



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 našeto 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.

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

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

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

Ljubljana, 15. marec 2007

KPMG Slovenija, d.o.o.
1



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.

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

Ljubljana, 15. marec 2007

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o.



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.

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

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

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.

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

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

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 primernega 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.

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

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

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

Ljubljana, 15. marec 2007

KPMG Slovenija, d.o.o.



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

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

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

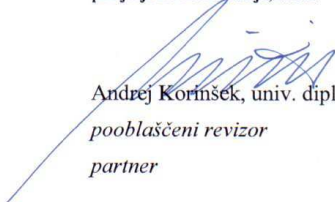
Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper za poslovno leto, končano 31.12.2006, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb 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 primerne 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.


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

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


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

Ljubljana, 15. marec 2007

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

| | | | |
|---|--|--------------------------------------|------|
| ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA ¹⁾ | | 2006 | IS-0 |
| Družba za upravljanje | | PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER | |
| Investicijski sklad | | Dejniški vzajemni sklad Modra linija | |

¹⁾ Revizijske tabele se uporabljajo za revidiranje poslovanja investicijskih skladov, katerih poslovanje je na dan 31. 12. 2005 usklajeno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03 - sklep US, 32/04 - avtentična razlaga in 42/04).

| | Stran v dodatku | pritrđilno s pridržkom odklonilno |
|--|-----------------|-----------------------------------|
| Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti (6. člen *Sklepa) | | pritrđilno s pridržkom odklonilno |
| Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmeritev (2. odstavek 5. člena *Sklepa) | | pritrđilno s pridržkom odklonilno |
| Mnenje o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1 (9. člen *Sklepa) | | pritrđilno s pridržkom odklonilno |
| Mnenje o vrednosti enote premoženja **VS oz. knjigovodske vrednosti delnice ***ID (10. člen *Sklepa) | | pritrđilno s pridržkom odklonilno |
| Mnenje o izpolnjevanju pravi o obvladovanju tveganj IS | | pritrđilno s pridržkom odklonilno |
| Mnenje o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil (12. člen *Sklepa) | | pritrđilno s pridržkom odklonilno |
| Mnenje o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb (13. člen *Sklepa) | | pritrđilno s pridržkom odklonilno |

* Sklep o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

| | |
|---|--|
| Datum izpolnitve tabele | 12.3.2007 |
| Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe | Marijan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. |

Marijan Mahnič
KPMG Slovenija, d.o.o.
1

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH
IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER 2006 IS-1

Investicijski sklad Delniški vzajemni sklad Modra linija

Datum: 31. 12. 2006

| Zap. št. | Izdajatelj | Država izdajatelja | Oznaka izdajatelja | Oznaka trga | Oznaka naložbe | Stanje pred revizijo | | | Stanje po reviziji | | | Odstopanje v % | | |
|----------|----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------|----------------------|-----------|------------------|--------------------|-----------|------------------|----------------|------|--|
| | | | | | | Količina | Cena/lot | Vrednost | Količina | Cena/lot | Vrednost | 13 | 14 | |
| A | VREDNOSTNI PAPIRJI | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | ADVA OPTICAL NETWORKING | DE | Xetra/DE | EN | ADV | 25.000 | 2.060,90 | 51.522.600,00 | 25.000 | 2.060,90 | 51.522.600,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2 | BOUYGUES | FR | EnParis/FR | EN | EN | 7.000 | 11.653,69 | 81.575.852,40 | 7.000 | 11.653,69 | 81.575.852,40 | 0,00 | 0,00 | |
| 3 | DEUTSCHE TELEKOM AG | DE | Xetra/DE | DTE | DTE | 23.000 | 3.316,62 | 76.282.204,80 | 23.000 | 3.316,62 | 76.282.204,80 | 0,00 | 0,00 | |
| 4 | EADS N.V. | NL | EnParis/FR | EAD | EAD | 5.580 | 6.254,60 | 34.900.690,32 | 5.580 | 6.254,60 | 34.900.690,32 | 0,00 | 0,00 | |
| 5 | E.ON AG | DE | Xetra/DE | EOA | EOA | 2.500 | 24.642,18 | 61.605.453,00 | 2.500 | 24.642,18 | 61.605.453,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 6 | ERSOL | DE | Xetra/DE | ES6 | ES6 | 3.600 | 11.033,03 | 39.718.892,16 | 3.600 | 11.033,03 | 39.718.892,16 | 0,00 | 0,00 | |
| 7 | GOLD FIELDS LTD. | DE | NYSE/US | GFI | GFI | 21.000 | 3.434,86 | 72.132.161,47 | 21.000 | 3.434,86 | 72.132.161,47 | 0,00 | 0,00 | |
| 8 | GPC BIOTECH | US | Xetra/DE | GPC | GPC | 8.500 | 4.625,05 | 39.312.942,00 | 8.500 | 4.625,05 | 39.312.942,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 9 | HENKEL | DE | Xetra/DE | HEN3 | HEN3 | 1.865 | 26.715,07 | 49.823.600,33 | 1.865 | 26.715,07 | 49.823.600,33 | 0,00 | 0,00 | |
| 10 | IAMGOLD CORP. | CA | NYSE/US | IAG | IAG | 15.000 | 1.602,82 | 24.042.234,51 | 15.000 | 1.602,82 | 24.042.234,51 | 0,00 | 0,00 | |
| 11 | INTELCORP. | US | NYSE/US | INTC | INTC | 12.500 | 3.684,11 | 46.051.385,63 | 12.500 | 3.684,11 | 46.051.385,63 | 0,00 | 0,00 | |
| 12 | KINROSS GOLD CORP. | CA | NYSE/US | KGC | KGC | 15.000 | 2.161,35 | 32.420.175,48 | 15.000 | 2.161,35 | 32.420.175,48 | 0,00 | 0,00 | |
| 13 | LAGARDERE S.C.A. | FR | EnParis/FR | MMB | MMB | 4.500 | 14.618,04 | 65.781.180,00 | 4.500 | 14.618,04 | 65.781.180,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 14 | LANXESS AG | FR | Xetra/DE | LXS | LXS | 8.000 | 10.141,56 | 81.132.518,40 | 8.000 | 10.141,56 | 81.132.518,40 | 0,00 | 0,00 | |
| 15 | MASTERFLEX | DE | Xetra/DE | MZX | MZX | 11.000 | 5.511,72 | 60.628.920,00 | 11.000 | 5.511,72 | 60.628.920,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 16 | NOBEL BIOOCARE HOLDING AG | CH | VIRT-X/CH | NOBE | NOBE | 700 | 53.688,02 | 37.581.615,03 | 700 | 53.688,02 | 37.581.615,03 | 0,00 | 0,00 | |
| 17 | NOVARTIS AG | CH | VIRT-X/CH | NOVN | NOVN | 11.000 | 10.469,35 | 115.162.855,23 | 11.000 | 10.469,35 | 115.162.855,23 | 0,00 | 0,00 | |
| 18 | O-CELLS AG | DE | Xetra/DE | OCE | OCE | 5.500 | 8.164,53 | 44.904.941,40 | 5.500 | 8.164,53 | 44.904.941,40 | 0,00 | 0,00 | |
| 19 | PETRO CANADA | CA | NYSE/US | PCZ | PCZ | 7.500 | 7.466,46 | 55.998.484,92 | 7.500 | 7.466,46 | 55.998.484,92 | 0,00 | 0,00 | |
| 20 | PUBLICIS GROUPE | FR | EnParis/FR | PUB | PUB | 5.000 | 7.656,50 | 38.282.490,00 | 5.000 | 7.656,50 | 38.282.490,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 21 | ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC. | US | AMEX/USD | RST1 | RST1 | 4.000 | 10.999,57 | 43.998.289,78 | 4.000 | 10.999,57 | 43.998.289,78 | 0,00 | 0,00 | |
| 22 | SGL CARBON | DE | Xetra/DE | SGL | SGL | 15.000 | 4.483,66 | 67.254.966,00 | 15.000 | 4.483,66 | 67.254.966,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 23 | SIEMENS AG | DE | Xetra/DE | SIE | SIE | 4.000 | 18.006,55 | 72.026.198,40 | 4.000 | 18.006,55 | 72.026.198,40 | 0,00 | 0,00 | |
| 24 | SINGULUS TECHNOLOGIES | DE | Xetra/DE | SNG | SNG | 26.500 | 2.906,83 | 77.031.079,80 | 26.500 | 2.906,83 | 77.031.079,80 | 0,00 | 0,00 | |
| 25 | SUNWAYS AG | DE | Xetra/DE | SWW | SWW | 15.000 | 1.684,67 | 25.270.038,00 | 15.000 | 1.684,67 | 25.270.038,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 26 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES L | ISR | Xetra/DE | TEVA | TEVA | 16.500 | 5.654,43 | 93.298.060,55 | 16.500 | 5.654,43 | 93.298.060,55 | 0,00 | 0,00 | |
| 27 | XSTRATA PLC | CH | NYSE/USD | XTAN | XTAN | 6.000 | 9.120,63 | 54.723.779,28 | 6.000 | 9.120,63 | 54.723.779,28 | 0,00 | 0,00 | |
| 28 | YAHOO! INC. | US | NYSE/USD | YHOO | YHOO | 15.000,00 | 4.646,53 | 69.697.919,34 | 15.000,00 | 4.646,53 | 69.697.919,34 | 0,00 | 0,00 | |
| B | INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT) | | | | | 0 | | 0,00 | 0 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| C | VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ | | | | | 295.745 | | 1.612.161.528,23 | 295.745 | | 1.612.161.528,23 | 0,00 | 0,00 | |
| Č | IDT SKUPAJ | | | | | 0 | | 0,00 | 0 | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| D | SKUPAJ C IN Č | | | | | 295.745 | | 1.612.161.528,23 | 295.745 | | 1.612.161.528,23 | 0,00 | 0,00 | |

Datum izpolnitve tabele: Koper, 12.3.2007
 ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe: Majran Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.

| | | | |
|---|--|--------------------------------------|------|
| PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V ENOTE PREMOŽENJA OZ. DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV | | 2006 | IS-2 |
| Družba za upravljanje | | PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER | |
| Investicijski sklad | | Delniški vzajemni sklad Modra linija | |

Datum: 31. 12. 2006

| Zap. št. | Izdajatelj | Država izdajatelja | Oznaka izdajatelja | Oznaka trga | Oznaka naložbe | Količina v lotih oz. enotah, cena v sit | | | | Odstopanje v % | | | |
|----------|--------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------|---|----------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------|----------|
| | | | | | | Količina | Cena/lot | Vrednost | Stanje pred revizijo | Količina | Cena/lot | Vrednost | Količina |
| 1 | A | | | | | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 |
| A1 | UCITS INVESTICIJSKI SKLADI | | | | | | | | | | | | |
| A2 | UCITS vzajemni skladi | | | | | | | | | | | | |
| B | UCITS investicijske družbe | | | | | | | | | | | | |
| B1 | NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI | | | | | | | | | | | | |
| B2 | NE-UCITS vzajemni skladi | | | | | | | | | | | | |
| 1 | iShares MSCI Brazil Index Fund | USD | | NYSE/USD | EWZ | 10.000 | | 85.234.860,90 | 10.000 | | 85.234.860,90 | 0,00 | 0,00 |
| 2 | streetTRACKS Gold Shares | USD | | NYSE/USD | GLD | 19.000 | | 218.497.792,09 | 19.000 | | 218.497.792,09 | 0,00 | 0,00 |
| B2 | NE-UCITS investicijske družbe | | | | | | | | | | | | |
| C | UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ | | | | | 0 | | 0 | 0 | | 0 | 0,00 | 0,00 |
| C | NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ | | | | | 29.000 | | 303.732.652,99 | 29.000 | | 303.732.652,99 | 0,00 | 0,00 |
| D | SKUPAJ C IN Č | | | | | 29.000 | | 303.732.652,99 | 29.000 | | 303.732.652,99 | 0,00 | 0,00 |

| | |
|-------------------------|---|
| Datum izpolnitve tabele | Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe |
| Koper, 12.3.2007 | Marian Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. |

Marian Mahnič
KPMG Slovenija, d.o.o.

| | | | |
|---|--------------------------------------|------|------|
| POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL | | 2006 | IS-3 |
| Družba za upravljanje | PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER | | |
| Investicijski sklad | Delniški vzajemni sklad Modra linija | | |

POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI

| Datum | IS/M-1 | IS/M-2a | IS/M-2b | IS/M-2c | IS/M-2c | IS/M-2d | IS/M-2e* | IS/M-2f** | IS/M-2g | IS/M-BS | IS/K-IP1 |
|------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|-----------|---------|---------|----------|
| 15.5.2006 | DA | DA | DA | DA | DA | DA | | | DA | DA | DA |
| 2.10.2006 | DA | DA | DA | DA | DA | DA | | | DA | DA | DA |
| 31.12.2006 | DA | DA | DA | DA | DA | DA | | | DA | DA | DA |

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

IS/M-2e* - indeksni sklad
IS/M-2f** - namenski sklad

Revizor med drugim preveri:

1. Ali so poročila skladna s stanjem, ki je razvidno iz računovodskih izkazov oziroma letnega poročila investicijskega sklada?
2. Ali so poročila objavljena v predpisanem roku?
3. Ali se poročila ujemajo z javno objavljenimi poročili?
4. Dostopnost poročil investicijskega sklada javnosti

***Pri preverjanju polletnega poročila revizor med drugim preveri:

1. Ali je polletno poročilo izdelano v skladu z veljavnimi predpisi
 2. Ali polletno poročilo vsebuje vse zahtevane elemente
 3. Dostopnost polletnega poročila javnosti
- V kolikor revizor nima posebnih pripomb na pregledano polletno poročilo, označi rubriko z "NE".

Sklenjena pogodba s skrbnikom: BANKA KOPER d.d., Pristaniška ulica 14, Koper, dne 22.12.2005

| | | | |
|-------------------------|---|--|--|
| Datum izpolnitve tabele | Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe | | |
| Koper, 12.3.2007 | Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. | | |

KPMG Slovenija, d.o.o.

| | | | |
|---|--------------------------------------|------|------|
| POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU | | 2006 | IS-4 |
| Družba za upravljanje | PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER | | |
| Investicijski sklad | Dejniški vzajemni sklad Mocra linija | | |

| Vrsta naložb v portfelju investicijskega sklada*(delnice, obveznice...) | Navedba tveganj iz načrta za obvladovanje tveganj IS, povezanih s posamezno vrsto naložb | Merjenje tveganj z analitičnimi metodami (DA, NE) | Navedba ali je DZU v revidiranem letu obvladovala navedena tveganja (1, 2, 3, 4)** |
|---|--|---|--|
| delnice in obveznice | Tveganje neizpolnitve obveznosti | DA | DA, da brez ukrepov |
| | Naložbeno tveganje | DA | DA, da brez ukrepov |
| | Likvidnostno tveganje | DA | DA, da brez ukrepov |
| | Valutno tveganje | DA | DA, da brez ukrepov |
| | Tveganje dolžniških vrednostnih papirjev | DA | DA, da brez ukrepov |
| | Tveganje skrištva | DA | DA, brez ukrepov |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |

* v primeru vlaganja v izvedene finančne instrumente, navedba vrste le teh in namena njihove uporabe (zavarovanje, trgovanje)

- ** 1 - DA, brez ukrepov
 2 - DA, do 5 ukrepov
 3 - DA, nad 5 ukrepov
 4 - NE

| | | | |
|-------------------------|---|--|--|
| Datum izpolnitve tabele | Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe | | |
| Koper, 12.3.2007 | Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. | | |

Marjan Mahnič
 KPMG Slovenija, d.o.o.
 1

| | | | |
|--|--|------|------|
| VREDNOST ENOTE POMOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT POMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRATUNSKI DAN | | 2006 | IS-5 |
| Družba za upravljanje | | | |
| PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER | | | |
| Vzajemni sklad | | | |
| Definitski vzajemni sklad Modra linija | | | |

| Zap. št. | Vseblina | Datum: 15.5.2006 | | | Datum: 2.10.2006 | | | Vrednost v SIT oziroma % |
|----------|---|----------------------|--------------------|----------------|----------------------|--------------------|----------------|--------------------------|
| | | Stanje pred revizijo | Stanje po reviziji | Odstotanje v % | Stanje pred revizijo | Stanje po reviziji | Odstotanje v % | |
| 1 | ČVS* po stanju na obračunski dan | 10.258.709,668,23 | 10.258.709,668,23 | 0,00 | 11.488.932,492,02 | 11.488.932,492,02 | 0,00 | |
| 2 | Število enot pomoženja v obliki na predhodni obračunski dan | 33.045,745,5651 | 33.045,745,5651 | 0,00 | 33.145,680,3741 | 33.145,680,3741 | 0,00 | |
| 3 | Število vplačanih enot v obračunskem obdobju | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 20.478,4162 | 20.478,4162 | 0,00 | |
| 4 | Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | 4.041,0000 | 4.041,0000 | 0,00 | |
| 5 | Vrednost enote pomoženja (VEP**) | 310,4396 | 310,4396 | 0,00 | 346,6193 | 346,6193 | 0,00 | |
| 6 | Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje | -1,15% | -1,15% | 0,00 | 2,59% | 2,59% | 0,00 | |
| 7 | Število enot pomoženja v obliki na obračunski dan | 33.045,745,5651 | 33.045,745,5651 | 0,00 | 33.162,117,7903 | 33.162,117,7903 | 0,00 | |
| Zap. št. | Vseblina | Datum: 29.12.2006 | | | | | | |
| 9 | | Stanje pred revizijo | Stanje po reviziji | Odstotanje v % | | | | |
| 1 | ČVS na obračunski dan | 12.466,088,376,54 | 12.466,088,376,54 | 0,00 | | | | |
| 2 | Število enot pomoženja v obliki na predhodni obračunski dan | 33.128,940,5905 | 33.128,940,5905 | 0,00 | | | | |
| 3 | Število vplačanih enot v obračunskem obdobju | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | | | | |
| 4 | Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju | 0,0000 | 0,0000 | 0,00 | | | | |
| 5 | Vrednost enote pomoženja (VEP) | 376,2900 | 376,2900 | 0,00 | | | | |
| 6 | Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje | 0,04% | 0,04% | 0,00 | | | | |
| 7 | Število enot pomoženja v obliki na obračunski dan | 33.128,940,5905 | 33.128,940,5905 | 0,00 | | | | |

ČVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote pomoženja

| | |
|-------------------------|---|
| Datum izpolnitve tabele | Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe |
| Koper, 12.3.2007 | Marijan Matičič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. |

Marijan Matičič
KPMG Slovenija, d.o.o.

| VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VS | | 2006 | IS-6 |
|------------------------------|--|--------------------------------------|------|
| Družba za upravljanje | | PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER | |
| Vzajemni sklad | | Delniški vzajemni sklad Modra linija | |

| Zap. št. | VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA | Javna objava | Stanje pred revizijo | Odstopanje v % |
|----------|---------------------------|--------------|----------------------|----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | |
| 1 | 15.5.2006 | 310.4396 | 310.4396 | 0,00 |
| 2 | 2.10.2006 | 346.6193 | 346.6193 | 0,00 |
| 3 | 29.12.2006 | 376.2900 | 376.2900 | 0,00 |
| 4 | | | | |
| 5 | | | | |
| 6 | | | | |

| | |
|-------------------------|---|
| Datum izpolnitve tabele | Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe |
| Koper, 12.3.2007 | Martjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. |



KPMG Slovenija, d.o.o.

| | | | |
|--|--------------------------------------|------|------|
| IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA | | 2006 | IS-7 |
| Družba za upravljanje | PRIMORSKI SKLADI, d.o., KOPER | | |
| Investicijski sklad | Delniški vzajemni sklad Modra linija | | |

| Zap. št. | Pipombe in priporočila za izboljšave iz preteklega leta | Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO) |
|----------|---|---|
| | Pismo poslovodstvu v 2005 ni bilo izdano. | |

| | |
|-------------------------|---|
| Datum izpolnitve tabele | Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe |
| Koper, 12.3.2007 | Martjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. |


KPMG Slovenija, d.o.o.
1