

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 2005¹

POSEBNE INVESTICIJSKE DRUŽBE²

***MODRA LINIJA,
delniška investicijska družba, d.d. KOPER
Pristaniška 12, Koper***

Koper, marec 2006

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

² V skladu z 236. členom ZISDU-1 (Ur.l. RS, št. 110/02) mora letno poročilo v imenu oziroma firmi vsebovati označbo »posebna investicijska družba« toliko časa, dokler se investicijska družba ne uskladi z določbami tega zakona. Imeni "MODRA LINIJA, d.d., KOPER« ali «MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER» označujeta posebno investicijsko družbo skozi celotno besedilo tega dokumenta.

VSEBINA

	<i>Stran</i>
1 POSLOVNO POROČILO	3
<i>1.1 Predstavitev družbe</i>	3
2 RAČUNOVODSKO POROČILO	4
<i>2.1 Izkaz poslovnega izida za obdobje 01.01.2005 do 29.12.2005</i>	4
<i>2.2 Bilanca stanja na dan 29.12.2005</i>	5
<i>2.3 Izkaz finančnega izida za obdobje 01.01.2005 do 29.12.2005</i>	6
<i>2.4 Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01.2005 do 29.12.2005</i>	7
<i>2.5 Izkaz premoženja na dan 29.12.2005</i>	7
<i>2.6 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja za obdobje 1.1. do 29.12.2005</i>	8
<i>2.7 Računovodske usmeritve</i>	8
<i>2.8 Pojasnila k računovodskim izkazom</i>	12
REVIZORJEVO POROČILO	
REVIZORJEVO POROČILO NAMENJENO JAVNOSTI	
DODATEK	
TABELE	
3 POROČILO O POSLOVANJU DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA MODRA LINIJA	22
<i>3.1 Uvod</i>	22
<i>3.2 Preoblikovanje posebne delniške investicijske družbe v vzajemni sklad</i>	22
<i>3.3 Rezultati poslovanja vzajemnega sklada</i>	23
REVIZORJEVA POROČILA	

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 PREDSTAVITEV DRUŽBE

Firma: MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER

Skrajšana firma: MODRA LINIJA, d.d., KOPER

Sedež: Pristaniška 12, Koper

Matična številka: 5853249

Identifikacijska številka: SI19712286

Osnovni kapital, vpisan v sodni register: 3.415.683.300,00 SIT, ki je razdeljen na 34.156.833 navadnih delnic z nominalno vrednostjo 100,00 SIT.

Deset največjih imetnikov delnic družbe, po podatkih Centralne klirinško depotne družbe, na dan 29.12.2005:

Z. št.	Delničar	Naslov	Št. delnic	Nominal. vred. v SIT	Delež (v %)
1	INTERFIN NALOŽBE, D.D., KOPER	Pristaniška 12, Koper	8.550.979	855.097.900	25,03
2	PRIFO, D.O.O., KOPER	Pristaniška 8, Koper	6.295.027	629.502.700	18,43
3	PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER	Pristaniška 12, Koper	3.285.038	328.503.800	9,62
5	SAVA, D.D., KRANJ	Škofjeloška cesta 6, Kranj	1.699.408	169.940.800	4,98
5	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	Dunajska cesta 119, Ljubljana	498.540	49.854.000	1,46
6	GOLDINAR, D.O.O., KOPER	C. Z. Perello G. 3, Koper	371.607	37.160.700	1,09
7	ADRIAFIN, D.O.O., KOPER	Vojkovo nabr. 30, Koper	300.750	30.075.000	0,88
8	PEČAR FRANKO	Istrska cesta 25, Koper	220.770	22.077.000	0,65
9	ŽITKO SONJA	Vanganel 63, Koper	122.581	12.258.100	0,36
10	KRAS COMMERCE, D.D., SEŽANA	Šepulje 31, Sežana	117.121	11.712.100	0,34
11	OSTALI	-	12.695.012	1.269.501.200	37,16
*	SKUPAJ	*	34.156.833	3.415.683.300	100,00

Družba je bila vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Kopru dne 17.02.1995 s sklepom srg. 95/00036.

Direktor družbe je bil Mirko PAVŠIČ, nadzorni svet družbe pa so, do dneva izbrisa družbe iz registra, sestavljali: Vojko ČOK (predsednik), Franko PEČAR (član) in Jožica RADUJKO (član).

Družba ni imela zaposlenih, vse aktivnosti na podlagi pogodbe o upravljanju je opravljala družba za upravljanje.

Družba je bila pogodbeno povezana s PRIMORSKIMI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper, na podlagi Pogodbe o upravljanju, ki je bila sestavljena na podlagi objave v Ur. l. RS in jo je po podpisu potrdila tudi Agencija za trg vrednostnih papirjev. Družba ni bila kapitalsko povezana z nobeno drugo pravno ali fizično osebo.

Družba se je konec leta preoblikovala v vzajemni sklad. Aktivnosti upravljanja DZU so bile zato v letu 2005 naravnane tudi k pripravi pogojev in izpolnjevanju zakonskih zahtev za preoblikovanje investicijske družbe v vzajemni sklad.

2 RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01.2005 DO 29.12.2005

Izkaz poslovnega izida za obdobje 01.01.2005-29.12.2005 v tisoč SIT

Postavke	Pojasnila	1.1.-29.12.05	2004
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	54.880	25.836
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	165.817	169.685
3. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	3	287.359	638.709
4. DRUGI PRIHODKI	4	35.884	49.501
5. SKUPAJ PRIHODKI	-	543.940	883.731
6. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	5	-148.957	-157.433
7. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	6	-52.342	-439.471
8. ODHODKI V ZVEZI S POSREDOVANJEM VREDN. PAPIRJEV	7	-3.411	-4.433
9. ODHODKI ZA POPRAVKE VREDNOSTI NALOŽB	8	-1.736	-10.389
10. DRUGI ODHODKI	9	-9.628	-7.901
11. SKUPAJ ODHODKI	-	-216.074	-619.627
12. POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	10	327.866	264.104
13. DAVEK IZ DOBIČKA	-	0	0
14. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	10	327.866	264.104

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

2.2 BILANCA STANJA NA DAN 29.12.2005

Bilanca stanja na dan 29.12.2005 v tisoč SIT

Postavke	Pojasnila	29.12.2005	31.12.2004
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	11	714.934	103.179
Dobroimetje pri bankah in gotovina	11	714.934	103.179
2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	12	593.181	787.033
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	12	593.181	787.033
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu vr. papirjev	12	593.181	0
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vr. papirjev	12	0	787.033
3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	13	8.711.146	9.593.586
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	13	8.028.540	9.272.440
Vrednostni papirji z borzne kotacije	13	5.875.220	6.446.965
Vrednostni papirji s prostega trga	13	1.225.743	1.355.424
Vredn. papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vr. papirjev	13	927.577	1.470.051
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	13	682.606	321.146
Vrednostni papirji z borzne kotacije	13	682.606	321.146
4. DANI DEPOZITI IN POSOJILA	14	0	0
5. TERJATVE	15	413	472
Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe	15	46	0
Terjatve za obresti in dividende	15	367	184
Druge terjatve iz poslovanja	15	0	288
SKUPAJ SREDSTVA	-	10.019.674	10.484.270
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	16	46.086	56.099
Obveznosti iz nakupa naložb	16	0	8.295
Obveznosti do družbe za upravljanje	16	11.798	14.321
Obveznosti do drugih oseb v zvezi s stroški upravljanja družbe	16	0	33.483
Druge obveznosti	16	34.288	0
2. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	18	2.531.244	3.313.692
3. KAPITAL	19	7.442.344	7.114.478
Vpoklicani kapital	19	3.415.683	3.415.683
Rezerve iz dobička (zakonske rezerve)	19	23.381	23.381
Preneseni čisti posl. izid iz pret. posl. leta	19	307.615	56.716
Čisti posl. izid poslovnega leta	19	327.866	250.899
Prevred. popravek kapitala	19	3.367.799	3.367.799
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	10.019.674	10.484.270

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

2.3 IZKAZ FINANČNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01.2005 DO 29.12.2005

Izkaz finančnega izida za obdobje 01.01.2005-29.12.2005 v tisoč SIT

Pojasnilo	01.01.-29.12.2005	2004
1. Začetno stanje denarnih sredstev	103.179	117.955
Zmanjšanje obveznosti, povezanih s kapitalskimi sredstvi	-111	-1.266
2. Čisti pritoki/odtoki iz kapitalskih sredstev	-111	-1.266
3. Čisti pritoki/odtoki iz naslova neizkor. lastninskih certifikatov	0	0
Zmanjšanje terjatev v zvezi z naložbami v vredn. papirje in deleže	0	61.849
Povečanje obveznosti v zvezi z naložbami v vredn. pap. in deleže	0	8.269
Zmanjšanje obveznosti v zvezi z naložbami v vredn. pap. in deleže	-8.295	0
Povečanje nerealiziranih kapitalskih dobičkov	0	725.412
Prihodki od vrednostnih papirjev in deležev	499.845	832.084
Zmanjšanje nerealiziranih kapitalskih dobičkov	-724.273	0
Povečanje nerealiziranih kapitalskih izgub	-58.176	-181.379
Povečanje terjatev v zvezi z naložbami v vredn. papirje in deleže	-46	0
Povečanje naložb v vrednostne papirje in deleže	0	-942.177
Zmanjšanje naložb v vrednostne papirje in deleže	1.076.293	0
Odhodki v zvezi z vrednostnimi papirji in deleži	-57.490	-454.542
4. Čisti pritoki/odtoki od upravljanja s premoženjem	727.858	49.516
Zmanjšanje kratkoročnih posojil in depozitov	0	50.792
Prihodki iz financiranja	43.407	51.647
Povečanje terjatev iz naslova financiranja	-183	-162
Odhodki financiranja	-1.367	-1.131
5. Čisti pritoki/odtoki iz financiranja	41.857	101.146
Zmanjšanje ostalih terjatev	288	1.149
Povečanje ostalih obveznosti	915	0
Drugi prihodki	689	0
Zmanjšanje pasivnih časovnih razmejitev	-2.523	-1.367
Drugi odhodki	-157.218	-163.954
6. Drugi čisti pritoki/odtoki iz poslovanja	-157.849	-164.172
Končno stanje denarnih sredstev	714.934	103.179

2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 01.01.2005 DO 29.12.2005

Izkaza gibanja kapitala za obdobje 01.01.2005-29.12.2005 in leto 2004 v tisoč SIT

	Vpoklicani kapital (osnovni kapital)	Rezerve iz dobička (zakonske rezerve)	Preneseni čisti posl. izid	Čisti poslov. izid posl. leta	Prevred. popravki kapitala (splošni)	Skupaj kapital	Bilančni dobiček
Začetno stanje 01.01.05	3.415.683	23.381	56.716	250.899	3.367.799	7.114.478	307.615
PREMIKI V KAPITAL	0	0	0	327.866	0	327.866	327.866
PREMIKI V KAPITALU	0	0	250.899	-250.899	0	0	-
PREMIKI IZ KAPITALA	0	0	0	0	0	0	-
Končno stanje 29.12.05	3.415.683	23.381	307.615	327.866	3.367.799	7.442.344	635.481

Začetno stanje 01.01.04	3.415.683	10.176	4.942	51.774	3.367.799	6.850.374	56.716
PREMIKI V KAPITAL	0	0	0	264.104	0	264.104	264.104
PREMIKI V KAPITALU	0	13.205	51.774	-64.979	0	0	-13.205
PREMIKI IZ KAPITALA	0	0	0	0	0	0	-
Končno stanje 31.12.04	3.415.683	23.381	56.716	250.899	3.367.799	7.114.478	307.615

2.5 IZKAZ PREMOŽENJA NA DAN 29.12.2005

	Izdajatelj	Kvaliteta vr. papirjev	Število delnic	Vrednost v 000 SIT	Lastniški delež v %	Struktura v %
1	Krka d.d.	A	9.163	940.767,04	0,26	9,39
2	Istrabenz d.d.	A	104.418	850.696,58	2,02	8,49
3	Mercator d.d.	A	21.282	784.095,71	0,66	7,83
4	Intereuropa d.d.	A	137.261	740.192,30	1,74	7,39
5	Helios Domžale d.d.	C	2.649	550.951,50	1,2	5,50
6	Delo d.d.	A	16.071	482.130,00	2,41	4,81
7	Petrol d.d.	A	6.760	480.288,94	0,32	4,79
8	Cinkarna Celje d.d.	C	13.264	329.279,99	1,63	3,29
9	Telekom Slovenije d.d.	F	9.010	303.042,34	0,14	3,02
10	Luka Koper d.d.	A	37.085	260.296,28	0,52	2,60
Skupaj				5.721.741		57,11
Ostali vrednostni papirji				2.989.405		29,84
KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI				593.181		5,92
DENARNA SREDSTVA				714.934		7,14
TERJATVE				413		0,00
SREDSTVA SKUPAJ				10.019.674		100

2.6 IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA ZA OBDOBJE 1.1. DO 29.12.2005

Nakupi

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
Skupina Viator&Vektor d.d.	redna delnica	neorg. trg	2.814	107.495	8,17
Gorenje d.d.	redna delnica	kotacija	7.042	40.844	3,10
Gorenje d.d.	redna delnica	kotacija	3.410	19.713	1,50
Mura d.d.	redna delnica	neorg. trg	14.723	11.778	0,90
CIBA Specialty Chem. Holding INC.	redna delnica	kotacija	800	10.550	0,80
Abanka Vipa d.d.	redna delnica	neorg. trg	1.105	9.945	0,76
Lafarge Groupe	redna delnica	kotacija	500	9.121	0,69
Aerodrom Ljubljana d.d.	redna delnica	kotacija	800	8.801	0,67
Delo prodaja d.d.	redna delnica	kotacija	1.358	8.488	0,65
Petro-Canada	redna delnica	kotacija	1.000	8.469	0,64
Skupaj	*	*	*	235.204	17,88
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	1.315.808	100,0

Prodaje

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh prodaj
Perutnina Ptuj d.d.	redna delnica	kotacija	110.330	325.474	3,04
Perutnina Ptuj d.d.	redna delnica	kotacija	52.803	160.257	1,50
Kolinska d.d.	redna delnica	kotacija	23.878	155.207	1,45
Skupina Viator&Vektor d.d.	redna delnica	neorg. trg	2.814	102.992	0,96
Kema Puconci d.d.	redna delnica	kotacija	10.511	76.205	0,71
Delo d.d.	redna delnica	kotacija	2.500	75.000	0,70
Zakladna menica RS (EZ230)	zakladna menica	-	5.000	49.968	0,47
Intereuropa d.d.	redna delnica	kotacija	5.200	39.260	0,37
Aluminij montal d.d.	redna delnica	neorg. trg	1.000	29.700	0,28
Petrol d.d.	redna delnica	kotacija	396	24.948	0,23
Skupaj	*	*	*	1.039.011	9,70
Skupaj vse prodaje	*	*	*	10.713.835	100,0

2.7 RAČUNOVODSKE USMERITVE

1. Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so bili računovodski izkazi družbe MODRA LINIJA, d.d., KOPER, za obdobje 1.1. do 29.12.2005, predpisani s Sklepom o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada:

- bilanca stanja na dan 29.12.2005,
- izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1.2005 do 29.12.2005,
- izkaz finančnega izida za obdobje od 1.1.2005 do 29.12.2005,
- izkaz gibanja kapitala za obdobje od 1.1.2005 do 29.12.2005,
- izkaz premoženja na dan 29.12.2005 in
- izkaz pomembnejših sprememb premoženja za obdobje od 1.1.2005 do 29.12.2005,
- usklajenost poročil in obvestil z revidiranimi računovodskimi izkazi,
- obstoj in delovanje internega kontrolnega sistema,
- izračunavanje knjigovodskih vrednosti delnic ter
- usklajenost naložb z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje glede razpršenosti naložb (93. do 99. člen) in omejitve medsebojnih poslov z vrednostnimi papirji (109. in 140. člen).

V obdobju 1.1. do 29.12.2005 so potekale aktivnosti za preoblikovanje posebne delniške investicijske družbe v vzajemni sklad, katerega poslovanje bo že v celoti usklajeno z določili ZISDU-1. Kot posledica tega so bile naložbe že tekom leta usklajene z določili ZISDU-1, saj je družba dne 26.8.2005 Agenciji za trg vrednostnih papirjev oddala vlogo za preoblikovanje.

2. Temeljne računovodske usmeritve

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, z Zakonom o gospodarskih družbah in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, s Sklepom o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada ter ostalimi sklepi Agencije za trg vrednostnih papirjev.

3. Prihodki

Prihodke predstavljajo prihodki od obresti, prejete dividende, iztrženi dobički pri naložbah in drugi prihodki. Razčlenjeni so v skladu s Sklepom o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada.

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od vseh terjatev in vrednostnih papirjev 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 družbe.

Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo po stanju 31.12. preteklega leta. V primeru čiste neiztržene izgube pri naložbah v preteklem letu se kot nakupne cene upoštevajo vrednosti naložb na dan 31.12. preteklega leta.

Druge prihodke predstavljajo zmanjšanja vrednosti popravkov naložb v delnice in deleže, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu ter pozitivne tečajne razlike.

4. Odhodki

Odhodki vključujejo odhodke v zvezi z družbo za upravljanje, iztržene izgube pri naložbah, popravke vrednosti, odhodke v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev in druge odhodke.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje predstavlja obračunana upravljalška provizija, ki jo je za obdobje 1.1. do 29.12.2005 zaračunala družba za upravljanje v skladu s pogodbo o upravljanju.

Iztržene izgube pri naložbah obsegajo vse negativne razlike med prodajno ceno naložb in njihovo knjižno vrednostjo na dan prodaje.

Drugi popravki vrednosti naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo razliko med nižjo knjigovodsko vrednostjo od nakupne vrednosti vrednostnih papirjev. Popravki vrednosti se dodatno oblikujejo v primerih zmanjšanja knjigovodskih vrednosti delnic izdajateljev vrednostnih papirjev, knjižijo pa se do 1.5. oz. 1.10. tekočega leta za preteklo leto.

V primeru povečanja knjigovodskih vrednosti delnic posameznih izdajateljev družba evidentira druge prihodke.

Pri prodaji nekotirajočih vrednostnih papirjev se zmanjša sorazmerni del oblikovanih popravkov vrednosti naložb, razlika med prodajno vrednostjo in razknjiženo vrednostjo nekotirajočega vrednostnega papirja in pripadajočega popravka vrednosti pa se evidentira med iztrženimi dobički ali izgubami pri naložbah.

Drugi odhodki predstavljajo odhodke za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev in druge stroške, ki lahko bremenijo družbo.

5. Čisti poslovni izid poslovnega leta

Čisti poslovni izid poslovnega leta je poslovni izid ustvarjen v koledarskem letu, za katerega se sestavlja izkaz poslovnega izida.

6. Denarna sredstva

Denarna sredstva so denar na transakcijskem, deviznem računu, v blagajni in na drugih računih družbe (depozit na odpoklic).

7. Kratkoročni vrednostni papirji

Kratkoročni vrednostni papirji so vrednostni papirji, katerih zapadlost od dneva izdaje je krajša od enega leta.

Kratkoročni vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Kratkoročni vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nakupni ceni ali teoretični ceni, če je nižja od nakupne.

Zakladne menice se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj. V primeru, da se z njimi trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po zadnjem znanem zaključnem oz. enotnem tečaju. Zakladne menice, s katerimi se trguje na medbančnem trgu v državi se vrednotijo kot netržni vrednostni papirji, ker trg ni delujoč.

8. Dolgoročni vrednostni papirji

Dolgoročni vrednostni papirji so vsi vrednostni papirji, katerih zapadlost od dneva izdaje je daljša od enega leta.

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

Delnice tujih izdajateljev, ki kotirajo na organiziranem trgu v tujini se vrednotijo po zadnjem dnevnem zaključnem (close) tečaju ob upoštevanju srednjega tečaja Banke Slovenije za tuje valute. V primeru, da delnica kotira na več tujih trgih se upošteva trg, na katerem je bila delnica kupljena oz. trg na katerem bo najverjetneje prodana.

Navadne delnice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po zadnji objavljeni knjigovodski vrednosti ali nakupni ceni, glede na to, katera je nižja. Zadnja objavljena knjigovodska vrednost delnice je knjigovodska vrednost iz letnega poročila, oddanega Agenciji za javnopravne evidence in storitve (AJ PES) ali vrednost iz revidiranega letnega poročila, predloženega AJ PES, v primeru, da je izdajatelj zavezan k revidiranju.

Družba izkazuje navedene delnice po bruto načelu. Na kontu posamezne delnice je izkazana nakupna vrednost, na kontu popravka vrednosti posamezne delnice pa razlika do morebitne nižje knjigovodske vrednosti delnice.

Obveznice, ki kotirajo na organiziranem trgu v državi ali tujini se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, revalorizirani, če tako določajo pogoji obveznice, in pomnoženi z borznim tečajem. Tako dobljeni vrednosti so prištete obresti, izračunane v skladu s pogoji obveznice. V primeru, da so nominirane v tuji valuti, so preračunane v tolarje z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije.

Obveznice, ki ne kotirajo se izkazujejo po neodplačni nominalni vrednosti oz. nakupni ceni, če je ta nižja. Prvi ali drugi se prištejejo obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj obveznice v prospektu.

9. Dani depoziti in posojila

Dani depoziti predstavljajo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in tujini in se dnevno obrestujejo v skladu s pogodbenimi določili.

10. Terjatve

Terjatve predstavljajo terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja ter druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve se dnevno prevrednotujejo v skladu z določili pogodbe.

11. Obveznosti

Obveznosti se izkazujejo po vrednostih na dan nastanka in se revalorizirajo, če je v pogodbi tako določeno. Tudi obresti se obračunavajo in plačujejo skladno s pogodbenimi določili.

Obveznosti do družbe za upravljanje predstavljajo obveznost iz naslova upravljalvske provizije, ki jo zaračunava družba za upravljanje v skladu s Pogodbo o upravljanju. Družba za upravljanje je za opravljanje storitev upravljanja investicijske družbe upravičena do plačila letne provizije za upravljanje v višini, določeni s statutom investicijske družbe. Letna provizija za upravljanje ne sme presegati 1,5% povprečne letne čiste vrednosti premoženja investicijske družbe. Izračun je določen s Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada.

12. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

Čisti neiztrženi dobički pri naložbah so presežek neiztrženih dobičkov nad neiztrženimi izgubami pri naložbah, in se izkazujejo kot postavka virov sredstev.

Neiztržene izgube pri naložbah so rezultat realnega zmanjšanja vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe investicijske družbe.

Rezultat realnega povečanja vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe pa predstavlja neiztrženi dobiček pri naložbah.

Neiztrženi dobički oziroma neiztržene izgube predstavljajo pozitivno ali negativno razliko med nabavno ceno in tržno ceno pri vrednostnih papirjih, s katerimi se trguje na organiziranih trgih.

13. Kapital

Kapital obsega vpoklicani kapital, preneseni čisti poslovni izid, prevrednotovalni popravek kapitala in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnano čisto izgubo poslovnega leta.

Vpoklicani kapital predstavlja nominalno vrednost izdanih delnic, pomnoženo z njihovim številom.

2.8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Izkaz poslovnega izida

1. Prihodki od obresti

V obdobju 1.1. do 29.12.2005 je imela MODRA LINIJA, d.d., Koper naslednje prihodke od obresti v tisoč SIT:

Postavka	1.1.- 29.12.05	Delež med prihodki (v %)	2004	Delež med prihodki (v %)
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	6.769	1,24	7.099	0,80
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	39.899	7,34	16.590	1,88
Prihodki od obresti od terjatev	0	0,00	5	0,00
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	2.513	0,46	2.142	0,24
Ostali prihodki	5.699	1,05	0	0,00
Prihodki od obresti skupaj	54.880	10,09	25.836	2,92

Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev so prihodki od obresti obveznic izdajateljev: Abanka Vipa d.d. (AB04, AB05, AB06, AB08), Probanka d.d. (PRB6) in Republika Slovenija (RS40).

Prihodke od obresti od kratkoročnih vrednostnih papirjev predstavljajo prihodki od obresti zakladnih menic Republike Slovenije.

Prihodki od obresti od posojil in depozitov so prihodki od depozitov pri Hypo-Alpe-Adria-bank d.d. in Banki Koper d.d..

Med ostalimi prihodki so pozitivne tečajne razlike v višini 5.699 tisoč SIT.

2. Prihodki od dividend

Prihodki od dividend v obdobju 1.1. do 29.12.2005 v tisoč SIT:

Postavka	1.1.- 29.12.05	Delež med prihodki (v %)	2004	Delež med prihodki (v %)
Dividende vred. papirjev domačih izdajateljev z borzne kot.	105.823	19,45	129.545	14,66
Dividende vred. papirjev domačih izdajateljev s prostega trga	22.372	4,11	19.858	2,25
Dividende vred. papirjev tujih izdajateljev z borzne kotacije	19.361	3,56	4.088	0,46
Dividende vred. papirjev, s katerimi se ne trguje na org. trgu	18.261	3,36	16.194	1,83
Prihodki od dividend skupaj	165.817	30,48	169.685	19,20

Za obdobje 01.01.2005-29.12.2005 MODRA LINIJA, d.d., KOPER izkazuje dividende naslednjih družb:

Z. št.	PODJETJE	Vrednost v SIT	% od dividend	% v prihodkih
1	Abanka Vipa d.d., Ljubljana	1.336.000,00	0,81	0,25
2	Aerodrom Ljubljana d.d.	350.640,00	0,21	0,06
3	Autocommerce d.d., Ljubljana	4.117.504,00	2,48	0,76
4	Basf AG O.N.	546.496,56	0,33	0,10
5	Bayer AG	405.606,03	0,24	0,07
6	Belinka d.d., Ljubljana	461.100,00	0,28	0,08
7	BMW Group	93.778,68	0,06	0,02
8	Bouygues	3.547.696,00	2,14	0,65
9	Centrica Plc	295.799,09	0,18	0,05
10	Ciba Specialty Chemicals Holding Inc.	328.678,47	0,20	0,06
11	Cinkarna Celje d.d.	7.856.400,00	4,74	1,44
12	Delo d.d., Ljubljana	11.527.200,00	6,95	2,12
13	Delo prodaja d.d., Ljubljana	2.296.170,00	1,38	0,42
14	Deutsche Telekom AG	790.180,74	0,48	0,15
15	Elmos Semiconductor AG	111.186,16	0,07	0,02
16	Elektro Primorska d.d.	412.986,00	0,25	0,08
17	Etol d.d., Celje	3.576.150,00	2,16	0,66
18	Etra 33 d.d.	220.400,00	0,13	0,04
19	Gorenje d.d., Velenje	3.862.900,00	2,33	0,71
20	Gorenjski tisk d.d., Kranj	795.200,00	0,48	0,15
21	Helios d.d., Domžale	8.196.408,00	4,94	1,51
22	Henkel KGAA	384.783,11	0,23	0,07
23	Intereuropa d.d., Koper	32.828.640,00	19,80	6,04
24	Iskra avtoelektrika d.d.	28.444,00	0,02	0,01
25	Istrabenz d.d., Koper	13.584.350,00	8,19	2,50
26	Jadran d.d.	87.200,00	0,05	0,02
27	Jata Emona d.d.	25.008,00	0,02	0,00
28	Juteks d.d., Žalec	790.800,00	0,48	0,15
29	Kali+Salz Gruppe AG	221.215,18	0,13	0,04
30	Krka d.d., Novo mesto	12.968.200,00	7,82	2,38
31	Lagardere S.C.A.	323.449,97	0,20	0,06
32	Lesnina d.d.	105.000,00	0,06	0,02
33	Luka Koper d.d.	6.733.335,00	4,06	1,24
34	Masterflex AG	181.491,41	0,11	0,03
35	Medaljon d.d., Maribor	1.262.360,00	0,76	0,23
36	Medion AG	207.979,04	0,13	0,04
37	Mercator d.d., Ljubljana	6.767.676,00	4,08	1,24
38	Merkur d.d., Kranj	816.000,00	0,49	0,15
39	Microsoft Corporation	90.860,48	0,05	0,02
40	Mitol d.d., Sežana	1.200,00	0,00	0,00
41	Mlinotest d.d., Ajdovščina	687.180,00	0,41	0,13
42	Niko Železniki d.d.	968.000,00	0,58	0,18
43	Nokia Corp.	318.911,15	0,19	0,06
44	Norsk Hydro Asa	227.386,77	0,14	0,04
45	Novartis N	168.777,99	0,10	0,03
46	Petrol d.d., Ljubljana	7.567.200,00	4,56	1,39
47	Petro Canada	47.104,55	0,03	0,01
48	Pivovarna Laško d.d.	1.127.800,00	0,68	0,21

49	Plama-Pur d.d.	56.700,00	0,03	0,01
50	Praxair Inc.	202.716,66	0,12	0,04
51	Probanka d.d., Maribor	1.447.700,00	0,87	0,27
52	Publicis Groupe	285.709,05	0,17	0,05
53	Salus d.d., Ljubljana	831.500,00	0,50	0,15
54	Sava d.d., Kranj	220.720,00	0,13	0,04
55	Siemens AG	520.202,99	0,31	0,10
56	Schering AG	378.279,26	0,23	0,07
57	Slovenijales d.d., Ljubljana	1.421.580,00	0,86	0,26
58	Swaty d.d., Ljubljana	2.166.000,00	1,31	0,40
59	Telekom d.d., Ljubljana	10.993.776,45	6,63	2,02
60	Terme Čatež d.d.	4.885.650,00	2,95	0,90
61	Terme Topolšica d.d.	1.400.400,00	0,84	0,26
62	Tosama d.d.	96.120,00	0,06	0,02
63	Vinci S. A.	330.720,17	0,20	0,06
64	Volkswagen AG	452.738,34	0,27	0,08
65	Žito d.d., Ljubljana	477.480,00	0,29	0,09
	Skupaj	165.816.825,30	100,00	30,48

3. Iztrženi dobički pri naložbah

Za obdobje 01.01.2005-29.12.2005 izkazuje MODRA LINIJA, d.d., KOPER naslednje iztržene dobičke pri naložbah v tisoč SIT:

Postavka	1.1.- 29.12.05	Delež med prihodki (v %)	2004	Delež med prihodki (v %)
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	226.568	41,65	630.406	71,33
Iztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	12.587	2,31	2.116	0,24
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev s prostega trga	43.695	8,03	666	0,08
Iztrženi dobički obveznic domačih izdajateljev s prostega trga	0	0,00	125	0,01
Drugi iztrženi dobički	4.509	0,83	5.396	0,61
Iztrženi dobički pri naložbah skupaj	287.359	52,83	638.709	72,27

Iztrženi dobički pri prodaji delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije, v višini 226.568 tisoč SIT, so nastali pri prodajah delnic izdajateljev: Delo d.d., v višini 34.244 tisoč SIT, Kolinska d.d., v višini 90.029 tisoč SIT, Petrol d.d., v višini 65.211 tisoč SIT, Intereuropa d.d., v višini 16.985 tisoč SIT, Krka d.d., v višini 9.541 tisoč SIT, Istrabenz d.d., v višini 5.495 tisoč SIT, Droga Kolinska d.d., v višini 5.018 tisoč SIT, in ostalih vrednostnih papirjev, v višini 45 tisoč SIT.

Iztrženi dobički pri prodaji delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije, v višini 12.587 tisoč SIT, so nastali pri prodajah delnic izdajateljev: Volkswagen AG, v višini 10.060 tisoč SIT, Bayer AG, višini 2.038 tisoč SIT in BMW Group, v višini 489 tisoč SIT.

Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev s prostega trga, v višini 43.695 tisoč SIT, so nastali pri prodajah delnic izdajateljev: Kema Puconci d.d., v višini 36.724 tisoč SIT, Integral Jesenice d.d., v višini 3.676 tisoč SIT, Belinka d.d., v višini 1.596 tisoč SIT, in ostalih vrednostnih papirjev, v višini 1.699 tisoč SIT.

Drugi iztrženi dobički, v višini 4.509 tisoč SIT, so nastali pri prodaji delnic družbe Perutnina Ptuj d.d..

4. Drugi prihodki

Drugi prihodki MODRE LINIJE, d.d., KOPER v obdobju 1.1.- 29.12.2005 v tisoč SIT:

Postavka	1.1.- 29.12.05	Delež med prihodki (v %)	2004	Delež med prihodki (v %)
Zmanjšanje vrednosti popravkov naložb v delnice in deleže, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	35.195	6,47	46.958	5,31
Ostali prihodki	689	0,13	2.543	0,29
Drugi prihodki skupaj	35.884	6,60	49.501	5,60

Zmanjšanja vrednosti popravkov naložb v delnice in deleže, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, je posledica povečanja knjigovodskih vrednosti posameznih naložb. Prihodke iz naslova zmanjšanja popravkov vrednosti, v višini 35.195 tisoč SIT, sestavljajo prihodki iz naslova vrednostnih papirjev izdajateljev: Telekom Slovenije d.d., v višini 28.198 tisoč SIT, Terme Topolšica d.d., v višini 3.973 tisoč SIT, Aluminijski montal d.d., v višini 2.149 tisoč SIT, Elektro Primorska d.d., v višini 637 tisoč SIT in Vodi Gorica d.d., v višini 238 tisoč SIT.

5. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V obdobju 1.1. do 29.12.2005 je MODRA LINIJA, d.d., KOPER izkazovala naslednje odhodke v zvezi z družbo za upravljanje v tisoč SIT:

Postavka	1.1.- 29.12.05	Delež med odhodki (v %)	2004	Delež med odhodki (v %)
Obračunana provizija v denarju	148.957	68,94	157.433	25,49
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje skupaj	148.957	68,94	157.433	25,49

6. Iztržene izgube pri naložbah

Družba je v obdobju 01.01.2005-29.12.2005 izkazala naslednje iztržene izgube pri naložbah v tisoč SIT:

Postavka	1.1.- 29.12.05	Delež med odhodki (v %)	2004	Delež med odhodki (v %)
Iztržene izgube državnih vrednostnih papirjev	334	0,15	93	0,02
Iztržene izgube delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	66	0,03	0	0,00
Druge iztržene izgube	51.942	24,04	439.378	71,15
Iztržene izgube pri naložbah skupaj	52.342	24,22	439.471	71,16

Druge iztržene izgube pri naložbah, v višini 51.942 tisoč SIT, so nastale pri prodajah vrednostnih papirjev izdajateljev: Aluminijski montal d.d., v višini 37.360 tisoč SIT, Pivka d.d., v višini 8.694 tisoč SIT, Viator&Vektor d.d., v višini 4.502 tisoč SIT in Elektro Primorska d.d., v višini 1.386 tisoč SIT.

7. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

V obdobju 1.1. do 29.12.2005 je MODRA LINIJA, d.d., KOPER izkazovala odhodke v zvezi s posredovanjem pri prodaji in pri nakupu vrednostnih papirjev v tisoč SIT:

Postavka	1.1.- 29.12.05	Delež med odhodki (v %)	2004	Delež med odhodki (v %)
Odhodki v zvezi s posredovanjem pri prodaji vrednostnih pap.	867	0,40	2.585	0,42
Odhodki v zvezi s posredovanjem pri nakupu vrednostnih pap.	2.388	1,11	1.772	0,29
Drugi odh. iz naslova posred. pri nakupu in prodaji vr. papirjev	156	0,07	76	0,01
Odhodki v zvezi s posredovanjem vr. papirjev skupaj	3.411	1,58	4.433	0,72

8. Odhodki za popravke vrednosti naložb

Popravki vrednosti naložb v obdobju 1.1. do 29.12.2005 v tisoč SIT:

Postavka	1.1.- 29.12.05	Delež med odhodki (v %)	2004	Delež med odhodki (v %)
Popravki vrednosti naložb v vr. papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	0	0,00	10.389	1,68
Drugi popravki vrednosti	1.736	0,80	0	0,00
Odhodki za popravke vrednosti naložb skupaj	1.736	0,80	10.389	1,68

Popravke vrednosti naložb sestavljajo popravki vrednosti naložb v delnice družb: Hotel Kompas Bohinj d.d., v višini 184 tisoč SIT in Pivka d.d., v višini 1.552 tisoč SIT.

9. Drugi odhodki

Struktura drugih odhodkov družbe MODRA LINIJA, d.d., KOPER v obdobju 1.1. do 29.12.2005 v tisoč SIT:

Postavka	1.1.- 29.12.05	Delež med odhodki (v %)	2004	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev	0	0,00	249	0,04
Odhodki za obresti za obveznosti	0	0,00	112	0,02
Negativne tečajne razlike	1.367	0,63	1.019	0,16
Odhodki iz naslova stroškov revidiranja letnega poročila	2.197	1,02	774	0,12
Odhodki iz prejšnjih obdobj	11	0,01	419	0,07
Odhodki za takso ATVP	800	0,37	1.324	0,21
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa	459	0,21	167	0,03
Odhodki iz naslova stroškov obveščanja delničarjev	2.187	1,01	933	0,15
Odhodki iz naslova stroškov v zvezi s sodnimi postopki	48	0,02	10	0,00
Odhodki v zvezi s storitvami KDD d.d.	413	0,19	1.001	0,16
Odhodki v zvezi z Ljubljansko borzo vrednostnih papirjev d.d.	7	0,00	1.209	0,20
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	2.125	0,98	0	0,00
Drugi izredni odhodki	14	0,01	684	0,11
Drugi odhodki skupaj	9.628	4,46	7.901	1,28

10. Čisti poslovni izid poslovnega leta

MODRA LINIJA, d.d., KOPER je v obdobju 01.01.2005 do 29.12.2005 ustvarila čisti poslovni izid v višini 327.866 tisoč SIT.

Bilanca stanja

Zaradi predvidenega preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad je družba za upravljanje že tekom leta naložbeno politiko vodila v smeri izpolnjevanja zakonskih zahtev, ki veljajo za vzajemne sklade. Zaradi zagotavljanja ustrezne strukture naložb je vodila aktivnosti zmanjšanja deleža netržnih vrednostnih papirjev in povečevanja naložb v tuje vrednostne papirje. Prav tako je sledila omejitvam naložb v vrednostne papirje posameznih izdajateljev, ki veljajo za vzajemne sklade.

11. Denarna sredstva

Denarna sredstva MODRE LINIJE, d.d., KOPER na dan 29.12.2005 v tisoč SIT:

Postavka	29.12.05	Delež med sredstvi (v %)	2004	Delež med sredstvi (v %)
Denarna sredstva na transakcijskem računu	65	0,00	102.914	0,98
Devizni račun	29	0,00	254	0,00
Tolarska sredstva v blagajni	0	0,00	11	0,00
Denarna sredstva na drugih računih	714.840	7,13	0	0,00
Denarna sredstva skupaj	714.934	7,14	103.179	0,98

12. *Kratkoročni vrednostni papirji*

Na dan 29.12.2005 je imela MODRA LINIJA, d.d., Koper v lasti šestmesečne zakladne menice Republike Slovenije (SZM036 in SZM038), v skupni višini 593.181 tisoč SIT, kar predstavlja 5,92% vseh sredstev družbe.

13. *Dolgoročni vrednostni papirji*

Dolgoročni vrednostni papirji MODRE LINIJE, d.d., KOPER na dan 29.12.2005 v tisoč SIT:

Postavka	29.12.05	Delež med sredstvi (v %)	2004	Delež med sredstvi (v %)
Vrednostni papirji domačih izdajateljev z borzne kotacije	5.875.220	58,64	6.446.965	61,49
Vrednostni papirji domačih izdajateljev s prostega trga	1.225.743	12,23	1.355.424	12,93
Vrednostni papirji tujih izdajateljev z borzne kotacije	682.606	6,81	321.146	3,06
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	1.104.006	11,02	1.725.431	16,46
Pop. vrednosti vred. papir., s katerimi se ne trguje na org. trgu	-176.429	1,76	-255.380	2,44
Dolgoročni vrednostni papirji skupaj	8.711.146	86,94	9.593.586	91,50

Naložbe v delnice domačih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% emisije	Št. delnic	Vrednost v SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	5.848.407.177,83	58,37
1	Aerodrom Ljubljana d.d. (AELG)	0,22	4.204	42.853.768,28	0,43
2	Delo d.d., Ljubljana (DELR)	2,41	16.071	482.130.000,00	4,81
3	Delo prodaja d.d., Ljubljana (DPRG)	1,29	7.628	41.564.972,00	0,41
4	Droga Kolinska d.d. (DRKR)	0,40	57.057	161.477.015,70	1,61
5	Emona Obala d.d. (EOKG)	14,40	250.759	225.683.100,00	2,25
6	Etol d.d., Celje (ETOG)	1,10	2.813	133.619.891,05	1,33
7	Gorenje d.d., Velenje (GRVG)	0,3166	38.629	210.523.028,23	2,10
8	Intereuropa d.d., Koper (IEKG)	1,74	137.261	740.192.295,99	7,39
9	Istrabenz d.d., Koper (ITBG)	2,02	104.418	850.696.578,54	8,49
10	Krka d.d., Novo mesto (KRKG)	0,26	9.163	940.767.042,60	9,39
11	Luka Koper d.d. (LKPG)	0,52	37.085	260.296.277,35	2,60
12	Mlinotest Ajdovščina d.d. (MAJG)	0,61	14.525	20.335.000,00	0,20
13	Merkur d.d., Kranj (MER)	0,11	1.360	49.232.068,00	0,49
14	Mercator d.d., Ljubljana (MELR)	0,66	21.282	784.095.705,48	7,83
15	Petrol d.d., Ljubljana (PETG)	0,32	6.760	480.288.941,60	4,79
16	Pivovarna Laško d.d. (PILR)	0,26	22.556	165.422.320,60	1,65
17	Probanka d.d., Ljubljana - pred. deln. (PRBP)	1,20	4.751	29.931.300,00	0,30
18	Salus d.d. (SALR)	0,22	292	35.886.727,00	0,36
19	Sava d.d., Kranj (SAVA)	0,03	659	28.522.600,76	0,28
20	Terme Čatež d.d. (TCRG)	0,78	4.653	146.562.939,27	1,46
21	Žito d.d., Ljubljana (ZTOG)	0,18	626	18.325.605,38	0,18
II	PROSTI TRG	*	*	1.130.354.327,47	11,28
1	Cinkarna Celje d.d. (CICG)	1,63	13.264	329.279.993,76	3,29

2	Etra 33 d.d., Ljubljana (ETRG)	0,26	116	11.435.666,28	0,11
3	Gea d.d., Slovenska Bistrica (GSBG)	1,33	16.720	12.707.200,00	0,13
4	Gorenjski tisk d.d., Kranj (GTKG)	0,86	9.164	23.826.400,00	0,24
5	Helios Domžale d.d. (HDOG)	1,20	2.649	550.951.496,79	5,50
6	Iskra avtoelektrika d.d., Šempeter pri Gorici (IALG)	0,03	547	5.032.345,30	0,05
7	Jata emona d.d. (JAMR)	0,02	619	534.816,00	0,01
8	Juteks d.d., Žalec (JTKG)	0,13	817	22.139.327,44	0,22
9	Lesnina d.d., Ljubljana (MILG)	0,04	30	7.860.501,90	0,08
10	Lip Bled d.d. (LLBG)	0,25	4.855	5.583.250,00	0,06
11	Medaljon d.d., Maribor (MEDR)	0,69	11.900	27.358.100,00	0,27
12	Melamin d.d., Kočevje (MKOG)	0,19	670	3.149.000,00	0,03
13	Mitol d.d., Sežana (MISG)	0,00	10	40.000,00	0,00
14	Niko Železniki d.d. (NKPG)	2,70	968	29.040.000,00	0,29
15	Plama-pur d.d., Podgrad (POPG)	0,11	789	1.869.930,00	0,02
16	Slovenijales d.d., Ljubljana (SLLG)	1,23	3.371	40.452.000,00	0,40
17	RTC Krvavec d.d. (RKRG)	0,66	7.600	7.524.000,00	0,08
18	Swaty d.d., Ljubljana (TUBG)	1,25	3.610	43.320.000,00	0,43
19	Tosama d.d., Domžale (TODG)	0,27	801	8.250.300,00	0,08
III	BREZ KOTACIJE	*	*	927.576.792,50	9,26
1	Abanka Vipa d.d., Ljubljana (ABKN)	0,31	7.785	41.808.600,00	0,42
2	Autocommerce d.d., Ljubljana (ACLG)	1,11	32.168	119.021.600,00	1,19
3	Aero d.d., Celje (AECG)	1,26	1.744	54.986.416,54	0,55
4	Elektro Primorska d.d. (EPRG)	0,10	19.666	32.508.487,98	0,32
5	Gorenjska oblačila d.d., Kranj (GOKG)	13,76	4.101	80.657.266,00	0,80
6	Hotel Kompas Bohinj d.d. (KHBG)	1,40	8.190	2.674.444,50	0,03
7	Medn. pod. Lama d.d., Dekani (LAD)	3,67	62.267	70.654.967,38	0,71
8	Mura d.d., Murska Sobota (MMSG)	1,28	55.123	52.778.400,00	0,53
9	Telekom Slovenije d.d. (TLSG)	0,14	9.010	303.042.340,00	3,02
10	Terme Topolšica d.d. (TTOG)	5,97	3.501	125.945.149,05	1,26
11	Vodi Gorica d.d., Nova Gorica (GVOG)	6,45	17.093	43.499.121,05	0,43
	SKUPAJ DELNICE	*	*	7.906.338.297,80	78,91

Naložbe v delnice tujih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% v podjetju	Št. delnic	Vrednost v SIT	Delež med sredstvi (v %)
1	ADVA AG (ADV. gy)	0,0117	4.050	5.918.638,61	0,06
2	BASF AG O.N. (BAS. gy)	0,0003	1.700	26.607.161,42	0,27
3	BAYER AG (BAY. gy)	0,0004	3.000	25.715.712,15	0,26
4	BMW GROUP (BMW. gy)	0,0002	1.170	10.486.016,45	0,10
5	BOUYGUES (EN.fp)	0,0009	3.000	29.934.583,88	0,30
6	CIBA SPECIALTY CHEM. HOLDING INC. (CIBN.vx)	0,0019	1.300	17.001.320,05	0,17
7	CENTRICA PLC (CNA.ln)	0,0002	9.000	7.968.868,83	0,08
8	DEUTSCHE TELEKOM AG (DTE. gy)	0,0002	8.240	27.854.232,11	0,28
9	ELMOS SEMICONDUCTOR AG (ELG. gy)	0,0144	2.800	6.010.394,88	0,06
10	GPC BIOTECH AG (GPC. gy)	0,0122	3.500	8.829.444,49	0,09
11	HENKEL KGAA VZO O.N. - prednostna (HEN3. gy)	0,0026	1.565	31.805.393,55	0,32
12	EONG – R.ON. AG (EONG. gy)	0,0001	600	12.698.300,79	0,13
13	INFINEON TECHNOLOGIES AG (IFX. gy)	0,0009	6.780	12.637.066,06	0,13
14	KALI+SALZ GROUPE AG (SDF. gy)	0,0021	900	11.248.647,59	0,11

15	LAFARGE GROUPE (LG.fp)	0,0011	2.000	36.870.207,75	0,37
16	LAGARDERE S.C.A. (MMB.fp)	0,0013	1.800	28.267.159,28	0,28
17	LANXESS AG (LXS. gy)	0,0035	2.920	18.880.900,38	0,19
18	MASTERFLEX AG (MZX. gy)	0,0603	2.714	17.197.783,78	0,17
19	MEDION AG (MDN. gy)	0,0041	2.000	5.577.247,80	0,06
20	MICROSOFT CORPORATION (MSFT.us)	0,0000	1.000	5.281.612,40	0,05
21	NOKIA CORP. EO (NOA3. gy)	0,0001	5.600	20.996.133,90	0,21
22	NORSK HYDRO ASA (NHY.us)	0,0002	500	10.326.989,75	0,10
23	NOVARTIS N (NOVN.vx)	0,0001	2.000	21.263.189,42	0,21
24	PETRO-CANADA (PCZ.us)	0,0007	3.600	28.690.796,17	0,29
25	PRAXAIR INC. (PX.us)	0,0006	1.800	19.386.553,37	0,19
26	PUBLICIS GROUPE (PUB.fp)	0,0027	5.300	37.622.225,83	0,38
27	ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC. (RSTI.us)	0,0184	2.860	25.254.269,93	0,25
28	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC (RBS.ln)	0,0001	3.000	18.536.395,74	0,18
29	SCHERING AG O.N. (SCH. gy)	0,0010	2.000	27.066.901,05	0,27
30	SIEMENS AG (SIE. gy)	0,0002	2.200	38.886.449,91	0,39
31	SINGULUS TECHNOLOGIES AG (SNGG. gy)	0,0200	7.000	24.417.229,20	0,24
32	TELEFONICA (TF.fp)	0,0000	1.500	4.571.043,30	0,05
33	VINCI S.A. (DG.fp)	0,0008	1.600	27.943.736,40	0,28
34	VOLKSWAGEN AG (VOW. gy)	0,0009	2.860	30.853.536,07	0,31
	SKUPAJ DELNICE	*	*	682.606.142,29	6,81

Naložbe v obveznice

Z. št.	Izdajatelj	Količina	Vrednost v SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	BORZNA KOTACIJA	*	26.812.568,67	0,27
1	Abanka Vipava d.d., Ljubljana (AB04)	200	4.956.577,21	0,05
2	Abanka Vipava d.d., Ljubljana (AB05)	685	16.772.617,16	0,17
3	Abanka Vipava d.d., Ljubljana (AB06)	200	5.083.374,30	0,05
II	PROSTI TRG	*	95.388.975,45	0,95
1	Abanka Vipava d.d., Ljubljana (AB08)	1.000	26.129.612,50	0,26
2	Probanka d.d., Maribor (PRB6)	2.797	69.259.362,95	0,69
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	122.201.544,12	1,22

14. Dani depoziti in posojila

Na dan 29.12.2005 MODRA LINIJA, d.d., Koper ni imela danih depozitov in posojil.

15. Terjatve

Na dan 29.12.2005 je imela MODRA LINIJA, d.d., KOPER naslednje odprte terjatve v tisoč SIT:

Postavka	29.12.05	Delež med sredstvi (v %)	2004	Delež med sredstvi (v %)
Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe	46	0,00	0	0,00
Terjatve za obresti in dividende	367	0,00	184	0,00
Druge terjatve iz poslovanja	0	0,00	288	0,00
Terjatve skupaj	413	0,00	472	0,00

16. Poslovne obveznosti

Obveznosti MODRE LINIJE, d.d., KOPER na dan 29.12.2005 zajemajo naslednje postavke v tisoč SIT:

Postavka	29.12.05	Delež med obvez. (v %)	2004	Delež med obvez. (v %)
Obveznosti iz naslova nakupa naložb	0	0,00	8.295	0,08
Obveznosti do družbe za upravljanje	11.798	0,12	14.321	0,14
Druge obveznosti	34.288	0,34	33.483	0,32
Obveznosti skupaj	46.086	0,46	56.099	0,54

Obveznosti do družbe za upravljanje v višini 11.798 tisoč SIT, so vračunani stroški provizije za obdobje 1.1. do 29.12.2005.

Druge obveznosti, v višini 34.288 tisoč SIT, so obveznosti za še neizplačane dividende iz leta 2002, v višini 33.372 tisoč SIT, in obveznosti do dobaviteljev v državi (KDD d.d., Ljubljanska borza d.d., KPMG Slovenija d.o.o., Primorski skladi d.d. Koper), v višini 916 tisoč SIT.

17. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

Čisti neiztrženi dobički pri naložbah na dan 29.12.2005 v tisoč SIT:

Postavka	29.12.05	Delež med obvez. (v %)	2004	Delež med obvez. (v %)
ND državni vrednostnih papirjev	0	0,00	3	0,00
ND delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	2.184.782	21,80	2.860.348	27,28
ND obveznic domačih izdajateljev z borzne kotacije	207	0,00	48	0,00
ND vrednostnih papirjev tujih izdajateljev z borzne kotacije	128.622	1,28	39.316	0,37
ND delnic domačih izdajateljev s prostega trga	569.928	5,69	710.370	6,78
ND drugih vrednostnih papirjev domačih izdaj. s prostega trga	3.172	0,03	898	0,01
NI delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	304.385	3,04	254.725	2,43
NI obveznic domačih izdajateljev z borzne kotacije	233	0,00	242	0,00
NI delnic domačih izdajateljev s prostega trga	38.417	0,38	33.134	0,32
NI vrednostnih papirjev tujih izdajateljev z borzne kotacije	12.432	0,12	9.190	0,09
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	2.531.244	25,26	3.313.692	31,61

Neiztržene dobičke pri naložbah, v višini 2.886.711 tisoč SIT, sestavljajo neiztrženi dobički pri naložbah v vrednostne papirje naslednjih izdajateljev: Krka d.d., v višini 544.709 tisoč SIT, Mercator d.d., v višini 438.894 tisoč SIT, Helios Domžale d.d., v višini 392.813 tisoč SIT, Istrabenz d.d., v višini 334.155 tisoč SIT, Petrol d.d., v višini 291.570 tisoč SIT, Delo d.d., v višini 169.749 tisoč SIT, Cinkarna Celje d.d., v višini 142.744 tisoč SIT, Intereuropa d.d., v višini 98.917 tisoč SIT, Pivovarna Laško d.d., v višini 60.814 tisoč SIT, Luka Koper d.d., v višini 58.446 tisoč SIT, Gorenje d.d., v višini 52.098 tisoč SIT, Droga Kolinska d.d., v višini 44.180 tisoč SIT, Terme Čatež d.d., v višini 39.411 tisoč SIT, Etol d.d., v višini 23.118 tisoč SIT, Merkur d.d., v višini 22.131 tisoč SIT, Slovenijales d.d., v višini 17.024 tisoč SIT, Vinci S.A., v višini 14.495 tisoč SIT, Basf AG O.N., v višini 12.610 tisoč SIT, Bayer AG, v višini 10.731 tisoč SIT, Henkel KGAA VZO O.N., v višini 10.214 tisoč SIT, in v ostale vrednostne papirje, v višini 107.877 tisoč SIT.

Neiztržene izgube pri naložbah, v višini 355.467 tisoč SIT, sestavljajo neiztržene izgube pri naložbah v vrednostne papirje naslednjih izdajateljev: Emona Obala d.d., v višini 293.941 tisoč SIT, Swaty d.d., v višini 21.672 tisoč SIT, RTC Krvavec d.d., v višini 6.362 tisoč SIT, Gea d.d., v višini 6.220 tisoč SIT, Medion AG, v višini 5.956 tisoč SIT, Mlinotest d.d., v višini 5.492 tisoč SIT, Gorenjski tisk d.d., v višini 3.718 tisoč SIT, Elmos Semiconductor AG, v višini 2.493 tisoč SIT, in v ostale vrednostne papirje, v višini 9.613 tisoč SIT.

18. Kapital

Skupščina družbe MODRA LINIJA, d.d., KOPER je na dan 15.06.2005 sprejela sklep, da ugotovljeni bilančni dobiček za leto 2004, v višini 307.615 tisoč SIT, ostane nerazporejen.

Družba je v izkazu poslovnega izida za obdobje 01.01.2005-29.12.2005 ugotovila dobiček v višini 327.866 tisoč SIT.

Ugotovitev bilančnega dobička na dan 29.12.2005

Postavka	Vrednost v 000 SIT
Čisti poslovni izid poslovnega leta	327.866
Preneseni čisti dobiček preteklih let	307.615
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0
Bilančni dobiček	635.481

Poročilo o reviziji

Delničarjem družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER

Revidirali smo računovodske izkaze družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER, ki jih sestavljajo bilanca stanja na dan 29.12.2005, izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida in izkaz premoženja ter pomembnejših sprememb premoženja za obdobje od 1.1. do 29.12.2005. Poslovodstvo družbe je odgovorno za računovodske izkaze, odgovornost revizorja je, da izrazi mnenje o njih.

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Sklepom o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada (Ur.l.RS, št. 5/95, 23/95 in 16/96), s Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03) in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 6/94, 25/97, 32/97, 10/98, 26/99, 56/99 in 61/00).

Revidirali smo v skladu s temeljnimi revizijskimi načeli in mednarodnimi revizijskimi standardi. Po teh načelih in standardih smo bili dolžni načrtovati in izvesti revidiranje tako, da bi si pridobili razumno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembnejših napačnih prikazov. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo zneske in razkritja v računovodskih izkazih. Ocenili smo tudi uporabo računovodskih standardov in pomembnejših metod izkazovanja vrednosti v računovodskih izkazih, ki jih je uporabilo poslovodstvo, ter ovrednotili razkritja v računovodskih izkazih. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za dano mnenje.

Po našem mnenju računovodski izkazi, navedeni v prvem odstavku, izkazujejo resnično in pošteno sliko finančnega stanja in premoženja družbe na dan 29.12.2005, izid njenega poslovanja ter gibanje finančnih tokov v obdobju od 1.1. do 29.12.2005 v skladu s Sklepom o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada, Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada ter z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Ljubljana, 10. marec 2006

Revizorjevo poročilo, namenjeno javnosti

Revidirali smo računovodske izkaze družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER za obdobje od 1.1. do 29.12.2005, obstoj in delovanje notranjih kontrol in usklajenost naložb skladno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (93. do 99. člen) in skladno z omejitvami medsebojnih poslov z vrednostnimi papirji (109. člen).

Revidirali smo tudi izračunavanje knjigovodskih vrednosti delnice družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER ter poročanje in obveščanje javnosti in Agencije za trg vrednostnih papirjev v obdobju od 1.1. do 29.12.2005.

Iz revidiranih računovodskih izkazov investicijske družbe izhajajo povzetki računovodskih izkazov, ki jih sestavljata bilanca stanja na dan 29.12.2005 in povzetek izkaza poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 29.12.2005.

V svojem poročilu z dne 10. marec 2006 smo o v prejšnjih treh odstavkih navedenih zadevah izrazili pritrdilno mnenje.

Ne glede na izraženo mnenje opozarjamo na dejstvo, da je družba dne 22.12.2005 prejela Odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, s katero se šteje, da se je družba MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER z dnem izdaje odločbe, to je 21.12.2005 preoblikovala v Delniški vzajemni sklad Modra linija. Pravila upravljanja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija so pričela veljati z dnem vpisa izbrisa investicijske družbe MODRA LINIJA, d.d., Koper v sodni register, dne 22.12.2005.

Po našem mnenju so priloženi povzetki računovodskih izkazov v vseh pomembnih pogledih v skladu z računovodskimi izkazi, iz katerih izhajajo.

Zaradi boljšega razumevanja finančnega stanja investicijske družbe na dan 29.12.2005, njenega poslovnega izida v obdobju od 1.1. do 29.12.2005 ter področja naše revizije, je potrebno povzetke računovodskih izkazov brati skupaj z računovodskimi izkazi, iz katerih izhajajo, in z našim revizijskim poročilom o njih.

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Ljubljana, 10. marec 2006

Dodatek

Dodatno poročilo o revidiranju poročil in obvestil

Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper je v obdobju 1.1. do 29.12.2005, skladno s 3. členom Sklepa o poročanju in obveščanju javnosti o poslovanju investicijskih skladov, dnevno poročala javnosti in Agenciji za trg vrednostnih papirjev.

Družba za upravljanje je podatke o posebni investicijski družbi MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev na naslednje datume: 31.3., 30.6. in 30.9.2005:

- IS/M-1 agregatni mesečni prikaz strukture sredstev investicijskega sklada
- IS/M-2a mesečni prikaz strukture in spremembe naložb IS v VP in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP
- IS/M-2b mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskega sklada v enote premoženja oz. delnice IS
- IS/M-2c mesečni prikaz strukture in spremembe naložb IS v izvedene finančne instrumente
- IS/M-2č mesečni prikaz strukture in spremembe naložb IS v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu
- IS/M-2d mesečni prikaz strukture in spremembe naložb IS v druge prenosljive VP in instrumente denarnega trga
- IS/M-2e mesečni prikaz strukture naložb indeksnega IS
- IS/M-2f mesečni prikaz strukture naložb namenskega IS
- IS/M-2g mesečni prikaz naložb in spremembe naložb IS po poslih, sklenjenih zunaj organiziranih trgov finančnih instrumentov oz. denarnih trgov
- IS/M-3 drugi mesečni podatki o poslovanju IS
- IS/M-4 mesečni podatki o investicijskih kuponih oz. delnicah IS

Poleg navedenih datumov smo pri reviziji računovodskih izkazov družbe preverili pravilnost podatkov tudi na dva dodatna naključno izbrana datuma in sicer 27.9.2005 in 29.12.2005.

Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper je podatke iz obrazca IS/M-1 na datume 31.3., 30.6. in 30.9.2005 objavila v časopisu FINANCE.

Obrazci, s katerimi je poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev in javnosti, so bili sestavljeni na osnovi podatkov iz računovodskih izkazov investicijske družbe na navedene datume.

Pri vodenju poslovnih knjig posebne investicijske družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER so bila upoštevana navodila in kontni načrt iz Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada. Načela sestavljanja računovodskih izkazov in pojasnila vrednotenja posamičnih bilančnih postavk so prikazana v točki 2.7. tega poročila.

Pri poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev in javnosti na datume 30.3., 30.6. in 30.9.2005 odstopanja med poročanimi in revidiranimi knjigovodskimi podatki družbe niso bila ugotovljena. Tudi pri dveh naključno izbranih datumih odstopanja niso bila ugotovljena.

Dodatno poročilo o revidiranju stanja in delovanja notranjih kontrol

Način izvajanja notranjih kontrol

Za izvajanje notranjih kontrol so zadolženi vodje oddelkov in vsi zaposleni, ki notranje kontrole izvajajo na način izvajanja samokontrol. Notranje kontrole se izvajajo z načinom preverjanja spoštovanja določil internih aktov in veljavne zakonodaje. Za izvajanje notranje revizije lahko družba pridobi tudi zunanje izvajalce.

Poročanje o izvajanju notranjih kontrol

Vodje oddelkov dvakrat letno pisno poročajo upravi o izvajanju notranjih kontrol na področju, za katerega so zadolženi. Vodje oddelkov so zadolženi za pripravo poročila ATPV v skladu s pravilnikom o načrtu za odpravljanje tveganj v družbi.

Cilji izvajanja notranjih kontrol

Izvajanje notranjih kontrol zagotavlja doseganje naslednjih ciljev:

- Urejeno in uspešno poslovanje v skladu s poslovnimi usmeritvami družbe za upravljanje
- Varovanje sredstev pred izgubo zaradi malomarnosti, slabega gospodarjenja ali napak
- Poslovanje skladno z zakonskimi predpisi in poslovnimi pravili
- Zagotavljanje zanesljivih računovodskih in drugih podatkov ter informacij.

Pomembna področja notranjih kontrol

Odgovorne in pristojne osebe ter pooblaščenici so dolžni stalno delovati v smislu samokontrol ter upoštevati določila zakonov, podzakonskih aktov in internih aktov družbe. Če posameznik ugotovi, da se notranja kontrola v družbi ne opravlja v skladu z veljavnimi predpisi in internimi pravili, o tem obvesti upravo družbe. Uprava v skladu z vsebino obvestila odredi potrebne ukrepe za odpravo pomanjkljivosti. Vsako odstopanje izvajanja notranje kontrole, ki je posledica malomarnosti, se obravnava kot hujša kršitev delovne obveznosti in se sankcionira s sklepom uprave v skladu s Pravilnikom o delovnih razmerjih.

Sistem notranjih kontrol se s posebno pozornostjo posveča naslednjim področjem:

- Sklepanju poslov in sprejemu odločitev z VP
- Zajemu prejete in izdane dokumentacije
- Pregledu dokumentacije
- Arhiviranju dokumentov
- Razmnoževanju dokumentov
- Zajemu in obdelavi podatkov
- Poravnavi terjatev in obveznosti
- Dostopu do podatkov
- Varovanju podatkov
- Delovanju informacijskega sistema
- Poročanju, rokom izdelave poročil in javnim objavam
- Tehničnemu in fizičnemu varovanju poslovnih prostorov

Družba za upravljanje je bila dolžna skladno z ZISDU-1, 7. členom Sklepa ATVP o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih ter dokumentaciji vzpostaviti in vzdrževati takšno organizacijo poslovanja, da izpolnjuje pogoje za poslovanje družbe za upravljanje v skladu z ZISDU-1 in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje družb za upravljanje.

Edina dejavnost družbe za upravljanje so storitve upravljanja investicijskih skladov. Družba za upravljanje za svoje delovanje potrebuje dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

DZU ima naslednje organizacijske enote:

- Dvočlansko upravo sestavljata predsednik uprave in član uprave za ekonomiko. Uprava usklajuje in nadzira delo vseh ostalih organizacijskih enot v družbi za upravljanje. Od ostalih enot prejema poročila na način, ki je določen z internimi akti, določena opravila pa so lahko s pogodbo prenesena na zunanje izvajalce.
- Služba za upravljanje naložb skrbi za upravljanje s premoženjem investicijskih skladov in družbe za upravljanje. Spremlja dogajanja na izbranih trgih vrednostnih papirjev in v finančnem okolju, o tem poroča upravi ter daje naročila za trgovanje z VP. Naročila za trgovanje daje v okviru pooblastil, ki jih ji dodeli uprava. Likvidira prejete obračune posla in jih posreduje v knjiženje. Skrbi tudi za zagotavljanje dnevne likvidnosti skladov v upravljanju.
- Služba za ekonomiko skrbi za informacijsko podporo delovanja družbe za upravljanje investicijskih skladov. Sestavljena je iz oddelka za računovodstvo, oddelka za informatiko in oddelka za finančne plane in analize. Oddelek za računovodstvo skrbi za dnevna knjiženja podatkov o poslovnih dogodkih, za izdelavo poročil o poslovanju IS ter za izdelavo računovodskih izkazov. Oddelek za informatiko skrbi za nabavo in vzdrževanje strojne in programske opreme, zagotavlja varnostne mehanizme za nemoteno delovanje informacijskega sistema, sodeluje pri dograjevanju informacijskega sistema ter organizira izobraževanje zaposlenih v zvezi z uporabo računalnikov. Oddelek za finančne analize sodeluje pri vrednotenju podjetij in cenitvah, sodeluje pri obvladovanju tveganj v IS, pripravlja plane ter spremlja njihovo izvajanje.
- Splošna služba skrbi za druge posle, potrebne za normalno delovanje družbe. Sestavljena je iz oddelka za splošne zadeve in oddelka za trženje. Oddelek za splošne zadeve skrbi za naloge s področja urejanja pravnih dogodkov, administrativne storitve v zvezi z odnosi z vlagatelji in javnostjo ter v zvezi s poročanjem regulatorjem, vodenjem različnih evidenc, hrambo splošnih aktov in pogodb družbe, plačilnim prometom in tajniškimi opravili. Oddelek za trženje skrbi za organizacijo prodajne mreže za vzajemne sklade in za urejanje razmerij z vlagatelji.

Poleg uprave mora imeti družba za upravljanje še najmanj pet zaposlenih, ki so z družbo za upravljanje sklenili delovno razmerje z najmanj polovičnim delovnim časom in ki so ustrezno strokovno usposobljeni in izkušeni. Družba za upravljanje lahko pogoj glede zahtevanega števila zaposlenih (največ do 3) izpolni tudi s prenosom izvajanja določenih funkcij zunanjim izvajalcem. V tem primeru morajo biti v pogodbi z zunanjim izvajalcem natančno definirana razmerja med družbo za upravljanje in zunanjim izvajalcem.

Družba ima organizirano tudi notranjo kontrolo. Uprava lahko v ta namen pooblasti eno ali več oseb. Notranji kontrolor odgovarja upravi družbe za strokovno in nepristransko izvajanje kontrole, navedbe v poročilu o notranji kontroli in pripravo ter primerno hrambo delovnega gradiva o notranji kontroli. V ta namen ima družba sprejet Pravilnik o notranji kontroli.

Nakupi in prodaje vrednostnih papirjev

Na podlagi prejetih informacij iz različnih virov, uprava družbe za upravljanje najprej preveri interes investicijske družbe in usklajenost poslovne priložnosti z naložbeno politiko investicijske družbe ter zatem prične postopek za sprejem odločitve o nakupu ali prodaji posameznega vrednostnega papirja.

Pred sprejemom končne odločitve se člana uprave o nakupu ali prodaji vrednostnih papirjev (o vsebini, količini in vrednosti) po potrebi posvetujeta s kolegijem. V primeru odločitve za nakup ali prodajo vrednostnih papirjev, upravljavec pripravi pogodbo o nakupu ali prodaji vrednostnih papirjev, ki jo v imenu investicijske družbe podpišeta oba člana uprave. Pred sklenitvijo pogodb pooblaščenec uprave v smislu določil internega akta o preprečevanju pranja denarja preveri identifikacijo pogodbene stranke. Upravljavec preveri ekonomske kazalce pogodbene stranke in poskrbi, da v smislu omejitev naložb ID ne pride do prepovedanih naložb. Po sklenitvi posla skladno z roki iz pogodbenih opredelitev upravljalec uredi lastništvo v KDD in konec meseca preverja stanje izpisa KDD s stanjem v knjigovodstvu. V primeru nakupa ali prodaje vrednostnih papirjev preko BPD upravljalec izpolni standardni obrazec za naročilo in ga podpiše skupaj s članom uprave. Naročilo nato izvede ustno z vsemi potrebnimi omejitvami o nakupni količini in ceni. Na pisnem naročilu upravljalec označi svojo aktivnost in ga arhivira.

Po prejemu obračuna iz BPD o opravljenem nakupu upravljalec obračun vsebinsko preveri in potrdi s podpisom in k obračunu priloži naročilo, član uprave pa ga zatem likvidira. Podpisane in pregledane dokumente pristojna oseba oddelka za financiranje v nadaljevanju obravnava v smislu postopkov zajema podatkov kot je določeno z internim aktom.

Prejem in izdaja dokumentacije

Vso prejeta dokumentacijo tajništvo družbe na dan prejema opremi z žigom oznake družbe, zaporedno številko in datumom prejema oz. izdaje. Dokumentacijo tajništvo evidentira v elektronski obliki. Oba člana uprave dokumentacijo pregledata, odobrita s podpisom ali jo zavrneta in jo predata v knjigovodstvo. Dokumentacijo s podpisom potrdijo tudi posamezni zaposleni-naročniki. V knjigovodstvu odobreno dokumentacijo razporedijo po posameznih oddelkih. Pristojna oseba evidentira kot veljaven poslovni dogodek dokumente, ki se nanašajo na poslovne dogodke. Fotokopijo zavrnjene dokumentacije knjigovodstvo ustrezno arhivira, original pa s spremnim dopisom preko tajništva vrne pošiljatelju. Knjigovodstvo prejete fakture, obračune in pogodbe ter drugo dokumentacijo elektronsko evidentira v knjigo prejetih faktur, obračunov ali pogodb ter druge dokumentacije, oštevilči z zaporedno številko, likvidira s podpisom knjigovodje ter po vsebinah ločeno arhivira.

Izdane fakture pripravi pristojna oseba oddelka v dveh izvodih, jih podpiše in posreduje upravi v podpis. Oba člana uprave dokumentacijo pregledata, odobrita s podpisom ali jo zavrneta in jo predata knjigovodstvu. Knjigovodstvo izdane fakture ter drugo dokumentacijo elektronsko evidentira v knjigo izdanih faktur ter druge dokumentacije, oštevilči z zaporedno številko, likvidira s podpisom knjigovodje ter arhivira. Druga dokumentacija se preveri v okviru oddelka in predloži v potrditev članu uprave, ki je zadolžen za področje, iz katerega se dokumentacija pripravlja. Vsa dokumentacija se opremi s spremnim dopisom. Oseba, ki je dokumentacijo pripravljala spremni dopis tudi podpiše. Spremni dopis vsebuje tudi inicialke osebe, ki je dokumentacijo potrdila in osebo, ki je dokumentacijo pripravljala. V knjigovodstvu odobreno dokumentacijo razporedijo in sicer en izvod usmerijo v tajništvo za naslovnika, drugi izvod, ki je fotokopija potrjenega originala pa za evidentiranje kot veljavnega poslovnega dogodka. Tajništvo pripravi fotokopijo poslanih dokumentacije ter jo arhivira.

Arhiviranje dokumentov

Vsi originali dokumentov se dnevno vlagajo v registratorje. Registratorjev ali posameznih dokumentov iz prostorov obdelave ni dovoljeno več odnašati. Registratorji se shranjujejo v prostoru računovodstva in knjigovodstva v prostorih, ki so za to namenjeni. Pomembna dokumentacija, ki vsebuje naravo zaupnosti se shranjuje v zaprti omari, ki se po odhodu zaposlenih iz oddelka zaklene.

Dokumente pristojna oseba vlaga v registrator po terminskem zaporedju poslovnih dogodkov. V kolikor zaposleni želi odnesti dokument iz prostora arhiviranja, je to dovoljeno samo, če želen dokument pooblaščen oseba fotokopira in to na originalu dokumenta tudi označi. Realizacijo obdelave na izdelani kopiji ustrezno evidentira. Vsakršno drugo izdajanje fotokopij dokumentov mora biti nadzorovano. V kolikor obstaja kakršenkoli riziko pri izdajanju fotokopij, je le to v celoti prepovedano.

Zajem in obdelava podatkov

Pristojna oseba (knjigovodja) dnevno v obdelavo sprejema zgolj dokumentacijo, ki je ustrezno označena, odobrena in likvidirana s strani naročnika dogodka in uprave družbe. Vso nepopolno evidentirano ali odobreno dokumentacijo strokovna služba vrne tajništvu v ponoven postopek evidentiranja in zajema. Dokumentacijo dogodkov preteklega dneva v sistem obdelave podatkov vnaša le pristojna oseba (knjigovodja), ki podatke obdeluje in zbira. Vnos, dostop in obdelava podatkov v sistemu elektronskega sistema mora temeljiti zgolj na osebni vstopni kodi pristojne osebe.

Pravilnost vnosa in obdelave podatkov odgovorna oseba službe (vodja službe financiranja) dnevno preverja in kontrolira. V primeru morebitnih napak pri vnosu ali obdelavi nemudoma odreagira in če je mogoče napako takoj odpravi. Vsako odstopanje podatkov od dejanskega stanja, odgovorna oseba takoj javi upravi družbe. Morebitni popravki podatkov so mogoči zgolj na osnovi odobritve uprave. Vse izpise podatkov s podpisom potrdi uprava družbe. Vsi izpisi morajo biti označeni s časom in datumom izpisa ter navedbo osebe, ki je izpis pripravila.

Poravnava obveznosti

Izvrševanje plačilnih nalogov temelji na standardih elektronskega plačilnega prometa, iz tega izhajajočih pooblastil in posesti pametnih plačilnih kartic, ki jih imata zgolj člana uprave. Plačilo se izvrši na osnovi podpisa član uprave na originalu dokumenta. Zapadle obveznosti, evidentirane v bazi podatkov, na dan zapadlosti pooblaščen knjigovodja generira in prenaša v sistem elektronskega plačilnega prometa. Odgovorna oseba oddelka za financiranje zagotovi stanje sredstev na transakcijskem računu družbe. Član uprave z elektronskim podpisom izvede plačilni nalog.

Kontrola izračuna knjigovodske vrednosti delnice ID

Pooblaščen delavec v računovodstvu opravi kontrolo pravilnega vnosa tečajev in knjiženja poslovnih dogodkov, kar potrdi s svojim podpisom na dokumentih. Podpisnik obrazca knjigovodske vrednosti delnic ID (dnevne objave v časopisu DELO in FINANCE) izvede logično kontrolo gibanja knjigovodske vrednosti delnic ID, zaradi spremembe tečajev ter morebitnih nakupov in prodaj vrednostnih papirjev.

Kontrola strukture portfelja

Kontrolo strukture portfelja opravi poleg uslužbenca v računovodstvu še upravljalec premoženja. Na osnovi izpisov iz računalniške evidence (bilanca stanja, izpis stanja vrednostnih papirjev in %, ki jih le ti predstavljajo v celotnih sredstvih), izvede kontrolo tako, da:

- Preveri, ali je struktura posameznih naložb v skladu z zakonskimi omejitvami
- Preveri, ali naložbe v VP istega in z njim povezanih izdajateljev ne presegajo omejitev.

Dodatno poročilo o revidiranju izračunavanja knjigovodskih vrednosti delnice

Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper je skladno s Sklepom o poročanju in obveščanju javnosti o poslovanju investicijskih skladov na dan 31.3., 30.6. in 30.9.2005 poročala javnosti in Agenciji za trg vrednostnih papirjev tudi o knjigovodskih vrednostih delnice posebne investicijske družbe MODRA LINIJA, delniška

investicijska družba, d.d. KOPER. Dodatno smo pri reviziji preverili knjigovodske vrednosti delnice družbe na dan 29.9.2005 in 29.12.2005.

Osnova za izračun knjigovodskih vrednosti delnice investicijske družbe je čista vrednost sredstev na dan izračuna, deljena s številom delnic, vpisanih v sodni register na dan izračuna. Način izračuna čiste vrednosti sredstev je opredeljen z Metodologijo za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Podatki za izračun čiste vrednosti sredstev posebne investicijske družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER izhajajo iz bruto bilance oziroma iz računovodskih izkazov družbe na dneve 31.3., 30.6. in 30.9.2005, ko so bile izračunane knjigovodske vrednosti delnice.

Pri revidiranju knjigovodskih vrednosti delnice odstopanj med poročanimi in revidiranimi knjigovodskimi vrednostmi delnice na 31.3., 30.6. in 30.9.2005 nismo ugotovili.

Tudi na datuma 29.9.2005 in 29.12.2005 so bile knjigovodske vrednosti delnice pravilno izračunane.

Mnenje o poročanju in obveščanju družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER

Agenciji za trg vrednostnih papirjev

Preverili smo skladnost poročil in obvestil, s katerimi je družba Primorski skladi d.d., Koper obveščala javnost in poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER z računovodskimi izkazi na datume 31.3., 30.6. in 30.9.2005.

Poročanje in obveščanje javnosti sta skladna s Sklepom o podrobnejši vsebini in rokih objav pravnih in poslovnih dogodkov, povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje in investicijskih skladov, ki jih upravlja (Uradni list RS št. 80/03, 42/04) in s Sklepom o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev in javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS št. 80/03).

Po našem mnenju poročila in obvestila, s katerimi je družba Primorski skladi d.d., Koper poročala o poslovanju družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER, na dan 31.3., 30.6. in 30.9.2005, odražajo stanja, ki so razvidna iz revidiranih računovodskih izkazov družbe.

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

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

Ljubljana, 10. marec 2006

Mnenje o notranjih kontrolah družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER

Agenciji za trg vrednostnih papirjev

Preverili smo delovanje notranjih kontrol, s katerimi je družba Primorski skladi d.d., Koper v obdobju od 1.1. do 29.12.2005 zagotavljala popolnost, točnost in ažurnost obdelave in knjiženja poslovnih dogodkov za MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER.

Revidirali smo v skladu z mednarodnimi revizijskimi standardi. Revizija je obsegala pregled računovodskih evidenc družbe in uporabo vseh postopkov, za katere smo ocenili, da so bili potrebni za oblikovanje revizorskega mnenja.

Na osnovi opravljenih preveritev menimo, da stanje in delovanje notranjih kontrol pri poslovanju investicijske družbe zagotavlja poslovanje v skladu z ZISDU, podzakonskimi akti in prospektom investicijske družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER.

Naložbe investicijske družbe so skladne z določbami od 93. do 99. člena ZISDU in z določbami 109. člena ZISDU v zvezi z omejitvami medsebojnih poslov z vrednostnimi papirji.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Ljubljana, 10. marec 2006

Mnenje o izračunavanju knjigovodskih vrednosti delnice MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER

Agenciji za trg vrednostnih papirjev

Revidirali smo knjigovodske vrednosti delnice družbe MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER na datume 31.3., 30.6., 27.9., 30.9., 30.10. in 29.12.2005.

Način izračuna knjigovodskih vrednosti delnice družbe je skladen s Sklepom o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS št. 80/03).

Revidirali smo v skladu z mednarodnimi revizijskimi standardi. Revizija je obsegala pregled računovodskih evidenc družbe in uporabo vseh postopkov, za katere smo ocenili, da so bili potrebni za oblikovanje revizorskega mnenja.

Odstopanj med poročanimi in revidiranimi knjigovodskimi vrednostmi delnice na datume 31.3., 30.6., 27.9., 30.9., 30.10. in 29.12.2005 ni bilo, zato menimo, da knjigovodske vrednosti delnice, ki jih je izračunala in o njih poročala Primorski skladi d.d., Koper za družbo MODRA LINIJA, delniška investicijska družba, d.d. KOPER na navedene datume, odražajo stanje, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

direktor

Ljubljana, 10. marec 2006

3 POROČILO O POSLOVANJU DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA MODRA LINIJA

3.1 UVOD

MODRA LINIJA, d.d., KOPER se je preoblikovala v Delniški vzajemni sklad Modra linija 29. decembra 2005. Sklad je tako v letu 2005 posloval samo en delovni dan, to je 30.12.2005. Na ta dan je bila izdelana otvoritvena bilanca in izdani investicijski kuponi. Družba za upravljanje ni vodila aktivnosti, ki bi vplivale na rezultate poslovanja in vrednost enote premoženja (VEP). Vse spremembe knjigovodskih vrednosti izhajajo iz sprememb, na katere družba za upravljanje ni imela neposrednega vpliva, to je predvsem iz sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev in obračuna provizije.

3.2 PREOBLIKOVANJE POSEBNE DELNIŠKE INVESTICIJSKE DRUŽBE V VZAJEMNI SKLAD

Aktivnosti za preoblikovanje delniške družbe v vzajemni sklad so potekale več kot pol leta:

Skupščina posebne delniške družbe MODRA LINIJA, d.d., KOPER je dne 15.06.2005 sprejela sklep o preoblikovanju delniške družbe v vzajemni sklad, ki bo v celoti usklajen z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1).

Predhodno je družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper sprejela pravila upravljanja, s katerimi je dne 03.05.2005 seznanila Nadzorni svet. Sledila je priprava dokumentacije za pridobitev vseh potrebnih dovoljenj za preoblikovanje.

Dne 26.08.2005 je družba za upravljanje oddala Agenciji za trg vrednostnih papirjev (ATVP) naslednje zahteve, vezane na preoblikovanje družbe v vzajemni sklad:

- zahtevo za izdajo soglasja k sprejetim Pravilom upravljanja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija;
- zahtevo za izdajo odločbe o uskladitvi MODRE LINIJE, d.d., KOPER;
- zahtevo za izdajo dovoljenja za objavo Prospekta in Izvlečka prospekta Delniškega vzajemnega sklada Modra linija;
- zahtevo za izdajo odločbe o uskladitvi poslovanja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija;
- zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje Delniškega vzajemnega sklada Modra linija;
- zahtevo za izdajo dovoljenja za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za Delniški vzajemni sklad Modra linija.

Odločbo ATVP, s katero se šteje, da je MODRA LINIJA, d.d., KOPER pričela s postopkom preoblikovanja v Delniški vzajemni sklad Modra linija, je družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper prejela dne 21.12.2005.

Pravila upravljanja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija so pričela veljati z dnem vpisa izbrisa posebne investicijske družbe MODRA LINIJA, d.d., KOPER, v sodni register, dne 22.12.2005.

Dne 22.12.2005 je Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana izdala odločbo o začasni zaustavitvi trgovanja, dne 13.01.2006 pa odločbo o izključitvi rednih imenskih delnic z oznako MLOG s prostega trga.

Dne 28.12.2005 je Klirinško depotna družba, d.d. (KDD) v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev izvršila izbris vrednostnih papirjev družbe MODRA LINIJA, d.d., KOPER ter dne 29.12.2005 izvršila prenos vseh vrednostnih papirjev, katerih lastnik je bila MODRA LINIJA,

d.d., KOPER v dobro računa, ki ga za Delniški vzajemni sklad Modra linija vodi skrbnik Banka Koper d.d..

S prenosom evidence imetnikov delnic iz KDD v družbo za upravljanje so bili podani pogoji za izdajo investicijskih kuponov. S preoblikovanjem posebne delniške investicijske družbe v vzajemni sklad so lastniki delnic postali imetniki investicijskega kupona, z enakim številom enot premoženja, kot je bilo število delnic v lasti posameznega lastnika delnic.

Po zaključku vseh vknjižb na dan 29.12.2005 je bila izdelana zaključna bilanca za posebno delniško investicijsko družbo MODRO LINIJO, d.d. KOPER, otvoritvena bilanca za Delniški vzajemni sklad Modra linija pa je sledila 30.12.2005, pred vknjižbami za ta dan. Na isti dan so bili izdani investicijski kuponi, torej v zakonskem roku 8 dni po prejemu sklepa ATVP o preoblikovanju. Število enot premoženja je bilo enako številu delnic, to je 34.156.833.

Vrednost enote premoženja (VEP) na dan preoblikovanja je bila 291,9939 SIT in je bila enaka knjigovodski vrednosti delnice ob preoblikovanju. Tržna cena delnice ob preoblikovanju je bila 240,51 SIT oziroma 82,4% knjigovodske vrednosti.

3.3 REZULTATI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Na poslovanje vzajemnega sklada so v pretežni meri vplivale spremembe tržnih cen delnic, ki so na domačem trgu nekoliko porasle in na tujih trgih nekoliko padle. Skladu so bile pripisane obresti na dolžniške vrednostne papirje in tečajne razlike pri tujih vrednostnih papirjih. Sklad dodatno bremenijo upravljalna provizija, obračunana za 30.12.2005 in stroški plačilnega prometa.

Na dan 31.12.2005, po vseh vknjižbah za ta dan, je bila tudi prvič izračunana vrednost enote premoženja, v višini 292,0011 SIT. Postopek izračuna VEP je bil enak postopku izračuna knjigovodske vrednosti delnice investicijske družbe; razlika v vrednostih je le 0,0072 SIT in ne izhaja iz preoblikovanja, ampak iz že omenjenih vplivov na vzajemni sklad.

Na dan 31.12.2005 je bila skupna vrednost investicijskih kuponov 7.442.555.739,46 SIT in je bila za 211.422,04 SIT oziroma 0,003% višja kot je bila knjigovodska vrednost kapitala posebne delniške investicijske družbe ob preoblikovanju.

Vrednosti posameznih postavk bilance stanja so primerjalno za posebno delniško investicijsko družbo na dan 29.12.2005 in vzajemni sklad na dan 31.12.2005 podane v nadaljevanju:

Bilanca stanja

v tisoč SIT

Zap.št.	Opis	MODRA LINIJA d.d. KOPER	DVS Modra linija	Razlika	Razlika v %
1	2	3	4	5 (4 - 3)	6 (5 / 3)
I.	SREDSTVA				
1.	DENARNA SREDSTVA	714.934	714.930	-4	0,00
2.	KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	593.181	593.300	119	0,02
2.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	593.181	593.300	119	0,02
2.2.	Inštrumenti denarnega trga	593.181	593.300	119	0,02
3.	DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	8.711.146	8.712.096	950	0,01
3.1.	Vrednostni papirji domačih izdajateljev	8.028.540	8.032.542	4.002	0,05
3.1.1.	Vrednostni papirji z borzne kotacije	5.875.220	5.879.473	4.253	0,07
3.1.1.1.	- delnice	5.848.407	5.852.652	4.245	0,07
3.1.1.2.	- obveznice	26.813	26.821	8	0,03
3.1.2.	Vrednostni papirji s prostega trga	1.225.743	1.225.492	-251	-0,02
3.1.2.1.	- delnice	1.130.354	1.130.075	-279	-0,02
3.1.2.2.	- obveznice	95.389	95.418	29	0,03
3.1.3.	Vredn. pap., s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. pap.	927.577	927.577	0	
3.1.3.1.	- delnice	927.577	927.577	0	
3.2.	Vrednostni papirji tujih izdajateljev	682.606	679.554	-3.052	-0,45
3.2.1.1.	- delnice	682.606	679.554	-3.052	-0,45
4.	DANI DEPOZITI IN POSOJILA	0	0	0	
5.	TERJATVE	413	541	128	30,98
	SKUPAJ SREDSTVA / VIRI SREDSTEV	10.019.674	10.020.866	1.192	0,01
II.	VIRI SREDSTEV			0	
1.	POSLOVNE OBVEZNOSTI	46.086	46.679	593	1,29
2.	FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0	0	
3.	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0	
5.	ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	2.531.243	2.531.631	388	0,02
6.	KAPITAL/INVESTICIJSKI KUPONI	7.442.344	7.442.556	212	0,00

Razlike v stanjih bilanc posebne delniške investicijske družbe in vzajemnega sklada dejansko izhajajo iz izkaza poslovnega izida vzajemnega sklada za obdobje 30.12.2005 do 31.12.2005:

Izkaz poslovnega izida

Opis	Vrednost v 000 SIT
PRIHODKI OD OBRESTI	810
PRIHODKI OD DIVIDEND	0
IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	0
DRUGI PRIHODKI	0
SKUPAJ PRIHODKI	810
ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	594
IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	0
ODHODKI IZ NASLOVA PLAČILNEGA PROMETA	4
ODHODKI ZA POPRAVKE VREDNOSTI NALOŽB	0
DRUGI ODHODKI	0
SKUPAJ ODHODKI	598
POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	212
DAVEK IZ DOBIČKA	0
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	212

Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada MODRA LINIJA

Mnenje o računovodskih izkazih

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija na dan 31. december 2005 ter z njo povezan izkaz poslovnega izida za obdobje od 30.12. do 31.12.2005. Za te računovodske izkaze, pripravljene v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski inštitut za revizijo. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne 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 uprave ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja vzajemnega sklada na dan 31. december 2005 in poslovnega izida za obdobje od 30.12. do 31.12.2005 v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih.

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

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

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

Ljubljana, 10. marec 2006

Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada MODRA LINIJA

Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1

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 obdobju od 30.12. do 31.12.2005. 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 primerne 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 za obdobje od 30.12. do 31.12.2005 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
direktor

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

Ljubljana, 10. marec 2006

Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada MODRA LINIJA

Poročilo o vrednosti enote premoženja

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada Modra linija za obdobje od 30.12. do 31.12.2005. 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. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je Delniški vzajemni sklad Modra linija v obdobju od 30.12. do 31.12.2005, vrednost enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunal 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
direktor

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

Ljubljana, 10. marec 2006