



123RF

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

Revidirano letno poročilo
za leto 2007 za
Indeksni vzajemni sklad MP-EUROSTOCK.SI

PREGLED VSEBINE

stran

1. POROČILO O POSLOVANJU INDEKSNEGA VZAJEMNEGA SKLADA MP-EUROSTOCK.SI ZA LETO 2007	2
1.1 Pregled poslovanja Indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI	2
1.2 Pregled naložb Indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI	4
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO, KONČANO 31. 12. 2007	6
2.1 Bilanca stanja na dan 31. 12. 2007	6
2.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007	7
2.3 Izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007	8
2.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja v obtoku	9
2.5 Gibanje števila enot premoženja	10
2.6 Izkaz premoženja na dan 31. 12. 2007	10
2.7 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja v obdobju od 1. 1. 2007 do 31. 12. 2007	11
2.8 Pojasnila k računovodskim izkazom	12
3. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	23
4. IZJAVA O USKLAJENOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA Z DOLOČBAMI ZISDU-1	24
5. REVIZORJEV DODATEK	25
5.1 Uvod	25
5.2 Poročilo neodvisnega revizorja	26
5.3 Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti	27
5.4 Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje	28
5.5 Poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI	29
5.6 Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala DZU	30
5.7 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	31
5.8 Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	32

1. POROČILO O POSLOVANJU INDEKSNEGA VZAJEMNEGA SKLADA MP-EUROSTOCK.SI ZA LETO 2007

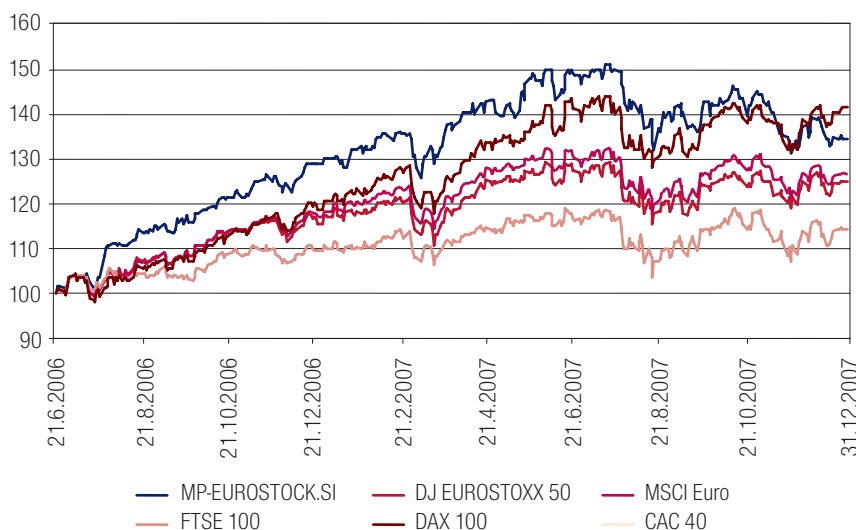
1.1 PREGLED POSLOVANJA INDEKSNEGA VZAJEMNEGA SKLADA MP-EUROSTOCK.SI

MP-EUROSTOCK.SI je indeksni vzajemni sklad, usmerjen v delnice podjetij z visoko dividendno donosnostjo, ki kotirajo na največjih evropskih borzah. Cenovni indeks MP-EUROSTOCK je indeks po meri, ki smo ga oblikovali v MP DZU d.d. in se nanaša na 30 delnic evropskih delniških družb, ki kotirajo na vodilnih borzah držav članic Evropske skupnosti in za katere je značilna visoka likvidnost in tržna kapitalizacija (vsaj 5 mlrd. €). Značilnost sklada je, da del dobička tekoče izplačuje, kar predstavlja minimalno 50 % vseh dividend, ki jih sklad prejema.

Glede na pasivno naložbeno politiko vzajemnega sklada, kjer je izbor delnic opredeljen na osnovi dividendne učinkovitosti in velikosti podjetij, je naložba v vzajemni sklad primerna za vlagatelje, ki želijo dolgoročno vlagati v stabilna evropska podjetja z manjšim nihanjem tržnih vrednosti in letnim izplačilom dividendnih prihodkov.

Posebna značilnost sklada je, da so investicijski kuponi uvrščeni na Ljubljansko borzo d.d. in so pod običajnimi pogoji Ljubljanske borze prosto prenosljivi na organiziranem trgu. Prenosljivost omogoča relativno nižje stroške za vlagatelja in ponuja možnost nakupa oz. prodaje tako na primarnem kot na sekundarnem trgu.

Graf 1: Primerjalno gibanje vrednosti Indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI v primerjavi z glavnimi evropskimi indeksi od 21. 6. 2006* do 31. 12. 2007

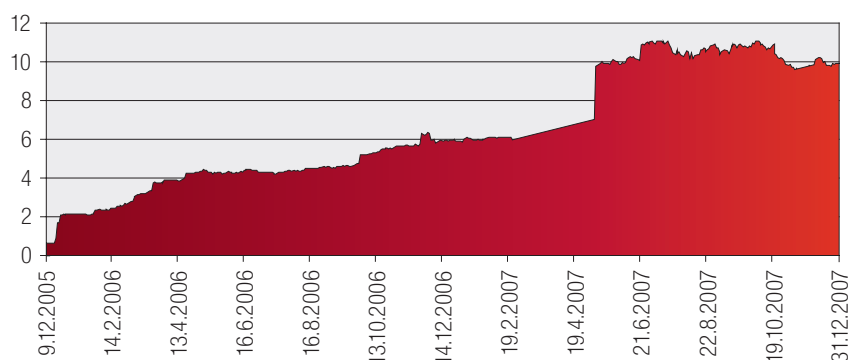


* zacetek kotiranja sklada MP-EUROSTOCK.SI na Ljubljanski borzi (LJSE)

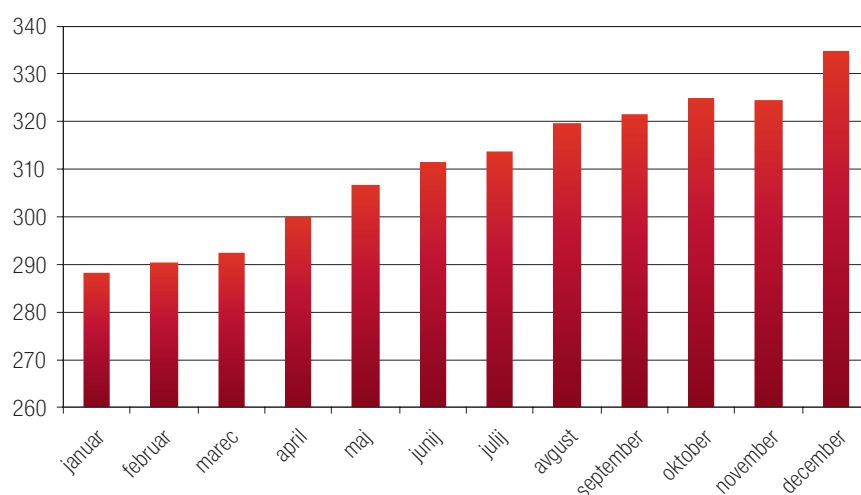
Indeksni vzajemni sklad MP-EUROSTOCK.SI je pričel delovati 09. 12. 2005. Nominalna vrednost enote premoženja je znašala 4,17 €. Do 31. 12. 2007 je v indeksni vzajemni sklad MP-EUROSTOCK.SI vplačalo skupaj 334 vlagateljev, kar je 17,19 % več, kot jih je sklad beležil konec leta 2006. Celotna sredstva vzajemnega sklada so na zadnji delovni dan leta 2007 znašala 10.013.659,94 €.

Vrednost enote premoženja je na dan 31. 12. 2007 znašala 6,65 €, kar predstavlja povečanje vrednosti enote premoženja v poslovnem letu 2007 za 4 % vrednosti.

Graf 2: Gibanje ČVS od 9. 12. 2005 do 31. 12. 2007 za Indeksni vzajemni sklad MP-EUROSTOCK.SI (v mio €)

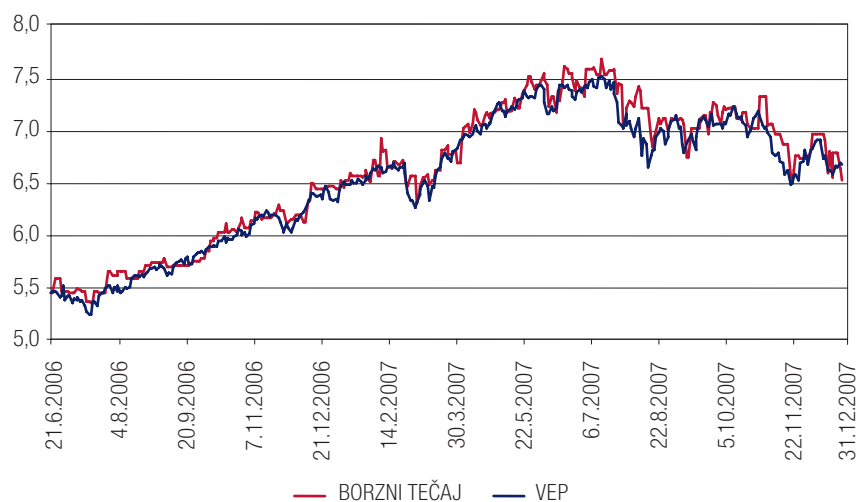


Graf 3: Število vlagateljev po mesecih v letu 2007 v Indeksni vzajemni sklad MP-EUROSTOCK.SI



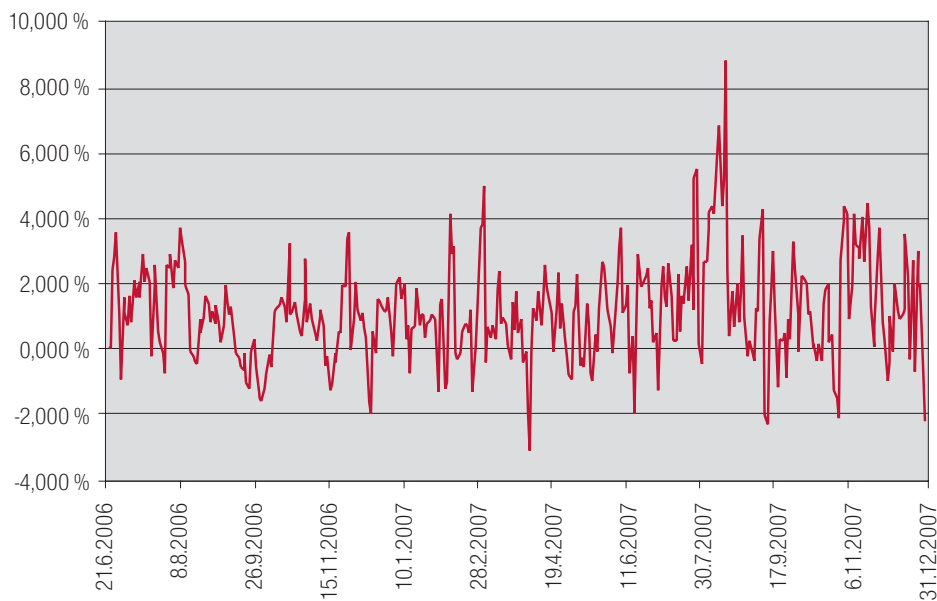
Z investicijskimi kuponi Indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI pod oznako MPEU se je začelo trgovanje na Ljubljanski borzi d.d. sredi junija 2006. Podatki kažejo, da je zelo močna odvisnost med doseženimi borznimi cenami in VEP ($R^2 = 0,99$), kar pomeni, da je 99 % gibanja tržnih vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada pojasnenih z vrednostjo enote premoženja (VEP) tega vzajemnega sklada na primarnem trgu, preostali 1 % pa je posledica dogajanj na organiziranem trgu.

Graf 4: Gibanje VEP in borznega tečaja MPEU od začetka trgovanja, od 21. 06. 2006 do 31. 12. 2007



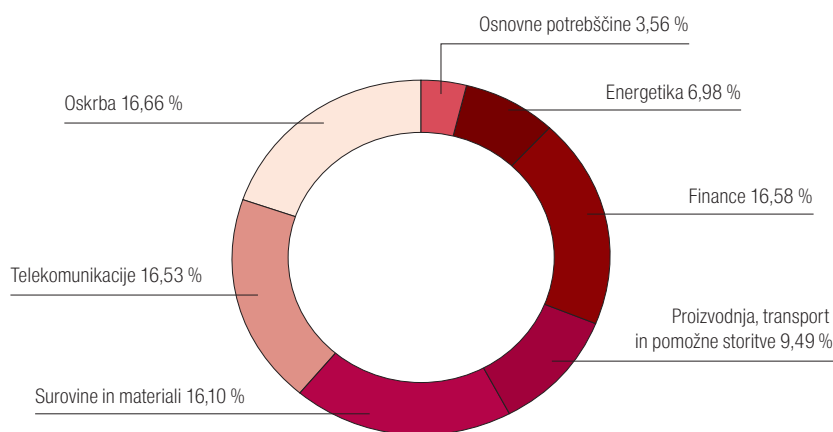
Iz spodnjega grafikona je razvidno, da so bile od začetka trgovanja do 31. 12. 2007 razlike med borznimi tečaji in VEP Indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI praviloma pozitivne, kar konkretno pomeni, da je bilo v 377-ih trgovalnih dnevih 77 % dni, ko je bil borzni tečaj (cena na sekundarnem trgu) višji od VEP (vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada na primarnem trgu). Arbitriranje je ena glavnih prednosti možnosti nakupa enot premoženja vzajemnega sklada na primarnem in na sekundarnem trgu, saj je v opazovanem obdobju povprečna razlika med ceno na primarnem trgu glede na borzno ceno znašala 1,44 %.

Graf 5: Razlike med borznim tečajem MPEU in VEP-om od začetka trgovanja na LJSE, od 21. 06. 2006 do 31. 12. 2007

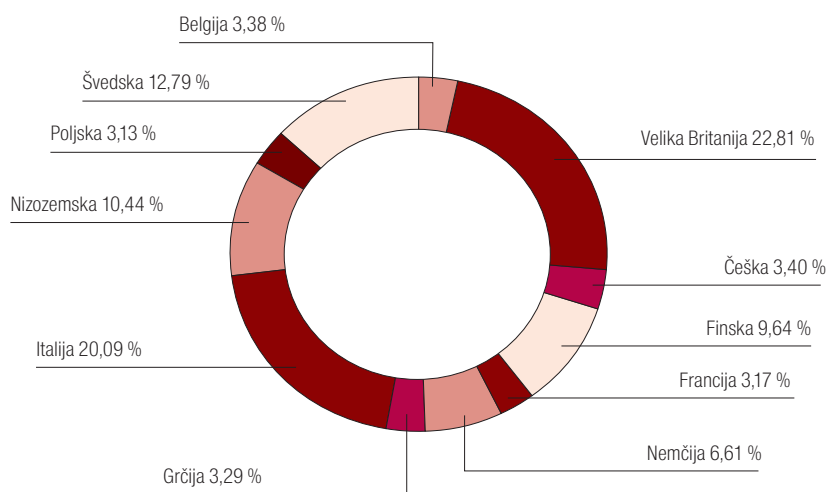


1.2 PREGLED NALOŽB INDEKSNEGA VZAJEMNEGA SKLADA MP-EUROSTOCK.SI

Graf 6: Sestava portfelja Indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI na dan 31. 12. 2007 po panogah (v %)



Graf 7: Sestava portfelja Indeksnega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.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

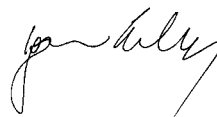
v €	Pojasnilo	31.12.2007	31.12.2006
I. SREDSTVA			
1. Denarna sredstva	4	122.154	6.660
2. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	5	9.889.569	6.030.918
3. Terjatve	6	17.718	196
4. Skupaj sredstva		10.029.441	6.037.774
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti			
b) Obveznosti iz upravljanja		8.345	8.872
c) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		292	13.268
č) Druge poslovne obveznosti		5.944	722
2. Pasivne časovne razmejitve		1.200	1.202
3. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja			
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		7.972.043	4.979.173
b) Vplačani presežek enot premoženja		1.238.891	231.811
c) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		802.726	0
č) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja			802.726
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		10.029.441	6.037.774

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

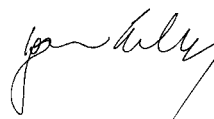
v €	Pojasnilo	2007	2006
1. Prihodki od obresti	9	57	255
2. Prihodki od dividend	10	250.889	383.926
3. Drugi finančni prihodki	11	94.374	55.842
4. Iztrženi dobički pri naložbah	12	896.871	143.106
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	13	327.812	609.664
6. Skupaj prihodki		1.570.003	1.192.793
7. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	14	-44.486	-24.658
8. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		-8.897	-4.290
9. Odhodki v zvezi z revidiranjem		-3.600	-3.000
10. Odhodki v zvezi s trgovanjem	15	-33.608	-11.893
11. Drugi finančni odhodki	16	-291.017	-15.081
12. Iztržene izgube pri naložbah	17	-508.942	-134.205
13. Neiztržene izgube pri naložbah	18	-614.788	-64.221
14. Drugi odhodki		-7.924	-1.878
15. Skupaj odhodki		-1.513.262	-259.226
16. Čisti dobiček ali izguba		56.741	933.567
17. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		1.303.115	357.694
18. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		-222.776	-125.885
19. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem		-130.000	-130.838
20. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba		1.007.080	1.034.538
21. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v ob toku na dan sestavitve bilance stanja		0,67	1,10

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

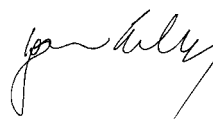
v €	2007	2006
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	5.046.661	4.449.432
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	-933.695	-1.361.192
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	-142.976	-133.333
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1-2-3)	3.969.990	2.954.907
5. Prejemki pri prodaji naložb	10.802.155	3.883.894
6. Izdatki pri nakupu naložb	-15.016.184	-7.007.695
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	561.891	235.941
8. Izdatki za plačilo obveznosti	-202.358	-90.703
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)	-3.854.496	-2.978.563
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)	115.494	-23.656
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12+13)	122.154	6.660
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	115.494	-23.656
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	6.660	30.316

MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave




mag. Igor Erker,
član Uprave



2.4 IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA V OBTOKU

v €	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Čisti dobiček ali čista izguba, prenesena (a) iz prejšnjega obdobja	Presežek iz prevrednotenja	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vračunani sproti dobiček (vračunana izguba) v ceni prodanega kupona	Vračunani sproti dobiček (vračunana izguba) v ceni izplačanega kupona				
Stanje 1.1.2006	2.132.403	12.423	0	13.629	0	-2.479	2.155.976
Prenos dobička	0	0	0	-2.479	0	2.479	0
Premiki v investicijske kupone	4.086.939	357.693	0	0	0	0	4.444.632
Premiki iz investicijskih kuponov	-1.240.169	0	-125.885	0	0	0	-1.366.054
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	933.567	933.567
Delitev dobička	0	-12.420	0	-11.150	0	-130.841	-154.411
Stanje 31.12.2006	4.979.173	357.696	-125.885	0	0	802.726	6.013.710
Stanje 1.1.2007	4.979.173	357.696	-125.885	0	0	802.726	6.013.710
Prenos dobička	0	0	0	802.726	0	-802.726	0
Premiki v investicijske kupone	3.713.947	1.303.115	0	0	0	0	5.017.062
Premiki iz investicijskih kuponov	-721.077	0	-222.776	0	0	0	-943.853
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	56.741	56.741
Delitev dobička	0	-73.259	0	0	0	-56.741	-130.000
Stanje 31.12.2007	7.972.043	1.587.552	-348.661	802.726	0	0	10.013.660

MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave



Medvešek Prušnik
Družba za upravljanje
d.d., Ljubljana

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	941.120,0000
Vplačani investicijski kuponi	701.985,0000
Izplačani investicijski kuponi	-136.302,0000
Stanje 31.12.2007	1.506.803,0000

Pregled gibanja števila enot premoženja v letu 2006

	Število enot premoženja
Stanje 1.1.2006	403.044,6354
Vplačani investicijski kuponi	772.473,4085
Izplačani investicijski kuponi	-234.398,0439
Stanje 31.12.2006	941.120,0000

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	UNILEVER NV-CVA	kotira	14.186	356.777,90	3,56
2	ROYAL DUTCH SHELL PLC	kotira	12.247	352.101,25	3,51
3	ENI SPA	kotira	13.830	346.441,50	3,45
4	KOMERCNI BANKA AS	kotira	2.074	340.448,17	3,39
5	INTESA SANPAOLO	kotira	62.654	338.958,14	3,38
6	DEUTSCHE TELEKOM AG	kotira	22.538	338.520,76	3,38
7	BELGACOM SA	kotira	10.028	338.344,72	3,37
8	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	kotira	15.112	337.539,46	3,37
9	KONINKLIJKE KPN NV	kotira	27.057	336.589,08	3,36
10	SNAM RETE GAS S.P.A.	kotira	76.820	335.703,40	3,35
11	OSTALO	kotira		6.468.144	64,49
	Skupaj delnice na borznem trgu - tuje			9.889.569	98,61

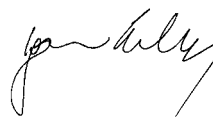
MP DZU d.d., Ljubljana:

mag. Jovan Lukovac,
predsednik Uprave




Medvešek Pušnik d.o.o. Ljubljana

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	SCANIA AB-B	SCVB SS	kotira	20.774	01.10.2007	360.322
2	SKF AB-B	SKFB SS	kotira	24.002	01.10.2007	359.427
3	TELEKOM ITALIA S.P.A.	TIT IM	kotira	166.690	01.10.2007	359.217
4	BELGACOM SA	BELG BB	kotira	11.067	01.10.2007	358.999
5	ACCOR SA	AC FP	kotira	5.697	01.10.2007	358.629
6	SVENSKA CELLULOSA AB-B	SCAB SS	kotira	27.816	01.10.2007	358.255
7	SNAM RETE GAS S.P.A.	SRG IM	kotira	81.259	01.10.2007	358.130
8	OPAP SA	OPAP GA	kotira	13.153	02.10.2007	357.969
9	ROYAL & SUN ALLIANCE INS GRP	RSA LN	kotira	161.824	01.10.2007	357.862
10	KONINKLIJKE KPN NV	KPN NA	kotira	29.515	01.10.2007	357.794

Prodaja vrednostnih papirjev – tuji trg (10 največjih)

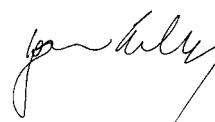
Št.	Izdajatelj	Oznaka	Kotacija	Količina	Datum	Vrednost v €
1	KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	kotira	9.738	01.10.2007	378.926
2	THYSSENKRUPP AG	TKA GY	kotira	8.332	01.10.2007	375.306
3	AKZO NOBEL	AKZA NA	kotira	6.307	01.10.2007	374.219
4	HENNES 6 MAURITZ AB-B SHS	HMB SS	kotira	8.437	01.10.2007	373.065
5	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	LHA GR	kotira	18.093	01.10.2007	369.317
6	SUEZ SA	SZEB BB	kotira	8.866	01.10.2007	368.059
7	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EDP PL	kotira	89.648	01.10.2007	367.557
8	VINCI S.A.	DG FP	kotira	6.680	01.10.2007	366.801
9	TENARIS S.A.	TEN IM	kotira	19.497	01.10.2007	366.264
10	ABN AMRO HOLDING NV	AABA NA	kotira	9.615	23.10.2007	362.870

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-EUROSTOCK.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, 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.

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 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 0,5 % 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 0,1 % 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	121.527	2.370
- devizna sredstva na deviznem računu pri NLB	627	4.290
Skupaj	122.154	6.660

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	9.889.569	6.030.918
Skupaj	9.889.569	6.030.918

Struktura vrednostnih papirjev na dan 31. 12. 2007

Zap. št.	Izdajatelj vrednostnega papirja	Kotacija	Št. lotov	Vrednost v €	% v vseh sredstvih
	DELNICE NA BORZNEM TRGU - TUJE				
1	UNILEVER NV-CVA	kotira	14.186	356.777,90	3,56
2	ROYAL DUTCH SHELL PLC	kotira	12.247	352.101,25	3,51
3	ENI SPA	kotira	13.830	346.441,50	3,45
4	KOMERCNI BANKA AS	kotira	2.074	340.448,17	3,39
5	INTESA SANPAOLO	kotira	62.654	338.958,14	3,38
6	DEUTSCHE TELEKOM AG	kotira	22.538	338.520,76	3,38
7	BELGACOM SA	kotira	10.028	338.344,72	3,37
8	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	kotira	15.112	337.539,46	3,37
9	KONINKLIJKE KPN NV	kotira	27.057	336.589,08	3,36
10	SNAM RETE GAS S.P.A.	kotira	76.820	335.703,40	3,35
11	OSTALO	kotira		6.468.144	64,49
	Skupaj delnice na borznem trgu - tuje			9.889.569	98,61

6. Terjatve

v €	31.12.2007	31.12.2006
Terjatve za dividende	17.718	196
Terjatve za prodane vrednostne papirje		0
Skupaj	17.718	196

7. Poslovne obveznosti

v €	31.12.2007	31.12.2006
Obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	0	259
Obveznosti do družbe za upravljanje	4.203	204
- za provizije od vplačanih kuponov		
- za provizije od izplačil kuponov	301	6.356
- za upravljavsko provizijo	3.841	2.312
Obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investorjev	5.000	0
Obveznosti do skrbniške banka	769	463
Obveznost za izplačilo dividend	292	13.268
Druge obveznosti	175	0
Skupaj	14.581	22.862

v €	31.12.2007	31.12.2006
Upravljavska provizija		
Obveznost za provizijo 1.1.2007	2.312	334
Obračunana provizija med letom	44.486	21.449
Plačana provizija med letom	-42.957	-19.471
Obveznost za provizijo 31.12.2007	3.841	2.312
Vstopna provizija		
Obveznost za provizijo 1.1.2007	204	0
Obračunana provizija med letom	24.687	14.167
Plačana provizija med letom	-20.688	-13.963
Obveznost za provizijo 31.12.2007	4.203	204
Izstopna provizija		
Obveznost za provizijo 1.1.2007	6.356	0
Obračunana provizija med letom	10.159	8.901
Plačana provizija med letom	-16.214	-2.545
Obveznost za provizijo 31.12.2007	301	6.356
Skupaj obveznost do družbe za upravljanje	8.345	8.872

8. Investicijski kuponi

Investitorji so imeli na dan 31. 12. 2007 1.506.803,0000 enot premoženja.

Vrednost enote premoženja je bila na dan 31.12.2007 6,6456 €. Vzajemni sklad MP-EUROSTOCK.SI je bil 21. 6. 2006 sprejet v borzno kotacijo. Vrednost enote premoženja na borzi je bila 28. 12. 2007 6,50 €.

Pregled 5 največjih posameznih vplačil investicijskih kuponov v letu 2007

Število enot invest. kuponov	Vplačan znesek v €
299.068,0000	2.150.000
139.101,0000	1.000.000
94.264,0000	690.557
36.474,0000	250.000
26.858,0000	200.000

Pregled 5 največjih posameznih izplačil investicijskih kuponov v letu 2007

Število enot invest. kuponov	Vplačan znesek v €
78.330,0000	552.695
18.047,0000	123.488
16.785,0000	107.377
14.895,0000	94.399
1.513,0000	9.739

9. Prihodki od obresti

v €	2007	2006
Prihodki od obresti a'vista	57	254
Skupaj	57	254

10. Prihodki od dividend

V letu 2007

Dividende delnic z borzne kotacije - tuji trg	v €
UU/ LN - UNITED UTILITIES PLC	24.187
LLOY LN - LLOYDS TSB GROUP PLC	14.494
FORA NA - FORTIS	13.339
ENI IM - ENI SPA	11.977
INGA NA - ING GROEP NV-CVA	9.765
SSE LN - SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	9.637
BATS LN - BRITISH AMERICAN TOBACCO P.L.C.	8.998
SCTN LN - SCOTTISH & NEWCASTLE PLC	8.852
RDSA NA - ROYAL DUTCH SHELL PLC	8.622
AABA NA - ABN AMRO HODLING NV	8.134
OSTALO	132.884
Skupaj	250.889

11. Drugi finančni prihodki

v €	2007	2006
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	94.374	55.842
Skupaj	94.374	55.842

12. Iztrženi dobički pri naložbah

V letu 2007

Iztrženi dobički pri prodaji vrednostnih papirjev z borzne kotacije tujega trga	v €
AABA NA - ABN AMRO HOLDING NV	109.289
SAND SS - SANDVIK AB	85.602
BAY GY - Bayer AG	79.419
AB/ LN - BOOTS GROUP PLC	66.092
EOA GY - E.ON AG - DELNICA NAVADNA	65.634
TKA GY - THYSSENKRUPP AG	61.693
AKZA NA - AKZO NOBEL	48.764
FOA40 NA - FORTIS (SUBS) CP40	46.794
BATS LN - BRITISH AMERICAN TOBACCO P.L.C.	44.125
VOLVB SS - VOLVO AB-B SHS	38.296
OSTALO	251.165
Skupaj	896.871

13. Neiztrženi dobički pri naložbah

V letu 2007

Neiztrženi dobički vrednostnih papirjev z borzne kotacije tujega trga	v €
VOLVB SS - VOLVO AB-B SHS	82.404
DAI GY - DAIMLER AG	57.588
UNA NA - UNILEVER NV-CVA	50.267
SSE LN - SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	27.058
DTE GY - DEUTSCHE TELEKOM AG	25.958
RDSA NA - ROYAL DUTCH SHELL PLC	20.515
NG/ LN - NATIONAL GRID PLC	18.876
SPW LN - SCOTTISH POWER PLC	13.759
BELG BB - BELGACOM SA	10.955
ENEL IM - ENEL SPA	8.052
OSTALO	12.382
Skupaj	327.812

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 44.486 €.

15. Odhodki v zvezi s trgovanjem

v €	2007	2006
Odhodki za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev	-26.810	-8.907
Odhodki za posredovanje pri prodaji vrednostnih papirjev	-6.798	-2.986
Skupaj	-33.608	-11.893

16. Drugi finančni odhodki

v €	2007	2006
Negativne tečajne razlike	-291.017	-15.081
Skupaj	-291.017	-15.081

17. Iztržene izgube pri naložbah

V letu 2007

Iztržene izgube pri prodaji vrednostnih papirjev z borzne kotacije tujega trga	v €
FORA NA - FORTIS	150.853
VOLVB SS - VOLVO AB-B SHS	110.137
ELUXB SS - ELECTROLUX AB-SER B	80.775
FP/ LN - FRIENDS PROVIDENT PLC	67.949
LG FP - LAFARGE SA	33.685
INGA NA - ING GROEP NV-CVA	22.578
IBE SM - IBERDROLA SA	13.104
LHA GR - DEUTSCHE LUFTHANSA AG	8.050
UU/ LN - UNITED UTILITIES PLC	6.837
SCAB SS - SVENSKA CELLULOSA AB-B	1.875
OSTALO	13.099
Skupaj	508.942

18. Neiztržene izgube pri naložbah

V letu 2007

Neiztržene izgube pri prodaji vrednostnih papirjev z borzne kotacije tujega trga	v €
RTRKS FH - RAUTARUUKKI OYJ	118.134
SKFB SS - SKF AB-B	75.392
STERV FH - STORA ENSO OYJ-R	70.948
UPM1V FH - UPM-KYMMENE OYJ	65.906
LLOY LN - LLOYDS TSB GROUP PLC	59.982
KGH PW - KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	50.603
AC FP - ACCOR SA	46.519
BT/A LN - BT GROUP PLC	40.819
SMIN LN - SMITHS GROUP PLC	18.397
SCAB SS - SVENSKA CELLULOSA AB-B	12.710
OSTALO	55.378
Skupaj	614.788

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-EUROSTOCK.SI NA DAN 31. 12. 2007 V €

Tip naložbe	Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Valuta	Borza	Število	Vrednost	Delež (%)
Delnica	BELGABB	BELGACOM SA	BELGIUM	EUR	EN Brussels	10.028,00	338.344,72	3,37
Delnica	BT/A LN	BT GROUP PLC	BRITAIN	GBP	London	84.891,00	315.729,46	3,15
Delnica	LLOY LN	LLOYDS TSB GROUP PLC	BRITAIN	GBP	London	49.073,00	315.844,49	3,15
Delnica	NG/ LN	NATIONAL GRID PLC	BRITAIN	GBP	London	29.216,00	332.258,05	3,31
Delnica	RSA LN	ROYAL & SUN ALLIANCE INS GRP	BRITAIN	GBP	London	164.402,00	332.233,95	3,31
Delnica	SMIN LN	SMITHS GROUP PLC	BRITAIN	GBP	London	23.234,00	320.938,73	3,20
Delnica	SSE LN	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	BRITAIN	GBP	London	15.112,00	337.539,46	3,37
Delnica	UU/ LN	UNITED UTILITIES PLC	BRITAIN	GBP	London	31.938,00	329.244,26	3,28
Delnica	KOMB CP	KOMERCNI BANKA AS	CZECH REPUBLIC	CZK	SPAD- Prague Stock Exchange	2.074,00	340.448,17	3,39
Delnica	RTRKS FH	RAUTARUUKKI OYJ	FINLAND	EUR	Helsinki	10.826,00	320.990,90	3,20
Delnica	STERV FH	STORA ENSO OYJR	FINLAND	EUR	Helsinki	31.127,00	318.740,48	3,18
Delnica	UPM1V FH	UPM-KYMMENE OYJ	FINLAND	EUR	Helsinki	23.565,00	325.668,30	3,25
Delnica	AC FP	ACCOR SA	FRANCE	EUR	EN Paris	5.802,00	317.369,40	3,16
Delnica	DAI GY	DAIMLERCHRYSLER AG-REG	GERMANY	EUR	Xetra	4.864,00	323.456,00	3,23
Delnica	DTE GY	DEUTSCHE TELEKOM AG	GERMANY	EUR	Xetra	22.538,00	338.520,76	3,38
Delnica	OPAP GA	OPAP SA	GREECE	EUR	ATHEX- Athens Stock Exchange	12.031,00	329.890,02	3,29
Delnica	AL IM	ALLEANZA ASSICURAZIONI	ITALIA	EUR	Milan	37.379,00	332.299,31	3,31
Delnica	ENEL IM	ENEL SPA	ITALIA	EUR	Milan	40.943,00	333.071,31	3,32
Delnica	ENI IM	ENI SPA	ITALIA	EUR	Milan	13.830,00	346.441,50	3,45
Delnica	ISP IM	INTESA SANPAOLO	ITALIA	EUR	Milan	62.654,00	338.958,14	3,38
Delnica	SRG IM	SNAM RETE GAS S.P.A.	ITALIA	EUR	Milan	76.820,00	335.703,40	3,35
Delnica	TIT IM	TELECOM ITALIA S.P.A.	ITALIA	EUR	Milan	153.295,00	325.751,88	3,25

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

Delnica	KPN NA	KONINKLJIKE KPN NV	NETHERLANDS	EUR	EN Amsterdam	27.057,00	336.589,08	3,36
Delnica	RDSA NA	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NETHERLANDS	EUR	EN Amsterdam	12.247,00	352.101,25	3,51
Delnica	UNA NA	UNILEVER NV-CVA	NETHERLANDS	EUR	EN Amsterdam	14.186,00	356.777,90	3,56
Delnica	KGH PW	KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	POLAND	PLN	WSE- Warsawa Stock Exchange	10.645,00	313.410,60	3,12
Delnica	SCAB SS	SVENSKA CELLULOZA AB-B	SWEDEN	SEK	Stockholm	27.511,00	333.634,43	3,33
Delnica	SCVB SS	SCANIA AB-B	SWEDEN	SEK	Stockholm	19.525,00	318.471,64	3,18
Delnica	SKFB SS	SKF AB-B	SWEDEN	SEK	Stockholm	27.219,00	315.678,71	3,15
Delnica	VOLVB SS	VOLVO AB-B SHS	SWEDEN	SEK	Stockholm	27.277,00	313.462,32	3,13
Premoženje skupaj							9.889.568,62	98,61
Denar							122.154,27	1,22
Terjatve							17.717,87	0,18
Skupaj sredstva							10.029.440,76	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:

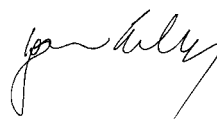
- da je s skrbniško banko Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana sklenila Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za vzajemni sklad,
- da je podpisala pogodbo o odprtju denarnega računa vzajemnega sklada pri skrbniški banki s skrbniško banko Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana,
- da se skrbniške 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

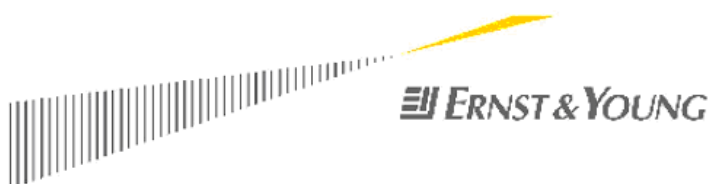
5.1 UVOD

Revidirali smo računovodske izkaze vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.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-EUROSTOCK.SI, MP DZU d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze delniškega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.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

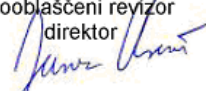
Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja delniškega vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI, Ljubljana, na dan 31. decembra 2007 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi 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-EUROSTOCK.SI na 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 naštetje 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

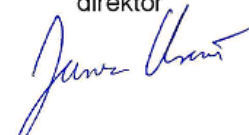
Revidirali smo usklajenost naložb vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 (uradno prečiščeno besedilo) in 68/05; odslej ZISDU-1), s Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), z drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja v poslovnem letu, končanem na dan 31. decembra 2007. Za našeto 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 primernega 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 izpolnitosti 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-EUROSTOCK.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-EUROSTOCK.SI

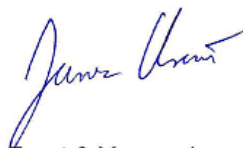
Revidirali smo pravilnost izračuna VEP vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007. Za pravilnost izračuna VEP je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

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-EUROSTOCK.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-EUROSTOCK.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

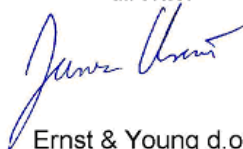
Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanju tveganj Načrt za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, ki ga je zanj dne 16.8.2005 predpisala in sprejela družba Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. Za 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 primerne 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-EUROSTOCK.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-EUROSTOCK.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

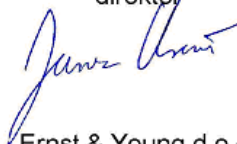
Revidirali smo pravilnost in popolnost v priloženem seznamu navedenih obvestil in poročil vzajemnega sklada MP-EUROSTOCK.SI za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in 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-EUROSTOCK.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-EUROSTOCK.SI.

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*



5.8 Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

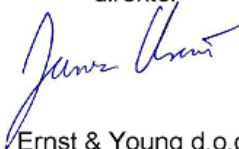
Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovorno 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
ERNST & YOUNG
*Revizija, davčno in poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1*