sklada.

1.2 *Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju Delniškega vzajemnega sklada Modra linija v letu 2006*

V letu 2006 se je nadaljeval trend rasti realnih obrestnih mer (EURIBOR) in trend rasti cen na tujih kapitalskih trgih, prišlo pa je tudi do pozitivnega preobrata na Ljubljanski borzi. V letu 2006 je upadlo zanimanje vlagateljev za varčevanje v domačih vzajemnih skladih. Izjema so bili novi skladi, z naložbeno usmerjenostjo na azijske trge, na Balkan in v nekatere panoge. Ne glede na dobre rezultate domačih skladov so bili vlagatelji usmerjeni predvsem v vse bolj številne in privlačne tuje sklade.

Dne 27.12.2006 smo od Agencije za trg vrednostnih papirjev prejeli soglasje k spremembam pravil upravljanja vzajemnega sklada, ki so po novem vključena v skupni prospekt vseh skladov v upravljanju. Spremenjena pravila upravljanja pričnejo veljati 04.04.2007.

Delniški vzajemni sklad Modra linija je ob začetku leta 2006 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 9.974,2 mio SIT, ob koncu leta pa v višini 12.465,5 mio SIT. Vrednost enote premoženja je v letu 2006 zrasla za 28,9%, število enot premoženja pa se je zmanjšalo za 3,0%. Zmanjšanje števila enot premoženja je predvsem posledica preoblikovanja sklada iz investicijske družbe in nekaj večjih prodaj investicijskih kuponov, ki so jih imetniki pridobili z zamenjavo delnic.

Skladno z investicijsko politiko Delniški vzajemni sklad Modra linija nalaga sredstva pretežno v delnice. Tako smo imeli ob koncu leta 2006 v delnicah naloženo 83,29% sredstev sklada, od tega v delnicah tujih izdajateljev 17,18%. Med najpomembnejšimi naložbami so bile naložbe v delnice izdajateljev: KRKA, ISTRABENZ, PETROL, INTEREUROPA, HELIOS, MERCATOR, TELEKOM SLOVENIJE, DELO, CINKARNA CELJE, LUKA KOPER in AUTOCOMMERC.

Sklad je leto 2006 zaključil z dobičkom v višini 2.705.405 tisoč SIT.

2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada Modra linija

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija na dan 31. decembra 2006 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, denarnega toka in izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada v obtoku za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja, 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 naštetu je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. 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, 73/03, 32/04 in 42/04). 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 o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 133/03).

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

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada Modra linija

Revidirali smo priložene računovodske izkaze delniškega vzajemnega sklada Modra linija, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, izkaz premoženja ter pomembnejših sprememb premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04). Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija na dan 31. decembra 2006, njegovega poslovnega izida, denarnih tokov ter izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v tedaj končanem letu v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. marec 2007

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

3.1 Bilance stanja na dan 31.12.2006, 01.01.2006 in 31.12.2005

v tisoč SIT

Postavke	Poj.	31.12.06	01.01.06	31.12.05
I. SREDSTVA	*	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	18	897.844	714.929	714.929
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	-	0	0	0
3. V. P. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	19	9.841.623	7.784.519	7.784.519
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	19	1.080.992	593.300	593.300
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	-	0	0	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	19	691.574	927.577	927.577
8. TERJATVE	20	2.363	541	541
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	12.514.396	10.020.866	10.020.866
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	21	48.632	46.679	46.679
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	0	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	21	15.330	12.391	12.391
c.) Obveznosti za plačilo davkov	-	0	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dob. oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	-	0	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	21	33.302	34.288	34.288
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	22	272	0	0
4. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH²	-	0	0	2.531.631
5. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	23	12.465.492	9.974.187	7.442.556
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	23	3.312.894	3.415.683	3.415.683
b.) Vplačani presežek enot premoženja	23	3.587.485	3.698.795	3.698.795
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	23	2.859.708	2.859.497	327.866
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	23	2.705.405	212	212
6. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	12.514.396	10.020.866	10.020.866
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0	0

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

² Postavka je prikazana za leto 2005, ker se po SRS 38 (2006) učinki prevrednotenja izkazujejo neposredno v poslovnem izidu.

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2006 in 2005

v tisoč SIT

Postavke	Poj.	2006	30.12.- 31.12.05	01.01.- 29.12.05 ³
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	55.148	283	49.181
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	180.191	0	165.817
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	6.172	527	5.699
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	716.609	0	287.359
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	2.229.693	0	0
6. DRUGI PRIHODKI	6	74.260	0	35.884
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	3.262.073	810	543.940
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	7	160.546	594	148.957
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	8	16.573	0	156
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	9	781	0	2.197
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	10	1.696	0	2.187
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	11	10.572	0	3.669
13. ODHODKI ZA OBRESTI	12	365	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	13	37.244	0	1.367
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	14	21.470	0	52.342
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	15	221.277	0	0
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0	1.736
18. DRUGI ODHODKI	16	1.168	4	3.463
19. SKUPAJ ODHODKI	-	471.692	598	216.074
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	17	2.790.381	212	327.866
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	17	47.152	0	0
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	17	132.128	0	0
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBR. OBDOBJEM	-	0	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	-	0	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	17	2.705.405	212	327.866
26. ČISTI DOBIČEK NA ENOTO PREMOŽENJA	17	81,66	-	-

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

³ Podatki, prikazani za obdobje 01.01.-29.12.2005 se nanašajo na poslovanje investicijske družbe MODRA LINIJA, d.d., KOPER, katera se je preoblikovala v Delniški vzajemni sklad Modra linija., ki je začel poslovati 30. decembra 2005. Na ta dan je bila izdelana otvoritvena bilanca in izdani investicijski kuponi.

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2006 in 2005

v tisoč SIT

Postavka	2006	2005
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	125.902	0
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	377.273	0
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-251.371	0
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.869.343	1.619.544
6. Izdatki pri nakupu naložb	4.530.758	849.829
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	272.419	1.892
8. Izdatki za plačilo obveznosti	176.718	159.852
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	434.286	611.755
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	182.915	611.755
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	897.844	714.929
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	182.915	611.755
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	714.929	103.174

3.4 Izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leto 2006

v tisoč SIT

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2005	Vnos nereal. kap. dob. Učinek prehoda na SRS 2006	Stanje 1.1.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2006
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.415.683	0	3.415.683	37.585	0	-140.374	3.312.894
Vplačani presežek enot premoženja	3.698.795	0	3.698.795	0	0	-111.310	3.587.485
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	327.866	2.531.631	2.859.497	0	212	0	2.859.708
- preneseni čisti dobiček	327.866	2.531.631	2.859.497	0	212	0	2.859.708
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	212	0	212	2.705.405	-212	0	2.705.405
SKUPAJ INV. KUPONI	7.442.556	2.531.631	9.974.187	2.742.990	0	-251.684	12.465.492

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2006 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS, št.: 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05, 28/06, 114/06; v nadaljevanju ZISDU -1),
- Sklepa o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03),
- Slovenskega računovodskega standarda 38,
- prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

3.5.2 Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi vzajemnega sklada za poslovno leto 2006, predpisani z ZISDU-1, s Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranja letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS 80/3) in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

Za potrebe revidiranja poročil, obvestil in vrednosti enote premoženja sta bila izbrana naslednja naključno izbrana datuma:

- 15.maj 2006 in
- 02.oktober 2006.

Za potrebe poslovanja je bil revidiran tudi 31.12.2006.

3.5.3 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

Prihodke vzajemnega sklada sestavljajo: prihodki od obresti, prihodki od dividend, drugi finančni prihodki, iztrženi dobički pri naložbah, neiztrženi dobički pri naložbah in drugi prihodki.

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od vseh terjatev, vrednostnih papirjev, posojil in depozitov do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Ob nakupu naložbe, v katero so že vračunane obresti, se prikažejo kot prihodek in v isti višini tudi kot odhodek.

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb vzajemnega sklada. Prihodki od dividend se pripoznajo ob nastanku terjatev za dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Dividende, za katere ni na razpolago vseh podatkov, se pripoznajo najkasneje na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki zajemajo pretežno prihodke iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznanih v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov

Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo nakupno vrednostjo oziroma vrednostjo na dan 01.01. obračunskega leta.

Neiztrženi dobički nastanejo zaradi povečanja vrednosti naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Odhodki

Odhodke vzajemnega sklada sestavljajo: odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov, odhodki v zvezi s trgovanjem, odhodki za obresti, drugi finančni odhodki, iztržene izgube pri naložbah, neiztržene izgube pri naložbah, odhodki iz naslova slabitve naložb ter drugi odhodki.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,50% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki v skladu s pravili upravljanja oz. pogodbo znaša 0,12 % od čiste vrednosti premoženja vzajemnega sklada.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki revidiranja sklada in se jih razmeji v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu z ZISDU-1 in se lahko razmejujejo v okviru poslovnega leta

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitve naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve, ki se za nekotirajoče kapitalske inštrumente ne more odpraviti preko poslovnega izida, za dolžniške vrednostne papirje pa je odprava slabitev preko izkaza poslovnega izida dovoljena.

Drugi odhodki zajemajo predvsem stroške plačilnega prometa.

Dobiček ali izguba

Čisti dobiček/izguba se obračunava in upošteva v vrednosti enote premoženja dnevno. Imetniki investicijskih kuponov bodo sorazmerni del čistega dobička, ki jim pripada glede na število enot vzajemnega sklada, ki jih imajo v lasti, realizirali ob prodaji investicijskega kupona, v obliki kapitalskega dobička zaradi povečane vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

Postavki Izenačevanje prihodka za prodane investicijske kupone in Izenačevanje prihodka za izplačane investicijske kupone zajemata povečanje dobička pri prodaji investicijskih kuponov in zmanjšanje dobička pri nakupu investicijskih kuponov.

3.5.4 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja zajemajo naslednje postavke:

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite, zajemajo pa tudi druge denarne ustreznike (kratkoročne menice).

- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.

- Postavka **vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.

- Postavka **inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev** zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.

- Postavka **investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov** zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

- Postavka **drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga** vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s pravili upravljanja se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.

- Postavka **terjatve** predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju banke Slovenije. Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvirnih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.

- Postavka **poslovne obveznosti** vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja in druge poslovne obveznosti.

Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju banke Slovenije. Obveznosti se izkazujejo po vrednostih na dan nastanka in se prevrednotujejo, če je v pogodbi tako določeno. Tudi obresti se obračunavajo in plačujejo skladno s pogodbenimi določili.

- Postavka **finančne obveznosti** vključuje obveznosti za najeta posojila.

- Postavka **pasivne časovne razmejitve** vključuje razmejene stroške revidiranja in obveščanja naložbenikov.

- Postavka **obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja** sestoji iz:

- nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
- vplačanega presežka enot premoženja,
- presežka iz prevrednotenja,
- prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobij in
- nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne vrednosti enote premoženja (VEP) ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja investicijskega sklada se opravljajo na način, določen v pravilih upravljanja investicijskega sklada. Prodaja enot premoženja investicijskega sklada se evidentira po metodi FIFO.

Pripoznana finančna naložba mora biti ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Investicijski sklad vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

3.5.5 Izkazovanje dobičkov

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan obračuna in pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalni instrument se priznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih vzajemnega sklada se upošteva SRS 3 (2006), skupaj s posebnostmi po SRS 38, navedenimi v tem poglavju.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

Če upravljalec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazujejo kot neiztržena izguba ali neiztržen dobiček pri naložbah.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržene vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2006).

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

Sklad vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v skupino finančnih sredstev razpoložljiva za prodajo ali v posesti do zapadlosti v plačilo.

3.5.7 Pojasnila k računovodskim izkazom

Izkaz poslovnega izida

1. Prihodki od obresti

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med prihodki (v %)
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	8.738	0,27	279	34,44
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	26.527	0,81	0	0,00
Prihodki od obresti od posojil in depozitov	19.883	0,61	4	0,50
SKUPAJ	55.148	1,69	283	34,94

Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev so prihodki od obresti obveznic izdajateljev: ABANKA D.D. (AB04, AB05, AB06, AB08), SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD (SOS2E), PROBANKA D.D. (PRB6) in FACTOR BANKA D.D. (FB15).

Prihodki od obresti od kratkoročnih vrednostnih papirjev so prihodki od obresti zakladnih menic Republike Slovenije.

Prihodki od obresti od posojil in depozitov so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d..

2. Prihodki od dividend

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med prihodki (v %)
Dividende delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	136.826	4,19	0	0,00
Dividende delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	14.609	0,45	0	0,00
Dividende delnic domačih izdajateljev s prostega trga	25.515	0,78	0	0,00
Dividende ostalih izdajateljev	3.241	0,10	0	0,00
SKUPAJ	180.191	5,52	0	0,00

V letu 2006 je Delniški vzajemni sklad MODRA LINIJA prejel dividende naslednjih družb:

Z.št.	Podjetje	Vrednost v SIT	% od dividend	% v prihodkih
1	ABANKA D.D.	1.712.700,00	0,95	0,05
2	AERODROM LJUBLJANA D.D.	1.360.245,00	0,75	0,04
3	ACH D.D.	8.674.680,00	4,81	0,27
4	BASF AG	786.392,54	0,44	0,02
5	BANKA CELJE D.D.	1.740.000,00	0,97	0,05
6	BAYER AG	682.394,17	0,38	0,02
7	BMW.GY	141.559,64	0,08	0,00
8	BOUYGUES	582.180,13	0,32	0,02
9	CENTRICA PLC	331.300,700	0,18	0,01

10	CIBA SPECIALTY CHEMICALS HOLDING INC.	389.136,44	0,22	0,01
11	CINKARNA CELJE D.D.	8.662.550,00	4,81	0,27
12	DELO D.D. LJUBLJANA	4.995.300,00	2,77	0,15
13	DELO PRODAJA D.D. LJUBLJANA	1.182.340,00	0,66	0,04
14	DEUTSCHE TELEKOM AG	1.393.748,93	0,77	0,04
15	DROGA KOLINSKA D.D.	3.924.076,00	2,18	0,12
16	EADS N.V.	505.791,68	0,28	0,02
17	EONG-R.ON.AG	1.257.093,84	0,70	0,04
18	ELEKTRO PRIMORSKA D.D.	128.222,32	0,07	0,00
19	ETOL D.D. CELJE	4.272.760,00	2,37	0,13
20	ETRA 33 D.D.	745.000,00	0,41	0,02
21	GEODETSKI ZAVOD SLOVENIJE D.D.	62.640,00	0,03	0,00
22	GORENJE D.D. VELENJE	3.862.900,00	2,14	0,12
23	HELIOS D.D.	7.796.896,00	4,33	0,24
24	HENKEL KGAA	402.350,92	0,22	0,01
25	INTEREUROPA D.D. KOPER	34.327.750,00	19,05	1,05
26	INTEL CORP.	159.507,86	0,09	0,00
27	ISTRABENZ D.D. KOPER	14.490.000,00	8,04	0,44
28	JUTEKS D.D.	817.000,00	0,45	0,03
29	KALI+SALZ GROUPE AG	306.274,81	0,17	0,01
30	KRKA D.D. NOVO MESTO	10.802.550,00	6,00	0,33
31	LAGARDERE S.C.A.	434.897,41	0,24	0,01
32	LESNINA D.D.	124.000,00	0,07	0,00
33	LIP BLEND D.D.	145.650,00	0,08	0,00
34	LUFKIN INDUSTRIES INC.	71.384,81	0,04	0,00
35	LUKA KOPER D.D.	9.802.000,00	5,44	0,30
36	MASTERFLEX AG	788.596,74	0,44	0,02
37	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	6.823.200,00	3,79	0,21
38	MERKUR D.D. KRANJ	1.090.500,00	0,61	0,03
39	MICROSOFT CORPORATION	73.018,22	0,04	0,00
40	MITOL D.D. SEŽANA	1.200,00	0,00	0,00
41	MLINOTEST AJDOVŠČINA D.D.	781.352,00	0,43	0,02
42	NASDAQ 100 TRUST SERIES I	17.354,59	0,01	0,00
43	NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	605.880,00	0,34	0,02
44	NIKO ŽELEZNIKI D.D.	917.700,00	0,51	0,03
45	NOBEL BIO CARE	34.900,64	0,02	0,00
46	NOKIA CORP.	357.425,62	0,20	0,01
47	NORSK HYDRO ASA	254.423,48	0,14	0,01
48	NOVARTIS N	228.898,55	0,13	0,01
49	PETRO-CANADA	227.628,23	0,13	0,01
50	PETROL D.D. LJUBLJANA	6.762.000,00	3,75	0,21
51	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	1.353.360,00	0,75	0,04
52	PLAMA-PUR D.D. PODGRAD	96.700,00	0,05	0,00
53	PRAXAIR INC.	219.557,25	0,12	0,01
54	PROBANKA D.D.	1.523.520,00	0,85	0,05
55	PUBLICIS GROUPE	342.914,11	0,19	0,01
56	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC	814.762,50	0,45	0,02
57	SAVA D.D. KRANJ	430.080,00	0,24	0,01
58	SALUS D.D. LJUBLJANA	1.610.000,00	0,89	0,05
59	SIEMENS AG	561.417,81	0,31	0,02
60	SCHERING AG	453.672,10	0,25	0,01

61	SLOVENIJALES D.D.	1.705.000,00	0,95	0,05
62	SWATY D.D.	2.177.400,00	1,21	0,07
63	TELEFONICA	1.616.530,55	0,90	0,05
64	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	11.374.224,00	6,31	0,35
65	TERME ČATEŽ D.D.	4.943.400,00	2,74	0,15
66	TERME TOPOLŠICA D.D.	1.400.400,00	0,78	0,04
67	TEVA PHARMACEUTICAL LTD	272.297,86	0,15	0,01
68	TOSAMA D.D.	120.150,00	0,07	0,00
69	VINCI S.A.	575.047,83	0,32	0,02
70	VOLKSWAGEN AG ST O.N.	326.091,55	0,18	0,01
71	ZLATA MONETA 1 D.D.	660.000,00	0,37	0,02
72	ZVON ENA HOLDING D.D.	940.237,10	0,52	0,03
73	ŽITO D.D., LJUBLJANA	636.640,00	0,35	0,02
	SKUPAJ	180.190.753,93	100,00	5,52

3. Drugi finančni prihodki

Na dan 31.12.2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija pozitivne tečajne razlike v višini 6.172 tisoč SIT.

4. Iztrženi dobički pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med prihodki (v %)
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev z borzne kot.	502.987	15,42	0	0,00
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev s prostega trga	18.616	0,57	0	0,00
Iztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	112.796	3,46	0	0,00
Drugi iztrženi dobički pri naložbah	82.210	2,52	0	0,00
SKUPAJ	716.609	21,97	0	0,00

Iztrženi dobički nastali pri prodaji delnic domačih izdajateljev so: Krka D.D., v višini 136.577 tisoč SIT, MERCATOR D.D., v višini 90.360 tisoč SIT, TELEKOM SLOVENIJE D.D., v višini 82.998 tisoč SIT, ABANKA D.D., v višini 80.027 tisoč SIT, ACH D.D. v višini 40.544 tisoč SIT, ISTRABENZ D.D., v višini 40.398 tisoč SIT, LUKA KOPER D.D., v višini 38.133 tisoč SIT in drugih vrednostnih papirjev, v višini 344.149 tisoč SIT.

5. Neiztrženi dobički pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Neiztrženi dobički delnic domačih izdaj. z borzne kot.	1.965.449	60,25	0	0,00
Neiztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kot.	143.603	4,40	0	0,00
Neiztrženi dobički delnic domačih izdaj. s prostega trga	120.640	3,70	0	0,00
Zmanjšanje in odprava popravkov vr. zaradi oslabitve	1	0,00	0	0,00
SKUPAJ	2.229.693	60,25	0	0,00

Neiztržene dobičke pri naložbah, v višini 2.229.693 tisoč SIT, sestavljajo neiztrženi dobički vrednostnih papirjev naslednjih izdajateljev: KRKA D.D., v višini 483.981 tisoč SIT, PETROL D.D., v višini 314.547 tisoč SIT, TELEKOM SLOVENIJE D.D., v višini 267.210 tisoč SIT, ISTRABENZ D.D., v višini 195.227 tisoč SIT, ACH D.D., v višini 164.372 tisoč SIT, MERCATOR D.D., v višini 146.408 tisoč SIT, LUKA KOPER D.D., v višini 115.622 tisoč SIT, INTEREUROPA D.D., v višini 93.657 tisoč SIT, DROGA KOLINSKA D.D., v višini 80.481 tisoč SIT, PIVOVARNA LAŠKO D.D., v višini 42.472 tisoč SIT, HELIOS DOMŽALE D.D., v višini 44.769 tisoč SIT, GORENJE D.D., v višini 33.235 tisoč SIT in drugih vrednostnih papirjev, v višini 247.712 tisoč SIT

V skladu s prenovljenimi SRS se od 01.01.2006 med odhodki izkazujejo neiztržene izgube pri naložbah, za naložbe merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, medtem ko so se v letu

2005 izkazovali pobotani z neiztrženimi kapitalskimi dobički v postavki neiztrženi kapitalski dobički v bilanci stanja.

6. Drugi prihodki

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija 74.260 tisoč SIT drugih prihodkov. 42.437 tisoč SIT se nanaša na posebno izstopno provizijo, ki jo morajo plačati imetniki v primeru predčasne prodaje enot premoženja (prvo leto po preoblikovanju 10%, drugo leto 5%). 31.823 tisoč SIT pa se nanaša na priliv iz stečajne mase družbe Prevozi Brežice d.d., v stečaju.

7. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljaljska provizija) v višini 160.546 tisoč SIT, kar je 34,04% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija odhodke v zvezi z banko skrbnico v višini 16.573 tisoč SIT, kar je 3,51% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 781 tisoč SIT, kar je 0,17% vseh odhodkov.

10. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 1.696 tisoč SIT, kar je 0,36% vseh odhodkov.

11. Odhodki v zvezi s trgovanjem

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med odhodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	4.789	1,02	0	0,00
Odhodki za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	5.783	1,23	0	0,00
SKUPAJ	10.572	2,25	0	0,00

12. Odhodki za obresti

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija odhodke za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 365 tisoč SIT, kar je 0,08% vseh odhodkov.

13. Drugi finančni odhodki

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija negativne tečajne razlike v višini 37.244 tisoč SIT, kar je 7,90% vseh odhodkov.

14. Iztržene izgube pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med odhodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Iztržene izgube delnic domačih izdajateljev s prostega trga	118	0,03	0	0,00
Iztržene izgube obveznic domačih izdaj. z borzne kot.	164	0,03	0	0,00
Iztržene izgube obveznic domačih izdaj. s prostega trga	8	0,00	0	0,00
Iztržene izgube delnic tujih izdajateljev	2.681	0,57	0	0,00
Druge iztržene izgube pri naložbah	18.499	3,92	0	0,00
SKUPAJ	21.470	4,55	0	0,00

Druge iztržene izgube pri naložbah so nastale v pri prodaji delnic VODI GORICA D.D..

15. Neiztržene izgube pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med odhodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Neiztržene izgube delnic domačih izdajateljev z borzne kot.	154.123	32,67	0	0,00

Neiztržene izgube obveznic domačih izd. z borzne kot.	919	0,19	0	0,00
Neiztržene izgube delnic tujih izdajateljev z borzne kot.	50.015	10,60	0	0,00
Neiztržene izgube delnic domačih izd. s prostega trga	15.873	3,37	0	0,00
Druge neiztržene izgube pri naložbah	293	0,06	0	0,00
SKUPAJ	221.277	46,91	0	0,00

Neiztržene izgube delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije, v višini 154.123 tisoč SIT, so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: EMONA OBALA D.D., višini 90.033 tisoč SIT, DELO, D.D., v višini 55.655 tisoč SIT, in DELO PRODAJA D.D., v višini 8.435 tisoč SIT.

Neiztržene izgube delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije, v višini 50.015 tisoč SIT, so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: SUNWAYS, v višini 16.476 tisoč SIT, TEVA PHARMACEUTICAL LTD, v višini 12.458 tisoč SIT, EADS N.V., v višini 7.032 tisoč SIT, MASTERFLEX AG, v višini 5.968 tisoč SIT, YAHOO! INC., v višini 4.451 tisoč SIT, in ostalih vrednostnih papirjev, v višini 3.630 tisoč SIT.

Neiztržene izgube delnic domačih izdajateljevs prostega trga, v višini 15.873 tisoč SIT, so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: SLOVENIJALES D.D., v višini 7.596 tisoč SIT, SWATY D.D., v višini 7.220 tisoč SIT, in ostalih vrednostnih papirjev, v višini 1.057 tisoč SIT.

16. Drugi odhodki

Na dan 31.12.2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija odhodke iz naslova stroškov plačilnega prometa, v višini 1.139 tisoč SIT, kar je 0,24% vseh odhodkov ter druge odhodke v višini 29 tisoč SIT.

17. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Delniški vzajemni sklad Modra linija je v letu 2006 posloval s čistim dobičkom, v višini 2.790.381 tisoč SIT, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 47.152 tisoč SIT, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -132.128 tisoč SIT, pa je čisti dobiček znašal 2.705.405 tisoč SIT.

Sklad čisti dobiček v celoti zadrži in ga imetnikom investicijskih kuponov ne izplačuje v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada.

Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašal 81,66 SIT.

Bilanca stanja

18. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2006 je imel Delniški vzajemni sklad Modra linija denarna sredstva v višini 897.844 tisoč SIT, kar predstavlja 7,17% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu družbe, v višini 84.294 tisoč SIT in sredstva, v višini 813.550 tisoč SIT, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

19. Vr. papirji in inštrumenti den. trga, s katerimi se trguje na org. trgu vr. papirjev, inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev, drugi prenosljivi vr. papirji in drugi inštrumenti denarnega trga

Postavka	31.12.2006	Delež med sred. (v %)	v tisoč SIT	
			01.01.2006	Delež med sred. (v %)
Vr. pap. in inštr. den. trga, s katerimi se trg. na org. trgu vr. pap.	9.841.623	78,65	7.784.519	77,68

Vrednostni papirji domačih izdaj. z borzne kotacije	6.625.979	52,95	5.879.473	58,67
Vrednostni papirji tujih izdajateljev z borzne kotacije	1.915.894	15,31	679.554	6,78
Vrednostni papirji domačih izdajateljev s prostega trga	1.299.750	10,39	1.225.492	12,23
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	1.080.992	8,64	593.300	5,92
Zakladne menice Republike Slovenije	1.080.992	8,64	593.300	5,92
Drugi prenosljivi vr. pap. in drugi inštr. denarnega trga	691.574	5,53	927.577	9,26
Vrednostni pap. domačih izdajateljev z neor. trga	457.925	3,66	927.577	9,26
Vrednostni pap. tujih izdajateljev z neor. trga	233.649	1,87	0	0,00
SKUPAJ	11.614.189	92,82	9.305.396	92,86

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

20. Terjatve

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med sredstvi (v %)	01.01.2006	Delež med sredstvi (v %)
Terjatve za obresti od danih posojil in depozitov	1.649	0,01	494	0,01
Terjatve za dividende	714	0,01	0	0
Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe	0	0,00	47	0
SKUPAJ	2.363	0,02	541	0,01

21. Poslovne obveznosti

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med obvez. (v %)	01.01.2006	Delež med obvez. (v %)
Obveznosti do družbe za upravljanje	14.200	0,11	12.391	0,12
Obveznosti do skrbnika	1.130	0,01	0	0,00
Druge obveznosti	33.302	0,27	34.288	0,34
SKUPAJ	48.632	0,39	46.679	0,47

Druge obveznosti se nanašajo na neizplačane dividende do katerih so še upravičeni lastniki pravne predhodnice vzajemnega sklada

22 Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2006, v višini 272 tisoč SIT, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, v višini 20 tisoč SIT, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 252 tisoč SIT.

23. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je Delniški vzajemni sklad Modra linija oblikovalo 12.981 investitorjev, ki so imeli skupno 33.128.940,5905 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal 3.587.485 tisoč SIT, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 2.859.708 tisoč SIT in nerazdeljeni čisti dobiček 2.705.405 tisoč SIT.

Na bilančni dan sta imeli dve pravni osebi več kot 5%, ena pravna oseba pa več kot 20% vseh enot premoženja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija.

Vrednost enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija je na dan 29.12.2006 znašala 376,2900 SIT, na dan 31.12.2005 pa 292,0011 SIT.

Vrednosti enote premoženja se dnevno objavljajo v časopisih Delo, Dnevnik, Večer, Primorske novice in Finance ter na spletni strani družbe za upravljanje (<http://www.primorski-skladi.si>).

24. Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu bilance se niso pojavili dogodki, ki bi vplivali na razumevanje podanih izkazov.

3.5.8 Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Oznaka depozita	Depozitna institucija	Država dep. inst.	Vrednost v SIT	Delež v sredstvih
Depoziti pri bankah in pos. (skupaj)	*	*	0,00	0,00

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdaj.	Oznaka trga	Število VP	Vrednost v SIT	Delež v sred.	Delež v izdaji VP
VP (skupaj)	*	*	*	*	11.614.188.975,30	92,82	*
VP in inštr. denarnega trga – organiziran trg VP (skupaj)			*	*	9.841.623.530,82	78,65	*
VP - organiziran trg VP (skupaj)	*	*	*	*	9.841.623.530,82	78,65	*
VP - trgovanje na borzi (skupaj)	*	*	*	*	8.541.873.120,97	68,26	*
Delnice domačih izdajateljev	*	*	*	*	6.521.398.534,90	52,11	*
ACLG	ACH D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	27.000	270.000.000,00	2,16	0,9353
AELG	AERODROM LJUBLJANA D.D.	SI	LJSE	4.000	55.108.000,00	0,45	0,2066
DELR	DELO D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	16.653	442.137.150,00	3,53	2,4950
DPRG	DELO PRODAJA D.D.	SI	LJSE	8.729	37.534.700,00	0,30	1,4706
DRKR	DROGA KOLINSKA D.D.	SI	LJSE	57.500	242.388.375,00	1,94	0,3998
EOKG	E-OBALA KOPER D.D.	SI	LJSE	251.324	138.253.332,40	1,10	14,4318
ETOG	ETOL D.D.	SI	LJSE	2.000	98.000.000,00	0,77	0,7855
GRVG	GORENJE D.D. VELENJE	SI	LJSE	38.250	240.605.887,50	1,92	0,3135
IEKG	INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE	119.000	731.808.350,00	5,85	1,5059
ITBG	ISTRABENZ HOLD. DRUŽBA D.D.	SI	LJSE	79.500	838.992.120,00	6,70	1,5347
KRKG	KRKA D.D.	SI	LJSE	5.700	1.067.332.011,00	8,53	0,1609
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SI	LJSE	27.500	310.841.300,00	2,48	0,3852
MELR	MERCATOR D.D.	SI	LJSE	10.000	515.000.000,00	4,12	0,2656
PETG	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	6.600	781.751.190,00	6,25	0,3163
PRBP	PROBANKA D.D.	SI	LJSE	4.761	33.322.239,00	0,27	1,2016
PILR	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	SI	LJSE	20.000	191.046.600,00	1,53	0,2331
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	LJSE	6.800	495.921.280,00	3,96	0,1040
ZTOG	ŽITO D.D.	SI	LJSE	780	31.356.000,00	0,25	0,2192
Obveznice domačih izdajateljev	*	*	*	*	104.580.404,85	0,84	*
AB04	ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	200	4.840.712,00	0,04	*
AB06	ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	200	5.028.807,60	0,04	*
AB08	ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	1.000	25.400.526,00	0,20	*
PRB6	PROBANKA D.D.	SI	LJSE	2.797	69.310.359,25	0,56	*
Delnice tujih izdajateljev	*	*	*	*	1.915.894.181,22	15,31	*
ADV.gy	ADVA AG	DE	Xetra/DE	25.000	51.522.600,00	0,41	0,0569
DTE.gy	DEUTSCHE TELEKOM AG	DE	Xetra/DE	23.000	76.282.204,80	0,61	0,0005
EAD.fp	EADS N.V.	NL	AEX.NL/NLG	5.580	34.900.690,32	0,28	0,0007
EN.fp	BOUYGUES	FR	AEX.FR/FR	7.000	81.575.852,40	0,65	0,0021
EOA.gy	EONG-R.ON.AG	DE	Xetra/DE	2.500	61.605.453,00	0,49	0,0004
ES6.gy	ERSOL	DE	Xetra/DE	3.600	39.718.892,16	0,32	0,0367
EWZ.us	iShares MSCI Brazil Index Fund	US	NYSE/USD	10.000	85.234.860,90	0,68	0,0158
GFI.us	GOLD FIELDS LTD	US	NYSE/USD	21.000	72.132.161,47	0,58	0,0038
GLD.us	STREETTRACKS GOLD SHARES	US	NYSE/USD	15.000	218.497.792,09	1,75	0,0256
GPC.gy	GPC BIOTECH AG	DE	Xetra/DE	8.500	39.312.942,00	0,31	0,0256
HEN3.gy	HENKEL KGAA VZO O.N. prednostna	DE	Xetra/DE	1.865	49.823.600,33	0,40	0,0031
IAG.us	IAMGOLD CORP	CA	NYSE/USD	15.000	24.042.234,51	0,19	0,0051
INTC.us	INTEL CORP.	US	NYSE/USD	12.500	46.051.385,63	0,37	0,0002
KGC.us	KINROSS GOLD CORP	CA	NYSE/USD	15.000	32.420.175,48	0,26	0,0041
LXS.gy	LANXESS AG	DE	Xetra/DE	8.000	81.132.518,40	0,64	0,0095
MMB.fp	LAGARDERE S.C.A.	FR	AEX.FR/FR	4.500	65.781.180,00	0,53	0,0032
MZX.gy	MASTERFLEX AG	DE	Xetra/DE	11.000	60.628.920,00	0,48	0,2444

NOBE.vx	NOBEL BIOCARE	CH	VIRT-X/CH	700	37.581.615,03	0,30	0,0027
NOVN.vx	NOVARTIS N	CH	VIRT-X/CH	11.000	115.162.855,23	0,91	0,0004
PCZ.us	PETRO-CANADA	CA	NYSE/USD	7.500	55.998.484,92	0,45	0,0015
PUB.fp	PUBLICIS GROUPE	FR	AEX.FR/FR	5.000	38.282.490,00	0,31	0,0025
QCE.gy	Q-CELLS AG	DE	Xetra/DE	5.500	44.904.941,40	0,35	0,0074
RSTI.us	ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC.	US	NYSE/USD	4.000	43.998.289,78	0,35	0,0259
SGL.gy	SGL CARBON	DE	Xetra/DE	15.000	67.254.966,00	0,54	0,0239
SIE.gy	SIEMENS AG	DE	Xetra/DE	4.000	72.026.198,40	0,58	0,0004
SNG.gy	SINGULUS TECHNOLOGIES AG	DE	Xetra/DE	26.500	77.031.079,80	0,62	0,0758
SWW.gy	SUNWAYS	DE	Xetra/DE	15.000	25.270.038,00	0,20	0,1418
TEVA.us	TEVA PHARMACEUTICAL LTD	IS	NYSE/USD	16.500	93.298.060,55	0,75	0,0021
XTAN.vx	XSTRATA PLC	GB	SWX/CH	6.000	54.723.779,28	0,44	0,0006
YHOO.us	YAHOO! INC.	US	NYSE/USD	15.000	69.697.919,34	0,56	0,0011
VP - trg. na org. prostem trgu (skupaj)	*	*	*	*	1.299.750.409,85	10,39	*
Delnice domačih izdajateljev	*	*	*	*	1.293.996.585,69	10,34	*
CICG	CINKARNA CELJE D.D.	SI	LJSE	11.750	317.250.000,00	2,54	1,4424
ETRG	ETRA 33 D.D.	SI	LJSE	149	15.049.000,00	0,12	0,3280
GSBG	GEA D.D.	SI	LJSE	16.720	13.392.720,00	0,11	1,3323
HDOG	HELIOS DOMŽALE D.D.	SI	LJSE	2.565	578.029.803,75	4,62	1,1666
JTKG	JUTEKS D.D.	SI	LJSE	717	18.716.266,86	0,14	0,1118
LLBG	LIP BLEED D.D.	SI	LJSE	4.555	8.203.555,00	0,07	0,2345
MAIR	MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D.	SI	LJSE	21.213	63.109.947,78	0,50	0,2715
NF1N	NFD 1 DELNIŠKI INV. SKLAD D.D.	SI	LJSE	125.000	56.211.250,00	0,45	0,0778
NKPG	NIKO D.D. ŽELEZNIKI	SI	LJSE	720	34.560.720,00	0,28	2,0070
PBGS1	GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD	SI	LJSE	3.548	605.643,60	0,00	*
RKRG	RTC KRVAVEC D.D.	SI	LJSE	7.490	7.602.350,00	0,06	0,6481
SLLG	SLOVENIJALES D.D.	SI	LJSE	3.410	34.782.682,00	0,28	1,2463
SNOG	KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D.	SI	LJSE	19.416	39.783.384,00	0,32	1,5085
TUBG	SWATY TOV. UM. BRUSOV D.D.	SI	LJSE	3.629	36.290.000,00	0,29	1,2560
ZVIR	ZVON ENA ID D.D.	SI	LJSE	20.146	70.409.262,70	0,56	0,8845
Obveznice domačih izdajateljev	*	*	*	*	5.753.824,16	0,05	*
SOS2E	SLOVENSKA ODŠK. DRUŽBA	SI	LJSE	481	5.753.824,16	0,05	*
VP - trg. na drugih org. trgih (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inst. den. trga-organiziran trg (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inst. den. trga-denarni trg (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. den. trga-trgovanje na borzi (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. denarnega trga-trg. na org. prostem trgu (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. den. trga prvo. izdaj. (skupaj)	*	*	*	*	1.080.991.540,38	8,64	*
DZM40	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	10.000	96.744.101,65	0,77	*
SZM43	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	45.000	445.058.208,79	3,56	*
SZM44	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	15.000	147.359.258,25	1,18	*
TZM102	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	30.000	299.307.692,31	2,39	*
TZM104	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	9.328	92.522.279,38	0,74	*
Inv. kup. in delnice ciljnih skladov (skupaj)	*	*	*	*	*	*	*
Inv. kup. in del. ciljnih skladov-usklajeni z direktivo (skupaj)	*	*	*	*	*	*	*
Inv. kup. in del. ciljnih skladov - neusklajeni z direktivo (skupaj)	*	*	*	*	*	*	*
Sestavljeni in izpeljani fin. instr. (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Sestavljeni finančni instrumenti (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Drugi pren. VP in drugi inštr. den. trga (skupaj)	*	*	*	*	691.573.904,19	5,53	*
Delnice domačih izdajateljev	*	*	*	*	457.924.904,19	3,66	*
AECG	AERO D.D.	SI	*	1.744	54.986.416,54	0,44	0,0901
BCEP	BANKA CELJE D.D.	SI	*	300	25.500.000,00	0,20	0,3553

EPRG	ELEKTRO PRIMORSKA D.D.	SI	*	19.666	32.508.487,98	0,26	0,1045
FB15	FACTOR BANKA D.D.	SI	*	386	92.877.038,74	0,74	*
KHBG	HOTEL KOMPAS BOHINJ D.D.	SI	*	8.190	2.674.444,50	0,02	1,3997
LAD	LAMA D.D. DEKANI	SI	*	62.267	70.654.967,38	0,56	3,6685
MMSG	MURA D.D.	SI	*	55.123	52.778.400,00	0,43	1,2819
TTOG	TERME TOPOLŠICA D.D.	SI	*	3.501	125.945.149,05	1,01	5,9693
Delnice tujih izdajateljev	*	*	*	*	233.649.000,00	1,87	*
KBGP	KB1909, FINANČNA D.D.	IT	*	300.000	233.649.000,00	1,87	9,7500
PREMOŽENJE (skupaj)	*	*	*	*	11.614.188.975,30	92,82	*
Ostala sredstva (denarna sredstva, terjatve)	*	*	*	*	900.207.063,72	7,18	*
SREDSTVA (skupaj)	*	*	*	*	12.514.396.039,00	100,00	*

Pri vrednotenju premoženja vzajemnega sklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Premoženje vzajemnega sklada od 01.01.2006 do 31.12.2006 ni bilo predmet zastav in posojil.

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2006

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZM036)	zakladna menica	kotacija	50.000	498.256	9,57
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZM43)	zakladna menica	kotacija	45.000	442.246	8,50
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZM038)	zakladna menica	kotacija	30.000	297.714	5,72
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZM102)	zakladna menica	kotacija	30.000	297.480	5,72
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZ40)	zakladna menica	kotacija	30.000	295.335	5,68
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZM98)	zakladna menica	kotacija	27.373	271.535	5,22
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZM101)	zakladna menica	kotacija	25.000	247.910	4,76
KB1909, FINANČNA D.D.	redna delnica	nekot.	300.000	233.624	4,49
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZM100)	zakladna menica	kotacija	20.000	198.166	3,81
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZM44)	zakladna menica	kotacija	15.000	147.315	2,83
Skupaj	*	*	*	2.929.581	56,30
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	5.203.900	100,0

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2006

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh prodaj
MERCATOR D.D.	redna delnica	kotacija	9.180	403.920	12,80
TERME ČATEŽ D.D.	redna delnica	kotacija	4.708	168.546	5,34
ABANKA D.D.	redna delnica	nekot.	7.785	121.835	3,86
GORENJSKA OBLAČILA D.D.	redna delnica	kotacija	4.101	82.840	2,62
SCHERING AG O.N.	redna delnica	kotacija	2.000	41.077	1,30
NORSK HYDRO ASA	redna delnica	kotacija	7.200	40.410	1,28
GORENJSKI TISK D.D.	redna delnica	kotacija	9.164	30.241	0,96
MERCATOR D.D.	redna delnica	kotacija	630	27.720	0,88
VODI GORICA D.D.	redna delnica	nekot.	17.093	25.000	0,79
VINCI S.A.	redna delnica	kotacija	1.000	23.687	0,75
Skupaj	*	*	*	965.276	30,58
Skupaj vse prodaje	*	*	*	3.156.658	100,00

Nakupi in prodaje naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Zap. št.	Izdajatelj	Drž. izdaj.	Oz. Nal.	Nakupi		Prodaje		STANJE 31.12.2006	
				Kol.	Vred. v SIT	Kol.	Vred. v SIT	Kol.	Vred. v SIT

1	KB1909 FIN. D.D.	ITL	KBGP	300.000	233.623.650,00	0	0,00	300.000	233.649.000,00
2	A BANKA VIPA D.D.	SI	ABKN	0	0,00	7.785	121.835.250,00	0	0,00
3	AERO D.D.	SI	AECG	0	0,00	0	0,00	1.744	54.986.416,54
4	BANKA CELJE D.D.	SI	BCEP	300	25.500.000,00	0	0,00	300	25.500.000,00
5	ELEKTRO PRIMORSKA D.D.	SI	EPRG	0	0,00	0	0,00	19.666	32.508.487,98
6	FACTOR BANKA d.d.	SI	FB15	386	92.785.947,39	0	0,00	386	92.877.038,74
7	GORENJSKA OBLAČILA D.D.	SI	GOKG	0	0,00	4.101	82.840.200,00	0	0,00
8	HOTEL KOMPAS BOHINJ D.D.	SI	KHBG	0	0,00	0	0,00	8.190	2.674.444,50
9	LAMA D.D. DEKANI	SI	LAD	0	0,00	0	0,00	62.267	70.654.967,38
10	MURA D.D.	SI	MMSG	0	0,00	0	0,00	55.123	52.778.400,00
11	TERME TOPOLŠICA D.D.	SI	TTOG	0	0,00	0	0,00	3.501	125.945.149,05
12	VODI GORICA D.D.	SI	GVOG	0	0,00	17.093	25.000.221,80	0	0,00
*	*	*	*	*	351.909.597,39	*	229.675.671,80	*	691.573.904,19

3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj Delniškega vzajemnega sklada Modra linija, ki ga je uprava DZU sprejela dne 25.08.2005.

Načrt opredeljuje posamezna tveganja, postopke za njihovo obvladovanje in osebe odgovorne za obvladovanje teh tveganj.

Področja obvladovanja tveganj so:

- tveganje neizpolnitve obveznosti,
- naložbeno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganja dolžniških vrednostnih papirjev (obrestno tveganje, tveganje kreditne bonitete izdajatelja) in
- tveganje skrbništva.

Družba za upravljanje je v letu 2006 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

Za obvladovanje tveganj Delniškega vzajemnega sklada Modra linija niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

V kategoriji vzajemnih skladov spada sklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 8, kar ga na lestvici tveganja uvršča v srednje do visoko tvegane vzajemne sklade.

3.5.11 Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Pet največjih nakupov inv. kuponov Delniškega vzajemnega sklada Modra linija v letu 2006

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v SIT	Število enot premoženja
1	7.9.2006	331,1355	299.594,4235
2	2.10.2006	346,6193	20.034,7887
3	21.11.2006	361,6422	5.486,4365
4	7.9.2006	331,1355	5.991,8885
5	24.11.2006	361,1078	4.120,9169

Pet največjih prodaj inv. kuponov Delniškega vzajemnega sklada Modra linija v letu 2006

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v SIT	Število enot premoženja
1	12.4.2006	300,6668	371.607,0000
2	16.3.2006	289,8371	84.918,0000

3	12.1.2006	291,0184	48.723,0000
4	12.1.2006	291,0184	44.797,0000
5	20.1.2006	291,6096	35.000,0000

3.5.12 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada

V skladu z ZISDU-1 in Pravili upravljanja sklada je družba za upravljanje iz sredstev sklada upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:

- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji VP na organiziranih trgih VP (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oz. prodajo plačati organizatorju organiziranega trga VP, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
- stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi iz prvega odstavka 61.čl. ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
- stroške plačilnega prometa,
- stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
- davke in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroške skrbniških storitev skrbnika.

Navedeni stroški sklada so bili v letu 2006 realizirani v višini 179.129.515,31 SIT oziroma v višini 1,67% povprečne čiste vrednosti sredstev sklada.

Skladno s pravili upravljanja je družba za upravljanje dolžna prikazati celotne stroške poslovanja sklada, izražene v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev sklada (TER).

Celotni stroški vključujejo vse stroške poslovanja sklada vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem primerljivih stroškov.

4 DODATEK

4.1 Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1

Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada Modra linija

Revidirali smo usklajenost naložb Delniškega vzajemnega sklada Modra linija z določbami ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03), izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU-1, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja investicijskega sklada v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2006. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 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). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da so naložbe vzajemnega sklada v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje ustreznih dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določili pravil upravljanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe Delniškega vzajemnega sklada Modra linija v letu, ki se je končalo 31.12.2006 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.2 *Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada*

Poročilo o vrednosti enote premoženja

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada Modra linija

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2006. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja 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). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu vrednosti enote na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je Delniški vzajemni sklad Modra linija v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2006, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.3 Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada Modra linija

Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanja tveganj Delniškega vzajemnega sklada Modra linija v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2006, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revidirali smo v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, 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). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj investicijskega sklada, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ter presojanje ustreznih dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je Delniški vzajemni sklad Modra linija v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2006, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je zanj predpisala družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada Modra linija

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Delniškega vzajemnega sklada Modra linija za poslovno leto, končano 31.12.2006 in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, 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). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov, da so obvestila in poročila posredovana agenciji, skladna namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Delniškega vzajemnega sklada Modra linija, ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2006, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov Delniškega vzajemnega sklada Modra linija.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.5 *Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb*

Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada Modra linija

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper za poslovno leto, končano 31.12.2006, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, 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). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o podatkih in informacijah vsebovanih v omenjenem seznamu. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je seznam z družbo PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper povezanih oseb, za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2006, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

5 *TABELE*