

## Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti


### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo priloženo bilanco stanja vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad na dan 31. decembra 2007 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, izkaz denarnega toka in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetu je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, 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, 26/05 in 68/05). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 133/03).

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

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



Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

*pooblaščen revizor*

*partner*

Ljubljana, 21. april 2008

*KPMG Slovenija, d.o.o.*



## Poročilo neodvisnega revizorja

### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo priložene računovodske izkaze vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2007, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, 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 standardi. 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 pripravljanim in poštnim 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 vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad na dan 31. decembra 2007, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1).

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

*pooblaščen revizor*

*partner*

Ljubljana, 21. april 2008

*KPMG Slovenija, d.o.o.*



## Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1

### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo usklajenost naložb vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad z določbami ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), 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. december 2007. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI 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 vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad v letu, ki se je končalo 31. decembra 2007 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

**KPMG SLOVENIJA,**

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.  
1



## Poročilo o vrednosti enote premoženja

### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI 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 primernega zagotovila, da je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad 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 vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

**KPMG SLOVENIJA,**

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.



## Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad predpisala družba za upravljanje

### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo izvajanje ukrepov iz Načrta za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revidirali smo v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj investicijskega sklada, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ter presojanje ustreznih dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je vzajemni sklad PS MODRA LINIJA - delniški sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj iz prvega odstavka, ki jih je zanj predpisala družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

*pooblaščen revizor*

*partner*

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.  
1



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

### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad za poslovno leto, končano 31. decembra 2007 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, 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, vsebini, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad, ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

*pooblaščen revizor*

*partner*

Ljubljana, 21. april 2008

*KPMG Slovenija, d.o.o.*



## Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper, za poslovno leto, končano 31. decembra 2007, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovoren upravljavca vzajemnega sklada to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklepa). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o podatkih in informacijah vsebovanih v omenjenem seznamu. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je seznam z družbo PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper, povezanih oseb, za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

**KPMG SLOVENIJA,**

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

*pooblaščen revizor*

*partner*

Ljubljana, 21. april 2008

*KPMG Slovenija, d.o.o.*

ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA <sup>1)</sup>		2007	IS-0
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS MODRA LINIJA - delniški sklad		

<sup>1)</sup> Revizijske tabele se uporabljajo za revidiranje poslovanja investicijskih skladov, katerih poslovanje je na dan 31. 12. 2007 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).

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

\* 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	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
Koper, 21.4.2008	Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.		

KPMG Slovenija, d.o.o.





PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV		2007	IS-1
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad			
PS MODRA LINIJA - delniški sklad			

Datum: 31. 12. 2007

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
1	VREDNOSTNI PAPIRIJI					7	8	9	10	11	12	13	14
A	Anglo American PLC		Xetra/DE	AAL LN		914.850	42,00	22.182.507	914.850	42,00	22.182.507	0,00	0,00
1	ADVIA AG		Xetra/DE	ADVA GY		8.000	3,42	335.992,36	8.000	3,42	335.992,36	0,00	0,00
2	AIR LIQUIDE		EnPans/FR	AI FP		50.000	101,79	5.394.870,00	50.000	101,79	5.394.870,00	0,00	0,00
3	ALCATEL SA		EnPans/FR	ALU FP		5.300	4,95	26.340,00	5.300	4,95	26.340,00	0,00	0,00
4	ALLIANZ SE VNA O.N.		Xetra/DE	ALV GY		39.000	147,95	5.748.105,00	39.000	147,95	5.748.105,00	0,00	0,00
5	Advanced Micro Devices Inc		NYSE/US	AMD US		2.800	5,09	14.252,00	2.800	5,09	14.252,00	0,00	0,00
6	Aeritz AG		WSE/AV	ANDR AV		38.000	41,45	1.575,00	38.000	41,45	1.575,00	0,00	0,00
7	CARREFOUR		EnPans/FR	CA FP		7.000	53,29	373.030,00	7.000	53,29	373.030,00	0,00	0,00
8	Commerzbank AG		Xetra/DE	CBK GY		14.000	26,26	367.640,00	14.000	26,26	367.640,00	0,00	0,00
9	Continental AG		AEX/NL	CON LN		8.000	41,92	335.337,83	8.000	41,92	335.337,83	0,00	0,00
10	CAIRN ENERGY		Xetra/DE	CEA GY		3.700	88,99	329.263,00	3.700	88,99	329.263,00	0,00	0,00
11	CAPITA GRP		AEX/NL	CPI LN		12.000	9,52	114.215,59	12.000	9,52	114.215,59	0,00	0,00
12	VINCI S.A.		EnPans/FR	DG FP		8.600	50,65	435.590,00	8.600	50,65	435.590,00	0,00	0,00
13	DEUTSCHE TELEKOM AG		Xetra/DE	DTE GY		25.000	15,02	375.500,00	25.000	15,02	375.500,00	0,00	0,00
14	EADS		EnPans/FR	EAD FP		14.500	21,83	316.535,00	14.500	21,83	316.535,00	0,00	0,00
15	Electricite de France SA		EnPans/FR	EDF FP		5.800	81,48	466.286,00	5.800	81,48	466.286,00	0,00	0,00
16	BOUYGUES		EnPans/FR	EN FP		7.500	57,00	427.500,00	7.500	57,00	427.500,00	0,00	0,00
17	EONG - RONJAG		Xetra/DE	EOA GY		4.100	145,59	596.919,00	4.100	145,59	596.919,00	0,00	0,00
18	ERSOL		Xetra/DE	ES6 GY		5.500	72,69	399.795,00	5.500	72,69	399.795,00	0,00	0,00
19	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO S.A.B. DE C.V.		NYSE/US	FMX US		10.000	25,93	259.289,45	10.000	25,93	259.289,45	0,00	0,00
20	Gold Fields Ltd		EnPans/FR	FP FP		7.800	56,83	443.274,00	7.800	56,83	443.274,00	0,00	0,00
21	GPC BIOTECH AG		NYSE/US	GPI US		45.000	9,65	434.073,77	45.000	9,65	434.073,77	0,00	0,00
22	GLAXOSMITHKLINE		Xetra/DE	GPC GY		16.000	2,71	43.960,00	16.000	2,71	43.960,00	0,00	0,00
23	Intel Corp.		NYSE/US	IAG US		20.000	17,44	346.810,25	20.000	17,44	346.810,25	0,00	0,00
24	Johnson Matthey PLC		NYSE/US	JAT US		63.000	5,50	346.647,65	63.000	5,50	346.647,65	0,00	0,00
25	Kinross Gold Corp		NYSE/US	JMT LN		19.500	18,11	353.148,56	19.500	18,11	353.148,56	0,00	0,00
26	LANXESS AG		AEX/NL	LXS GY		13.000	25,65	333.442,42	13.000	25,65	333.442,42	0,00	0,00
27	MASTERFLEX		NYSE/US	MZG US		29.500	12,50	368.724,95	29.500	12,50	368.724,95	0,00	0,00
28	Nobel Biocare		Xetra/DE	LXS GY		16.000	33,51	536.160,00	16.000	33,51	536.160,00	0,00	0,00
29	NOVARTIS N		EnPans/FR	MMB FP		6.200	51,29	317.998,00	6.200	51,29	317.998,00	0,00	0,00
30	ORCL		Xetra/DE	MZG GY		13.500	19,30	260.550,00	13.500	19,30	260.550,00	0,00	0,00
31	ORACLE		NYSE/US	NNIA GY		2.300	184,99	425.477,00	2.300	184,99	425.477,00	0,00	0,00
32	ORACLE		VIRT-X	NOBE VX		2.300	183,11	421.163,96	2.300	183,11	421.163,96	0,00	0,00
33	ORACLE		NOVN VX	NOVN VX		17.800	37,53	668.024,42	17.800	37,53	668.024,42	0,00	0,00
34	ORACLE		EnPans/FR	NRG FP		6.000	7,18	43.080,00	6.000	7,18	43.080,00	0,00	0,00
35	ORACLE		EnPans/FR	ORC FP		5.300	81,53	432.109,00	5.300	81,53	432.109,00	0,00	0,00
36	ORACLE		OSLO	ORK NO		30.000	13,23	396.770,55	30.000	13,23	396.770,55	0,00	0,00
37	ORACLE		NYSE/US	OVTI US		21.500	10,63	228.568,03	21.500	10,63	228.568,03	0,00	0,00
38	PETRO CANADA		NYSE/US	PCZ US		12.500	36,42	455.301,95	12.500	36,42	455.301,95	0,00	0,00
39	PUBLICIS GROUPE		EnPans/FR	PUB FP		21.000	26,78	562.380,00	21.000	26,78	562.380,00	0,00	0,00
40	Q-Cells AG		Xetra/DE	QCE GY		6.000	97,60	585.600,00	6.000	97,60	585.600,00	0,00	0,00
41	ROYAL BANK SCOT ORD 25P		AEX/NL	RBS LN		45.000	6,05	272.448,35	45.000	6,05	272.448,35	0,00	0,00
42													

KPMG Slovenija, d.o.o. *led*

43	RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG		WSE/AV	RIBH AV	103.60	481.740,00	4.650	103.60	481.740,00	0,00	0,00
44	REPOWER SYSTEMS AG		Xetra/DE	RPW GY	125,00	62.500,00	500	125,00	62.500,00	0,00	0,00
45	RSTIROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC		NYSE/US	RSTI US	32,68	261.449,63	8.000	32,68	261.449,63	0,00	0,00
46	Sanoofi-Aventis		EnParis/FR	SAN FP	62,98	327.496,00	5.200	62,98	327.496,00	0,00	0,00
47	SGL Carbon		Xetra/DE	SGL GY	37,02	814.440,00	22.000	37,02	814.440,00	0,00	0,00
48	SIEMENS AG		Xetra/DE	SIE GY	108,86	478.984,00	4.400	108,86	478.984,00	0,00	0,00
49	SanDisk Corp		NYSE/US	SNDK US	22,53	225.324,37	10.000	22,53	225.324,37	0,00	0,00
50	SINGULUS TECHNOLOGIES AG		Xetra/DE	SNG GY	6,97	296.225,00	42.500	6,97	296.225,00	0,00	0,00
51	SUNWAYS AG		Xetra/DE	SWW GY	7,74	139.320,00	18.000	7,74	139.320,00	0,00	0,00
52	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.		NYSE/US	TEVA US	31,57	599.904,90	19.000	31,57	599.904,90	0,00	0,00
53	VIVENDI UNIVERSAL		EnParis/FR	VIV FP	14,000	439.320,00	14.000	31,38	439.320,00	0,00	0,00
54	XSTRATA PLC		WISS	XTAN SW	49,56	297.334,86	6.000	49,56	297.334,86	0,00	0,00
55	YAHOO INC		NYSE/US	YHOO US	15,80	331.811,70	21.000	15,80	331.811,70	0,00	0,00
56	HENKEL KGAA VZO O.N. - PREDNOSTNA DELNICA		Xetra/DE	HEN3 GY	38,43	499.590,00	13.000	38,43	499.590,00	0,00	0,00
57	Lyxor ETF RUSSIA		EnParis/FR	RUS FP	43,30	86.600,00	2.000	43,30	86.600,00	0,00	0,00
58	iShares MSCI Brazil Index Fund		NYSE/US	EWZ US	54,82	548.196,45	10.000	54,82	548.196,45	0,00	0,00
59	streetTRACKS Gold Shares		NYSE/US	GLD US	56,02	1.120.304,33	20.000	56,02	1.120.304,33	0,00	0,00
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)				0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRI SKUPAJ				914,850	22.182.507,31	914,850	0	22.182.507,31	0,00	0,00
Č	IDT SKUPAJ				0	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00
D	SKUPAJ C IN Č				914,850	22.182.507,31	914,850	0	22.182.507,31	0,00	0,00

Datum izpolnitve tabele

Koper, 21. 4. 2008

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv revizorje

Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V ENOTE PREMOŽENJA OZ. DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV		2007	IS-2
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER	
Investicijski sklad		PS MODRA LINIJA - delniški sklad	

Datum: 31. 12. 2007

Količina v letih oz. enotah, cena v eur

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstotanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI												
A1	UCITS vzajemni skladi												
A2	UCITS investicijske družbe												
B	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI												
B1	NE-UCITS vzajemni skladi												
B2	NE-UCITS investicijske družbe												
C	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ												
C	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ												
D	SKUPAJ C IN C												

Datum izpinitve tabele

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe

Koper, 21.4.2008

Marijan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.

1



POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL		2007	IS-3
Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad PS MODRA LINIJA - delniški sklad			

**POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI**

Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2č	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP1
30.03.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.10.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
31.12.2007	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, 21.4.2008	Martjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2007	IS-4
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS MODRA LINIJA - delniški sklad		

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, brez ukrepov
	Naložbeno tveganje	DA	DA, brez ukrepov
	Likvidnostno tveganje	DA	DA, brez ukrepov
	Valutno tveganje	DA	DA, brez ukrepov
	Tveganje dolžniških vrednostnih papirjev	DA	DA, brez ukrepov
	Tveganje skrbništva	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, 21.4.2008	Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o. 

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRČAUNSKI DAN		2007	IS-5
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Vzajemni sklad			
PS MODRA LINIJA - delniški sklad			

Zap. št.	Vsebinska	30.3.2007			30.10.2007		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	61.245.569,87	61.245.569,87	0,00	76.575.300,94	76.575.300,94	0,00
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	33.478.817,8341	33.478.817,8341	0,00	34.358.297,7814	34.358.297,7814	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	10.595,4802	10.595,4802	0,00	558,1742	558,1742	0,00
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	5.412,0000	5.412,0000	0,00	2.402,1188	2.402,1188	0,00
5	Vrednost enote premoženja (VEP**)	1,8291	1,8291	0,00	2,2288	2,2288	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,57%	0,57%	0,00	0,01%	0,01%	0,00
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	33.484.001,3143	33.484.001,3143	0,00	34.356.453,8368	34.356.453,8368	0,00
Datum:		30.3.2007			30.10.2007		
Zap. št.	Vsebinska	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
9	ČVS na obračunski dan	76.089.109,44	76.089.109,44	0,00	76.575.300,94	76.575.300,94	0,00
10	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	34.648.159,2165	34.648.159,2165	0,00	34.358.297,7814	34.358.297,7814	0,00
11	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	8.785,5061	8.785,5061	0,00	558,1742	558,1742	0,00
12	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	1.249,4321	1.249,4321	0,00	2.402,1188	2.402,1188	0,00
13	Vrednost enote premoženja (VEP)	2,1956	2,1956	0,00	2,2288	2,2288	0,00
14	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	-0,05%	-0,05%	0,00	0,01%	0,01%	0,00
15	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	34.655.695,2905	34.655.695,2905	0,00	34.356.453,8368	34.356.453,8368	0,00
Datum:		31.12.2007			30.10.2007		

ČVS\* čista vrednost sredstev  
VEP\*\* vrednost enote premoženja

Datum izpolnitve tabele	
Koper, 21.4.2008	

Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe

Marijan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

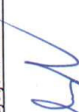
KPMG Slovenija, d.o.o.

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VS		2007	IS- 6
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER	
Vzajemni sklad		PS MODRA LINIJA - delniški sklad	

Zap. št.	VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	Javna objava	Stanje	Odstopanje v %
			pred revizijo	
1	30.3.2007	1.8291	1.8291	0,00
2	30.10.2007	2.2288	2.2288	0,00
3	31.12.2007	2.1956	2.1956	0,00
4				
5				
6				

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 21.4.2008	Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.



IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2007	IS-7
Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad PS MODRA LINIJA - dejniški sklad			

Zap. št.	Pripombe in priporočila za izboljšave iz preteklega leta  Pismo poslovodstvu za leto 2006 ni bilo izdano.	Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO)
----------	---	--

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 21.4.2008	Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za reviziranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o. 