



Delniški vzajemni sklad **MP-ENERGY.SI**

Revidirano letno poročilo
za leto 2007 za
Delniški vzajemni sklad MP-ENERGY.SI

PREGLED VSEBINE

stran

1. POROČILO O POSLOVANJU DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA MP-ENERGY.SI ZA LETO 2007	2
1.1 Pregled poslovanja Delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI	2
1.2 Pregled naložb Delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI	3
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2007	4
2.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2007	4
2.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007	5
2.3 Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007	6
2.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku	7
2.5 Gibanje števila enot premoženja	8
2.6 Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2007	8
2.7 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja v obdobju od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007	9
2.8 Pojasnila k računovodskim izkazom	10
3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	22
4. IZJAVA O USKLAJENOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA Z DOLOČBAMI ZISDU-1	23
5. REVIZORJEV DODATEK	24
5.1 Uvod	24
5.2 Poročilo neodvisnega revizorja	25
5.3 Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	26
5.4 Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje	27
5.5 Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI	28
5.6 Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala DZU	29
5.7 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	30
5.8 Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	31

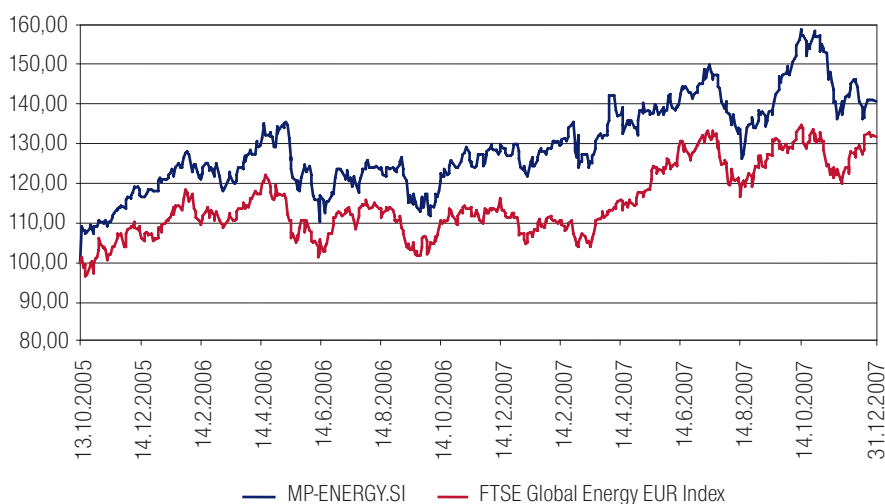
1. POROČILO O POSLOVANJU DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA MP-ENERGY.SI ZA LETO 2007

1.1 PREGLED POSLOVANJA DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA MP-ENERGY.SI

Delniški vzajemni sklad MP-ENERGY.SI je usmerjen v podjetja, ki se ukvarjajo s proizvodnjo in distribucijo raznih oblik energije (nafta, plin, voda, veter, jedrska energija idr.) ter s pridobivanjem in predelavo surovin in materialov.

Kar zadeva naložbeno politiko, je naložba Delniški vzajemni sklad MP-ENERGY.SI primerna za tiste vlagatelje, ki se želijo izpostaviti gibanju vrednosti sektorjev energetike in surovin, za katera velja relativno nizka stopnja elastičnosti ponudbe.

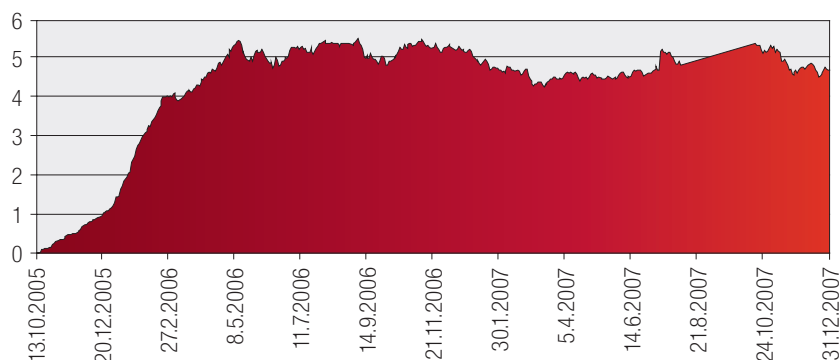
Graf 1: Primerjalno gibanje vrednosti Delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI in primerjalnega indeksa FTSE GLOBAL ENERGY EUR INDEX od 13. 10. 2005 do 31. 12. 2007



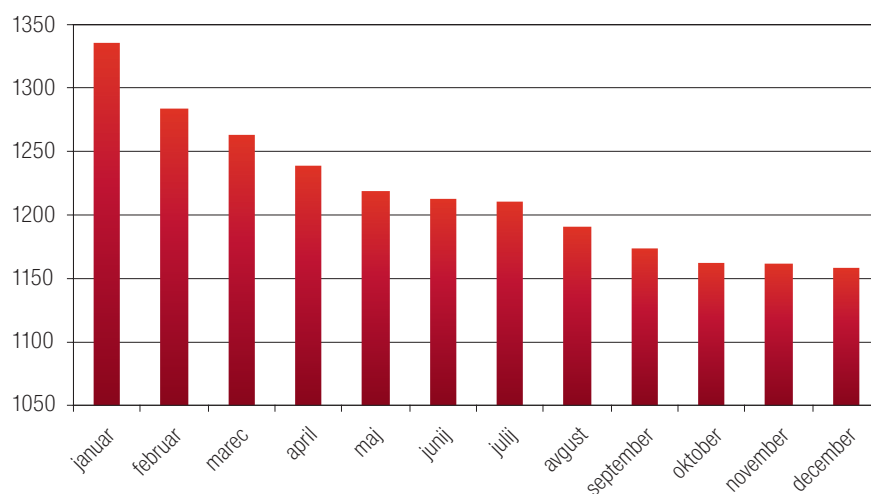
Delniški vzajemni sklad MP-ENERGY.SI je pričel delovati 13. 10. 2005. Nominalna vrednost enote premoženja je znašala 4,17 €. Do 31. 12. 2007 je iz sklada izstopilo 224 vlagateljev. Konec leta 2007 jih je bilo skupaj 1.156, kar predstavlja 16,23 % manj vlagateljev kot jih je sklad beležil konec leta 2006. Celotna sredstva vzajemnega sklada so na zadnji delovni dan leta 2007 znašala 4.659.720,45 €.

Vrednost enote premoženja je na dan 31. 12. 2007 znašala 5,85 €, kar pomeni, da je vrednost enote premoženja v poslovnem letu 2007 pridobila 7,96 % vrednosti.

Graf 2: Gibanje ČVS od 13. 10. 2005 do 31. 12. 2007 za Delniški vzajemni sklad MP-ENERGY.SI (v mio €)

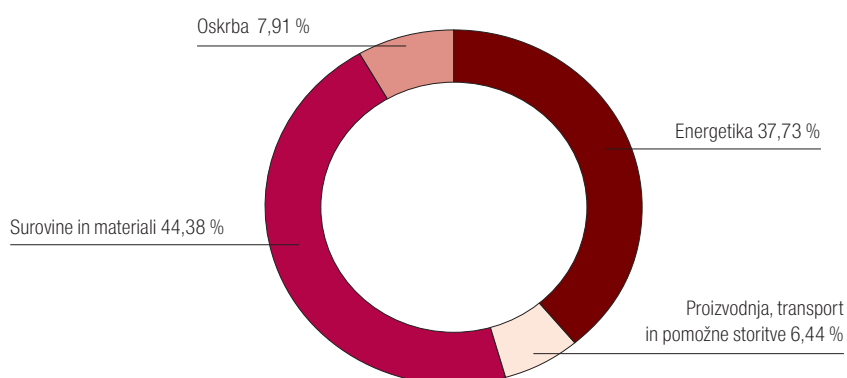


Graf 3: Število vlagateljev po mesecih v letu 2007 v Delniškem vzajemnem skladu MP-ENERGY.SI

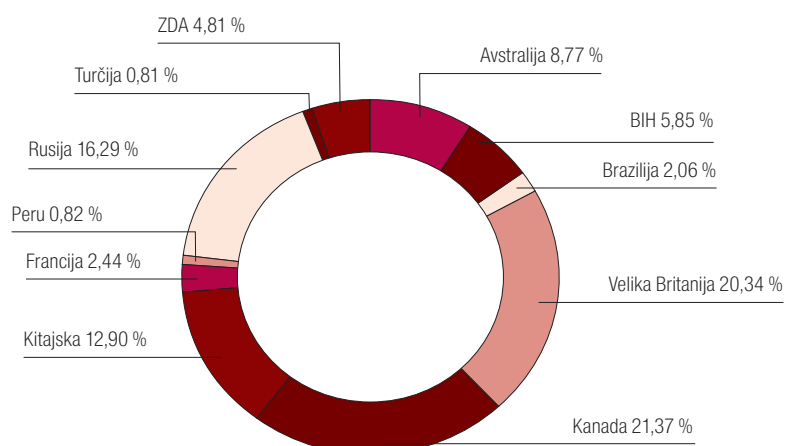


1.2 PREGLED NALOŽB DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA MP-ENERGY.SI

Graf 4: Sestava portfelja Delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI na dan 31. 12. 2007 po panogah (v %)



Graf 5: Sestava portfelja Delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI na dan 31. 12. 2007 po državah (v %)



2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2007

2.1 BILANCA STANJA NA DAN 31. 12. 2007

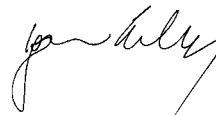
v €	Pojasnilo	31.12.2007	31.12.2006
I. SREDSTVA			
1. Denarna sredstva	4	181.794	14.659
2. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	5	4.494.537	5.212.697
3. Terjatve	6	5.973	1.105
4. Skupaj sredstva		4.682.304	5.228.461
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti			
a) Obveznosti iz upravljanja		8.742	8.559
b) Druge poslovne obveznosti		12.622	66.580
2. Pasivne časovne razmejitve		1.220	1.278
3. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja			
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		3.323.240	3.974.119
b) Vplačani presežek enot premoženja		695.461	857.846
c) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij		320.079	50.153
č) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		320.940	269.926
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		4.682.304	5.228.461

MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave




mag. Igor Erker,
član Uprave



2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2007 DO 31. 12. 2007

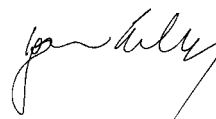
v €	Pojasnilo	2007	2006
1. Prihodki od obresti	9	80	1.757
2. Prihodki od dividend	10	67.542	65.790
3. Drugi finančni prihodki	11	197.025	121.983
4. Iztrženi dobički pri naložbah	12	260.172	172.471
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	13	784.002	756.702
6. Drugi prihodki		12	0
7. Skupaj prihodki		1.308.833	1.118.703
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	14	-93.990	-93.394
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		-7.049	-7.006
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem		-3.600	-3.151
11. Odhodki v zvezi s trgovanjem	15	-9.931	-15.386
12. Drugi finančni odhodki	16	-306.481	-390.397
13. Iztržene izgube pri naložbah	17	-234.760	-239.568
14. Neiztržene izgube pri naložbah	18	-330.255	-95.314
15. Drugi odhodki		-1.827	-4.561
16. Skupaj odhodki		-987.893	-848.777
17. Čisti dobiček ali izguba		320.940	269.926
18. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		299.223	934.745
19. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		-461.608	-213.650
20. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba		158.555	991.021
21. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja v €		0,20	1,04

MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave




mag. Igor Erker,
član Uprave



2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2007 DO 31. 12. 2007

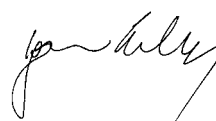
v €	2007	2006
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.018.671	4.732.808
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-1.871.640	-1.079.185
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja		
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1-2-3)	-852.969	3.653.623
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.155.479	3.230.229
6. Izdatki pri nakupu naložb	-3.065.866	-7.097.811
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	47.592	271.549
8. Izdatki za plačilo obveznosti	-117.101	-704.553
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	1.020.104	-4.300.586
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	167.135	-646.963
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12+13)	181.794	14.659
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	167.135	-646.963
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	14.659	661.622

MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave




mag. Igor Erker,
član Uprave



2.4 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA V OBTOKU

v €	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Čisti dobiček ali čista izguba, prenesena (a) iz prejšnjega obračunskega obdobja	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vračunani sprotni dobiček (vračunana izguba) v ceni izplačanega kupona	Vračunani sprotni dobiček (vračunana izguba) v ceni izplačanega kupona				
Stanje 1.1.2006	1.020.239	136.750	0	47.316	0	2.837	1.207.142
Prenos dobička	0	0	0	2.837	0	-2.837	0
Premiki v investicijske kupone	3.862.343	934.746	0	0	0	0	4.797.089
Premiki iz investicijskih kuponov	-908.463	0	-213.650	0	0	0	-1.122.113
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	269.926	269.926
Stanje 31.12.2006	3.974.119	1.071.496	-213.650	50.153	0	269.926	5.152.044
Stanje 1.1.2007	3.974.119	1.071.496	-213.650	50.153	0	269.926	5.152.044
Prenos dobička	0	0	0	269.926	0	-269.926	0
Premiki v investicijske kupone	716.801	299.223	0	0	0	0	1.016.024
Premiki iz investicijskih kuponov	-1.367.680	0	-461.608	0	0	0	-1.829.288
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	320.940	320.940
Stanje 31.12.2007	3.323.240	1.370.719	-675.258	320.079	0	320.940	4.659.720

MP DZU d.d., Ljubljana:



mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave



mag. Igor Erker,
član Uprave



2.5 GIBANJE ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

Pregled gibanja števila enot premoženja v letu 2007

	Število enot premoženja
Stanje 1.1.2007	952.357,8801
Vplačani investicijski kuponi	171.790,8278
Izplačani investicijski kuponi	-327.762,4553
Stanje 31.12.2007	796.386,2526

Pregled gibanja števila enot premoženja v letu 2006

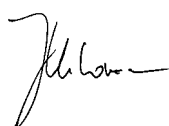
	Število enot premoženja
Stanje 1.1.2006	244.489,5805
Vplačani investicijski kuponi	925.571,4488
Izplačani investicijski kuponi	-217.703,1492
Stanje 31.12.2006	952.357,8801

2.6 IZKAZ PREMOŽENJA NA DAN 31. 12. 2007

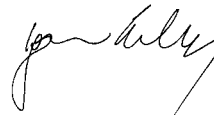
Zap. št.	Izdajatelj vrednostnega papirja	Kotacija	Št. lotov	Vrednost v €	% v vseh sredstvih
	DELNICE NA BORZNEM TRGU - TUJE				
1	RIO LN RIO TINTO PLC	kotira	5.000	362.514	7,74
2	386 HK CHINA PETROLEUM&CHEMICAL	kotira	350.000	359.146	7,67
3	GBS FP LYXOR GOLD BULLION SECURITIE	kotira	4.500	251.775	5,38
4	857 HK PETROCHINA CO LTD-H	kotira	200.000	242.160	5,17
5	GLD US STREETTRACKS GOLD TRUST	kotira	4.000	224.061	4,79
6	LUK GR LUKOIL SPONS ADR	kotira	3.350	193.496	4,13
7	GAZ GR OAO GAZPROM-SPON ADR	kotira	5.000	192.300	4,11
8	KAZ LN KAZAKHMYSMPLC	kotira	10.000	186.950	3,99
9	NNIA GR JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	kotira	1.000	184.500	3,94
10	CCO CN CAMECO CORPORATION	kotira	6.000	164.316	3,51
11	OSTALO	kotira		2.133.319	42,40
	Skupaj delnice na borznem trgu – tuje			4.494.537	92,83

MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave




mag. Igor Erker,
član Uprave



2.7 IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA V OBDOBJU OD 1. 1. 2007 DO 31. 12. 2007

Nakupi vrednostnih papirjev – tuji trg (10 največjih)

Št.	Izdajatelj	Oznaka	Kotacija	Količina	Datum	Vrednost v €
1	SXR URANIUM ONE INC	SXR CN	kotira	30.000	26.03.2007	322.846
2	SXR URANIUM ONE INC	SXR CN	kotira	20.000	12.02.2007	199.240
3	URANIUM PARTICIPATION CORP	U CN	kotira	20.000	27.06.2007	194.939
4	ZINIFEX LTD	ZFX AU	kotira	20.000	12.04.2007	194.431
5	TOTAL SA	FP FP	kotira	3.000	17.08.2007	157.050
6	VEDANTA RESOURCES PLC	VED LN	kotira	7.000	15.01.2007	120.981
7	NEXEN INC	NXY CN	kotira	6.000	20.08.2007	120.731
8	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	JPEMR	kotira	850	30.03.2007	119.578
9	ENCANA CORP	ECA CN	kotira	2.500	17.08.2007	108.040
10	RIO TINTO PLC	RIO LN	kotira	2.500	17.08.2007	107.556

Prodaja vrednostnih papirjev – tuji trg (10 največjih)

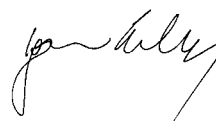
Št.	Izdajatelj	Oznaka	Kotacija	Količina	Datum	Vrednost v €
1	URANIUM PARTICIPATION CORP	U CN	kotira	31.892	17.01.2007	253.784
2	SXR URANIUM ONE INC	SXR CN	kotira	20.000	27.02.2007	221.490
3	TOTAL SA	FP FP	kotira	4.000	01.03.2007	199.782
4	HARBIN POWER EQUIPMENT CO-H	1133 HK	kotira	200.000	15.02.2007	195.612
5	ENCANA CORP	ECA CN	kotira	4.000	08.06.2007	184.559
6	FREEMPORT-MCMORAN COPPER-B	FCX US	kotira	3.500	13.04.2007	181.689
7	SXR URANIUM ONE INC	SXR CN	kotira	20.000	26.07.2007	166.713
8	ZINIFEX LTD	ZFX AU	kotira	15.000	05.01.2007	157.214
9	CAIRN ENERGY PLC	CNE LN	kotira	5.687	25.07.2007	153.257
10	SXR URANIUM ONE INC	SXR CN	kotira	20.000	31.08.2007	152.876

MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave




mag. Igor Erker,
član Uprave



2.8 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1. Pravni položaj

Vzajemni sklad: MP-ENERGY.SI, ustanovljen na podlagi ZISDU-1 (Uradni list RS, št. 110/02)

Sedež: Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana

2. Pravne podlage

Poslovanje vzajemnega sklada poteka na podlagi zakonskih predpisov in podzakonskih aktov, sprejetih na njihovi podlagi, ki so bili v veljavi na dan bilanciranja:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje – ZISDU-1 (Uradni list RS, št. 110/02, 42/04),
- Zakona o trgu vrednostnih papirjev – ZTVP-1 (Uradni list RS, št. 56/99, 84/04),
- Podzakonskih aktov, ki temeljijo na obeh zakonih,
- Slovenskih računovodskih standardov.

3. Temeljne računovodske usmeritve

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter s Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Ur. list RS, št. 76/06).

Denarna sredstva

Denarna sredstva so denar na transakcijskem računu in deviznem računu sklada.

Devizna sredstva na računu so na dan vrednotenja preračunana v € po srednjem tečaju Banke Slovenije. Tečajne razlike, ki se pojavijo pri tem, se izkažejo kot finančni prihodek oziroma finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so razvrščeni med finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe se izkazuje kot neiztržena izguba ali neiztrženi dobiček.

Negativne oziroma pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbi, izmerjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izkazujejo kot iztržene izgube ali iztrženi dobički pri naložbah.

Vrednostni papirji so vrednoteni po zaključnem tečaju trgovalnega dne tistega trga, na katerem so kupljeni.

Vrednostni papirji, ki so nominirani v tuji valuti, so na dan vrednotenja preračunani v € z upoštevanjem srednjega tečaja Banke Slovenije.

Politika obvladovanja tveganj se izvaja na podlagi Pravilnika o načrtu za obvladovanje tveganj, Pravil upravljanja in v skladu z oblikovanimi usmeritvami nadzornega sveta družbe za upravljanje. Bistven ukrep je razpršitev naložb po različnih kriterijih.

Terjatve

Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvirnih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane.

Terjatve so: terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve za obresti, terjatve za dividende in terjatve v zvezi z danimi predujmi za nakup vrednostnih papirjev.

Terjatve za dividende se pripoznajo v poslovnem izidu, ko sklad pridobi pravico do plačila.

Terjatve, nominirane v tuji valuti, so na dan vrednotenja preračunane v € po srednjem tečaju Banke Slovenije.

Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

Terjatve se izkazujejo v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.

Poslovne obveznosti

Obveznosti se izkazujejo po vrednostih, ki izhajajo iz ustreznih listin.

Obveznosti vključujejo: obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev, obveznosti iz upravljanja in druge obveznosti. Med druge obveznosti spadajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov, obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investorjev ter obveznosti do skrbniške banke.

Obveznosti za nakupe vrednostnih papirjev, nominirane v tuji valuti, so na dan vrednotenja preračunane v € po srednjem tečaju Banke Slovenije.

Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Postavka obveznosti do naložbenikov zajema nominalno vrednost vplačanih enot premoženja, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj in nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja.

Prihodki

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

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od denarnih sredstev na transakcijskem računu in od deviznih sredstev na deviznih računih.

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb družbe.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike od vrednostnih papirjev, od terjatev in obveznosti ter od denarnih sredstev na deviznih računih.

Iztrženi dobički pri naložbah so pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno.

Neiztrženi dobički pri naložbah so povečanja vrednosti naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Odhodki

Odhodke vzajemnega sklada predstavljajo odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi s trgovanjem, drugi finančni odhodki, iztržene izgube pri naložbah, neiztržene izgube pri naložbah in drugi odhodki.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje predstavlja obračunana provizija v višini 2 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Povprečna letna čista vrednost sredstev se izračuna kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu. Provizija se izplačuje enkrat mesečno.

Odhodek v zvezi z banko skrbnico je obračunana provizija v višini 0,15 % povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Odhodke v zvezi z revidiranjem predstavljajo stroški revidiranja letnih računovodskih izkazov.

Odhodke v zvezi s trgovanjem vrednostnih papirjev sestavljajo stroški posredovanja pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev.

Drugi finančni odhodki so negativne tečajne razlike od vrednostnih papirjev, terjatev in obveznosti ter od denarnih sredstev na deviznih računih.

Iztržene izgube pri naložbah so negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno.

Neiztržene izgube pri naložbah so zmanjšanja vrednosti naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Drugi odhodki so stroški plačilnega prometa in drugo.

4. Denarna sredstva

v €	31.12.2007	31.12.2006
Denarna sredstva so denar na:		
- denarna sredstva na transakcijskem računu pri NLB	96.475	12.731
- devizna sredstva na deviznem računu pri NLB	85.319	843
- devizna sredstva na deviznem računu v tujini (Form)	0	1.085
Skupaj	181.794	14.659

5. Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

v €	31.12.2007	31.12.2006
- s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu VP	4.494.537	5.212.697
Skupaj	4.494.537	5.212.697

Struktura vrednostnih papirjev na 31. 12. 2007

Zap. št.	Izdajatelj vrednostnega papirja	Kotacija	Št. lotov	Vrednost v €	% v vseh sredstvih
	DELNICE NA BORZNEM TRGU - TUJE				
1	RIO LN RIO TINTO PLC	kotira	5.000	362.514	7,74
2	386 HK CHINA PETROLEUM&CHEMICAL	kotira	350.000	359.146	7,67
3	GBS FP LYXOR GOLD BULLION SECURITIE	kotira	4.500	251.775	5,38
4	857 HK PETROCHINA CO LTD-H	kotira	200.000	242.160	5,17
5	GLD US STREETTRACKS GOLD TRUST	kotira	4.000	224.061	4,79
6	LUK GR LUKOIL SPONS ADR	kotira	3.350	193.496	4,13
7	GAZ GR OAO GAZPROM-SPON ADR	kotira	5.000	192.300	4,11
8	KAZ LN KAZAKHMYSPMLC	kotira	10.000	186.950	3,99
9	NNIA GR JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	kotira	1.000	184.500	3,94
10	CCO CN CAMECO CORPORATION	kotira	6.000	164.316	3,51
11	OSTALO	kotira		2.133.319	42,40
	Skupaj delnice na borznem trgu – tuje			4.494.537	92,83

6. Terjatve

v €	31.12.2007	31.12.2006
Terjatve za dividende	5.973	1.014
Terjatve za predujme	0	91
Skupaj	5.973	1.105

7. Poslovne obveznosti

v €	31.12.2007	31.12.2006
Obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	0	42.926
Obveznosti do družbe za upravljanje		
- za provizije od vplačanih kuponov	1.556	606
- za upravljavsko provizijo	7.186	7.953
Obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investorjev	12.083	23.057
Obveznosti do skrbniške banka	539	597
Skupaj	21.364	75.139

v €	31.12.2007	31.12.2006
Upravljavska provizija		
Obveznost za provizijo 1.1.2007	7.953	1.557
Obračunana provizija med letom	93.990	93.394
Plačana provizija med letom	-94.757	-86.998
Obveznost za provizijo 31.12.2007	7.186	7.953
Vstopna provizija		
Obveznost za provizijo 1.1.2007	606	14.305
Obračunana provizija med letom	14.196	109.577
Plačana provizija med letom	-13.246	-123.276
Obveznost za provizijo 31.12.2007	1.556	606
Skupaj obveznost do družbe za upravljanje	8.742	8.559

8. Investicijski kuponi

Vplačane investicijske kupone vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI je na dan 31. 12. 2007 oblikovalo 1159 investitorjev, ki so imeli 796.386,2526 enot premoženja.

	Investitorji	Delež v %	Enote premoženja	Delež v %
Fizične osebe	1149	99,14	653.013,5389	82,00
Pravne osebe	10	0,86	143.372,7137	18,00
Skupaj	1159	100,00	796.386,2526	100,00

Vrednost enote premoženja je bila na dan 31. 12. 2007 5,8511 €.

Povečanja vplačanih investicijskih kuponov v višini 1.029.645 € predstavlja 171.790,8278 vplačanih enot premoženja s strani investitorjev, zmanjšanja v višini 1.828.714 € pa 327.762,4553 izplačanih enot premoženja.

Pregled 5 največjih posameznih vplačil investicijskih kuponov v letu 2007

Število enot invest. kuponov	Vplačan znesek v €
64.981,9706	400.000
19.043,2825	104.000
10.356,4335	62.500
8.645,5016	55.000
4.522,6848	30.000

Pregled 5 največjih posameznih izplačil investicijskih kuponov v letu 2007

Število enot invest. kuponov	Vplačan znesek v €
28.819,5512	150.000
9.832,0685	55.400
9.599,5085	50.000
9.507,4893	59.777
8.787,6832	48.294

9. Prihodki od obresti

v €	2007	2006
Prihodki od obresti a/vista	70	734
Obresti na deviznem računu	10	1.023
Skupaj	80	1.757

10. Prihodki od dividend

V letu 2007

Dividende delnic z borzne kotacije - tuji trg	v €
ZFX AU - ZINIFEX LTD	8.924
857 HK - PETROCHINA CO LTD-H	6.985
NNIA GR - JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	6.822
KAZ LN - KAZAKHMYS PLC	6.460
386 HK - CHINA PETROLEUM&CHEMICAL	5.372
FCX US - FREEPORT-MCMORAN COPPER-B	4.758
ANTO LN - ANTOFAGASTA PLC	4.522
RIO LN - RIO TINTO PLC	3.099
LUK GR - LUKOIL-SPONS ADR	2.626
SBS US - CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	2.225
OSTALO	15.749
Skupaj	67.542

11. Drugi finančni prihodki

v €	2007	2006
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	197.025	121.983
Skupaj	197.025	121.983

12. Iztrženi dobički pri naložbah

V letu 2007

Iztrženi dobički pri prodaji vrednostnih papirjev z borzne kotacije tujega trga	v €
FCX US - FREEPORT-MCMORAN COPPER-B	36.850
ECA CN - ENCANA CORP	34.114
CNEB LN - CAIRN ENERGY PLC B	30.851
RIO LN - RIO TINTO PLC	29.086
VED LN - VEDANTA RESOURCES PLC	25.195
SXR CN - URANIUM ONE INC.	23.281
1133 HK - HARBIN POWER EQUIPMENT CO-H	21.074
PCA CN - PETRO-CANADA	12.931
XTA LN - XSTRATA PLC	12.187
KAZ LN - KAZAKHMYS PLC	8.371
OSTALO	26.231
Skupaj	260.172

13. Neiztrženi dobički pri naložbah

V letu 2007

Neiztrženi dobički vrednostnih papirjev z borzne kotacije tujega trga	v €
RIO LN - RIO TINTO PLC	170.671
386 HK - CHINA PETROLEUM&CHEMICAL	137.262
NNIA GR - JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	65.500
BHP AU - BHP BILLITON LTD	53.377
GLD US - STREETTRACKS GOLD TRUST	50.803
857 HK - PETROCHINA CO LTD-H	48.099
GBS FP - LYXOR GOLD BULLION SECURITIE	37.350
KAZ LN - KAZAKHMYS PLC	36.828
ANTO LN - ANTOFAGASTA PLC	34.959
UUU CN - URASIA ENERGY LTD	29.431
OSTALO	119.721
Skupaj	784.002

ODHODKI

14. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Obračunana provizija iz naslova upravljanja vzajemnega sklada v višini 2 % povprečne dnevne čiste vrednosti sredstev znaša 93.990 €.

15. Odhodki v zvezi s trgovanjem

v €	2007	2006
Odhodki za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev	-6.433	-12.653
Odhodki za posredovanje pri prodaji vrednostnih papirjev	-3.498	-2.733
Skupaj	-9.931	-15.386

16. Drugi finančni odhodki

v €	2007	2006
Negativne tečajne razlike	-306.481	-390.397
Skupaj	-306.481	-390.397

17. Iztržene izgube pri naložbah

V letu 2007

Iztržene izgube pri prodaji vrednostnih papirjev z borzne kotacije tujega trga	v €
SXR CN - URANIUM ONE INC.	-116.888
CNE LN - CAIRN ENERGY PLC	-28.437
FP FP - TOTAL SA	-18.818
4182 JP - MITSUBISHI GAS CHEMICAL CO	-14.682
ZFX AU - ZINIFEX LTD	-11.751
2883 HK - CHINA OILFIELD SERVICES	-9.082
BP/ LN - BP	-8.021
SU CN - SUNCOR ENERGY INC	-7.524
U CN - URANIUM PARTICIPATION CORP	-5.333
CCO CN - CAMECO CORPORATION	-4.418
OSTALO	-9.805
Skupaj	-234.760

18. Neiztržene izgube pri naložbah

V letu 2007

Neiztržene izgube vrednostnih papirjev z borzne kotacije tujega trga	v €
U CN - URANIUM PARTICIPATION CORP	-45.584
JPEMR - JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	-41.454
ZFX AU - ZINIFEX LTD	-40.673
PDL CN - NORTH AMERICAN PALLADIUM LTD.	-35.247
SGN GY - SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	-32.080
LUK GR - LUKOIL-SPONS ADR	-27.939
XVOLB SM - VOLCAN CIA MINERA SAA-CMN B	-19.842
RFUM-R-A - RAFINERIJA ULJA MODRIČA A.D.	-18.543
CCO CN - CAMECO CORPORATION	-18.159
TCK/B CN - TECK COMINCO LTD-CL	-15.260
OSTALO	-35.474
Skupaj	-330.255

19. Drugi odhodki

v €	2007	2006
Odhodki nadzora ATVP		-1.878
Odhodki plačilnega prometa		-651
Drugi odhodki		-2.032
Skupaj		-4.561

Dogodki po datumu izkaza stanja

Po datumu izkaza se niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in zaradi katerih bi morali opraviti dodatne postopke, da bi ugotovili, ali so ti dogodki pravilno prikazani v računovodskih izkazih.

IZKAZ PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA MP-ENERGY.SI NA DAN 31. 12. 2007 V €

Tip naložbe	Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Valuta	Borza	Število	Vrednost	Delež (%)
Delnica	BHP AU	BHP BILLITON LTD	AVSTRALIJA	AUD	ASX	6.000,00	143.725,01	3,07
Delnica	LYC AU	LYNAS CORPORATION LIMITED	AVSTRALIJA	AUD	ASX	200.000,00	116.966,04	2,50
Delnica	ZFX AU	ZINFEX LTD	AVSTRALIJA	AUD	ASX	20.000,00	147.997,85	3,16
Delnica	JPEMR	JP ELEKTROPRIVREDA HZHB MOSTAR	BOSNA IN HERZEGOVINA	BAM	Sarajevo Stock Exchange	850,00	78.393,20	1,67
Delnica	JPESR	JP ELEKTROPRIVREDA D.D.	BOSNA IN HERZEGOVINA	BAM	Sarajevo Stock Exchange	2.053,00	134.643,64	2,88
Delnica	RFUM-R-A	RAFINERIJA ULJA MODRIČA A.D.	BOSNA IN HERZEGOVINA	BAM	Banja Luka Stock Exchange	121.825,00	59.611,04	1,27
Delnica	SBS US	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	BRAZILIJA	USD	New York	3.000,00	95.781,54	2,05
Delnica	ANTO LN	ANTOFAGASTA PLC	VELIKA BRITANIJA	GBP	London	15.000,00	146.655,76	3,13
Delnica	GBS FP	LYXOR GOLD BULLION SECURITIE	VELIKA BRITANIJA	EUR	EN Paris	4.500,00	251.775,00	5,38
Delnica	KAZ LN	KAZAKHMYS PLC	VELIKA BRITANIJA	GBP	London	10.000,00	186.950,30	3,99
Delnica	RIO LN	RIO TINTO PLC	VELIKA BRITANIJA	GBP	London	5.000,00	362.514,49	7,74
Delnica	CCO CN	CAMECO CORPORATION	KANADA	CAD	Toronto	6.000,00	164.315,87	3,51
Delnica	ECA CN	ENCANA CORP	KANADA	CAD	Toronto	2.500,00	116.790,09	2,49
Delnica	NXY CN	NEXEN INC	KANADA	CAD	Toronto	6.000,00	133.296,42	2,85
Delnica	PDL CN	NORTH AMERICAN PALLADIUM LTD.	KANADA	CAD	Toronto	10.000,00	25.192,05	0,54
Delnica	SU CN	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	CAD	Toronto	1.500,00	112.025,06	2,39
Delnica	TCK/B CN	TECK COMINCO LTD-CL	KANADA	CAD	Toronto	4.000,00	98.082,91	2,09
Delnica	TCM CN	THOMPSON CREEK METALS CO INC	KANADA	CAD	Toronto	8.000,00	94.013,43	2,01
Delnica	TCW CN	TRICAN WELL SERVICE LTD	KANADA	CAD	Toronto	8.000,00	106.471,04	2,27
Delnica	U CN	URANIUM PARTICIPATION CORP	KANADA	CAD	Toronto	20.000,00	145.477,20	3,11
Delnica	386 HK	CHINA PETROLEUM&CHEMICAL	KITAJSKA	HKD	Hong Kong	350.000,00	359.146,34	7,67
Delnica	857 HK	PETROCHINA CO LTD-H	KITAJSKA	HKD	Hong Kong	200.000,00	242.160,28	5,17

IZKAZ PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA MP-ENERGY.SI NA DAN 31. 12. 2007 V €

Delnica	FP FP	TOTAL SA	FRANCIJA	EUR	EN Paris	2.000,00	113.660,00	2,43
Delnica	XVOLB SM	VOLCAN CIA MINERA SAA-CMN B	PERU	EUR	Madrid Stock Exchange	1.903,00	38.269,33	0,82
Delnica	GAZ GR	OAO GAZPROM+SPON ADR REG S	RUSIJA	EUR	Frankfurt	5.000,00	192.300,00	4,11
Delnica	LUK GR	LUKOIL-SPONS ADR	RUSIJA	EUR	Frankfurt	3.350,00	193.496,00	4,13
Delnica	NIA GR	JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	RUSIJA	EUR	Frankfurt	1.000,00	184.500,00	3,94
Delnica	NVTK LI	NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	RUSIJA	USD	London Intl	2.000,00	104.476,60	2,23
Delnica	SGN GY	SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	RUSIJA	EUR	Frankfurt	2.000,00	84.220,00	1,80
Delnica	ALCAR TI	ALARKO CARRIER SANAYI VE TIC	TURČIJA	TRY	Istanbul	4.575,00	37.569,89	0,80
Delnica	GLD US	STREETTRACKS GOLD TRUST	UNITED STATES	USD	New York	4.000,00	224.060,87	4,79
Premoženje skupaj							4.494.537,24	95,99
Denar							181.793,94	3,88
Terjatve							5.973,07	0,13
Skupaj sredstva							4.682.304,25	100,00

MP DZU d.d., Ljubljana:



mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave



mag. Igor Erker,
član Uprave



3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava MP DZU d.d, Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana, ki upravlja vzajemni sklad, potrjuje računovodske izkaze za leto končano na dan 31. 12. 2007 in uporablja računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom navedenim v tem letnem poročilu.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila in računovodskih izkazov tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za leto končano 31. 12. 2007.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

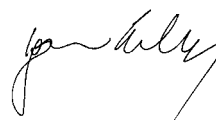
Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma zakonitosti.

MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave



mag. Igor Erker,
član Uprave



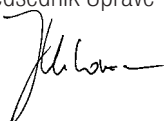
4. IZJAVA O USKLAJENOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA Z DOLOČBAMI ZISDU-1

Uprava MP DZU d.d., Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana, ki upravlja vzajemni sklad, za potrebe revizorjevega mnenja o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z določili ZISDU-1, izjavlja:

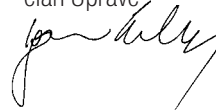
- da je s skrbniško banko Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana sklenila Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za vzajemni sklad,
- da je podpisala pogodbo o odprtju denarnega računa vzajemnega sklada pri skrbniški banki s skrbniško banko Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana,
- da se skrbniške storitve izvajajo s strani skrbnika od začetka poslovanja vzajemnega sklada v skladu s pravili upravljanja sklada,
- da so naložbe vzajemnega sklada usklajene z določbami ZISDU-1 in na njegovi podlagi izdanih predpisov ter s Pravili upravljanja vzajemnega sklada,
- da je uskladila Pravila upravljanja vzajemnega sklada z določili ZISDU-1,
- da je uskladila stroške vzajemnega sklada z določili ZISDU-1 in Pravili upravljanja vzajemnega sklada,
- da je uskladila Prospekt in izvleček prospekta vzajemnega sklada z določili ZISDU-1,
- da je vzpostavila sistem obvladovanja tveganj vzajemnega sklada, ki ga izvaja,
- da je vzpostavila sistem notranjih kontrol s pisno opisanimi postopki izvajanja notranje kontrole in da postopke izvaja,
- da izpolnjuje kadrovske, tehnične in organizacijske pogoje za upravljanje naložb vzajemnega sklada.

MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave



mag. Igor Erker,
član Uprave



5. REVIZORJEV DODATEK

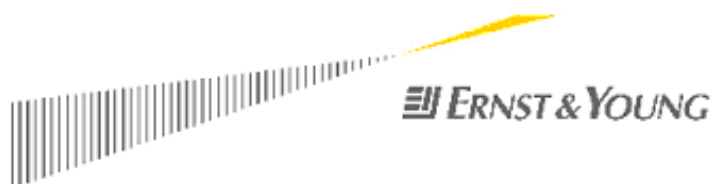
5.1 UVOD

Revidirali smo računovodske izkaze vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI, ki ga upravlja družba MP DZU d.d., Ljubljana, za obdobje, ki se je končalo 31. decembra 2007 in opravili druge postopke, ki so nam bili predpisani s 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 Sklep).

Namen revidiranja letnega poročila investicijskega sklada je bil pregled letnega poročila, določenega s prvim odstavkom 85. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju ZISDU-1) in podajanje neodvisnega strokovnega mnenja zlasti o:

1. letnih računovodskih izkazih investicijskega sklada,
2. pravilnosti in popolnosti razkritij v prilogi k računovodskim izkazom investicijskega sklada,
3. spoštovanju pravil, določenih v ZISDU-1 in na njegovi podlagi izdanih predpisih o upravljanju investicijskega sklada,
4. pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija) ter javnih objav informacij o poslovanju investicijskega sklada,
5. pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb iz šestega odstavka 13. člena ZISDU-1.

Poročilo o revidiranju, ki je sestavljeno iz revizorjevega poročila o računovodskih izkazih, posebnega mnenja za potrebe obveščanja javnosti in revizorjevega dodatka, je združeno z letnimi računovodskimi izkazi in predpisanimi razkritji investicijskega sklada, saj brez njega ni smiselna celota. Pri revizorjevemu dodatku so posamična poročila in mnenja revizorja oblikovana smiselno glede na zahtevo sklepa kot tudi na samo naravo predmeta pregleda.



5.2 Poročilo neodvisnega revizorja

upravljavcu delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI, MP DZU d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI, Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2007, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in zahtevami Zakona o gospodarskih družbah, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov. 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 odgovornost 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 poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne 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

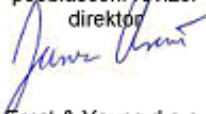
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI, Ljubljana, na dan 31. decembra 2007 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in zahtevami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, ki se nanašajo na pripravo računovodskih izkazov.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje. Naša odgovornost je ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v povezavi s poslovnim poročilom so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni na ocenitev skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi in ne vključujejo pregleda ostalih informacij, ki izhajajo iz nerevidiranih finančnih poročil.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 23. april 2008

Janez Uranič
pooblaščen revizor
direktor

Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



5.3 Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priloženo bilanco stanja delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI dan 31. decembra 2007 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada ter prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb vzajemnega sklada z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, vrednost enote premoženja (odslej VEP) 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 MP DZU, družba za upravljanje, d.o.o. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 (uradno prečiščeno besedilo), 68/05 in 92/07) 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 in 31/07; odslej Sklep). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb ter da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu VEP 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 izraženo v skladu s 6. členom Sklepa.

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

Ljubljana, 23. april 2008

Janez Uranič
pooblaščen revizor
direktor



Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG

Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



5.4 Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje

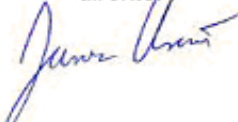
Revidirali smo usklajenost naložb vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 (uradno prečiščeno besedilo) in 68/05; odslej ZISDU-1), s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2007. Za naštetu je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. 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 Sklep). 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 dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določbami pravil upravljanja ter o izpolnjenosti pogojev iz prvega in drugega odstavka 137.a člena ZISDU-1, pri izjemah od prepovedanih poslov pa tudi presojanje, ali sta skrbnik in družba za upravljanje v teh primerih ravnala v najboljšem interesu vlagateljev. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

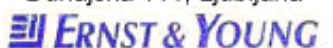
Po našem mnenju so naložbe delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI v letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja.

Ljubljana, 23. april 2008

Janez Uranič
pooblaščen revizor
direktor



Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



5.5 Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI

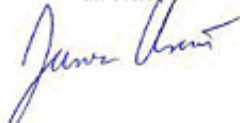
Revidirali smo pravilnost izračuna VEP vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007. Za pravilnost izračuna VEP je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in 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 Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je VEP delniškega vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu VEP na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je vzajemni sklad MP-ENERGY.SI v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

Ljubljana, 23. april 2008

Janez Uranič
pooblaščen revizor
direktor



Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1*



5.6 Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje


Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, ki ga je zanj dne 16.8.2005 predpisala in sprejela družba Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in 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 Sklep). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj IS, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje 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 MP-ENERGY.SI v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI, ki ga je zanj dne 16.8.2005 predpisala družba Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d.

Ljubljana, 23. april 2008

Janez Uranič
pooblaščen revizor
direktor



Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

 **ERNST & YOUNG**

Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



5.7 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

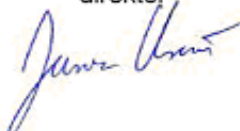
Revidirali smo pravilnost in popolnost v priloženem seznamu navedenih obvestil in poročil vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in 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 Sklep). 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 in presojanje dokazov, da so obvestila in poročila agenciji skladna z namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila vzajemnega sklada MP-ENERGY.SI, ki jih je posredoval 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 MP-ENERGY.SI.

Ljubljana, 23. april 2008

Janez Uranič
pooblaščen revizor
direktor



Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

 **ERNST & YOUNG**

Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



5.8 Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

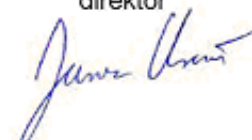
Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovorno ravnateljstvo družbe za upravljanje. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

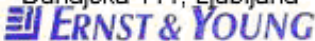
Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje 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 Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d., povezanih oseb za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

Ljubljana, 23. april 2008

Janez Uranič
pooblaščen revizor
direktor



Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1*