

V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter Pogodbe o upravljanju Modre linije, d.d., Koper, je uprava družbe Primorski skladi, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper sestavila

POLLETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2005

POSEBNE INVESTICIJSKE DRUŽBE¹

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

Modra linija, d.d., Koper, je kapitalska družba, ki ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezana k reviziji letnih računovodskih izkazov, polletni računovodski izkazi pa niso revidirani.

Koper, avgust 2005

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

Polletno poročilo je sestavljeno iz:

a.) POSLOVNEGA POROČILA, ki zajema:

- Predstavitev družbe

- Poročilo uprave družbe za upravljanje

b.) RAČUNOVODSKEGA POROČILA, ki zajema:

- Bilanco stanja na dan 30.06.2005

- Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2005 do 30.06.2005

- Pojasnila o premoženjsko-finančnem stanju in sestavi financiranja družbe

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV DRUŽBE

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

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

Sedež: Pristaniška 12, Koper

Matična številka: 5853249

Identifikacijska številka: SI19712286

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

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

Direktor družbe je Mirko PAVŠIČ, nadzorni svet družbe pa sestavljajo Vojko ČOK (predsednik), Franko PEČAR (član) in Jožica RADUJKO (član).

Družba nima zaposlenih, vse aktivnosti na podlagi pogodbe o upravljanju opravlja družba za upravljanje.

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

POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU MODRE LINIJE, D.D., KOPER V PRVEM POLLETJU 2005

Preoblikovanje

Potem, ko je v preteklih letih izpeljala že kar nekaj postopkov v zvezi s svojim preoblikovanjem in delno uskladitvijo z ZISDU-1 (združitev treh PID, oddelitev PPS in nato še holdinga, preoblikovanje PID v posebno ID), se mora Modra linija, d.d., Koper kot investicijska družba dokončno uskladiti z določili ZISDU-1 najkasneje do konca leta 2005, in se nato najkasneje v štirih letih preoblikovati v vzajemni sklad. Preoblikovanje v vzajemni sklad je možno tudi neposredno iz posebne investicijske družbe, vendar do konca leta 2005.

Usmeritev tako uprave Primorskih skladov, d.d., Koper kot tudi direktorja in nadzornega sveta Modre linije, d.d., Koper je, da se Modra linija, d.d., Koper preoblikuje v vzajemni sklad na čim enostavnejši način in s čim krajšimi postopki. Zato je bil na 17. skupščini Modre linije, d.d., Koper, dne 15.06.2005 sprejet sklep o neposrednem preoblikovanju posebne investicijske družbe v Delniški vzajemni sklad Modra linija. Na tej osnovi je uprava Primorskih skladov, d.d., Koper še v juniju mesecu začela z aktivnostmi za pridobitev vseh potrebnih dovoljenj pri Agenciji za trg vrednostnih

papirjev, in zamenjavo delnic investicijske družbe za investicijske kupone vzajemnega sklada do konca leta letošnjega leta.

Poslovanje

Pri načrtovanju poslovanja Modre linije, d.d., Koper smo za leto 2005 načrtovali dobiček v višini okrog 121 mio SIT. Glede na to, da je ob koncu leta 2004 čisti nerealizirani kapitalski dobiček znašal okrog 3,3 mrd SIT, smo ob predpostavki, da se razmere na kapitalskih trgih ne bodo bistveno poslabšale, predvideli, da pri realizaciji načrtovanega dobička v letu 2005 ne bi smeli imeti težav.

V prvih šestih mesecih smo v Modri liniji, d.d., Koper ustvarili dobiček v višini okrog 195,4 mio SIT, s čimer smo močno presegle načrte. Ocenjujemo, da bomo tudi načrtovani dobiček za leto 2005 brez težav dosegli oziroma celo presegle.

Moramo pa omeniti, da se je čisti nerealizirani kapitalski dobiček v tem obdobju znižal za približno eno milijardo SIT, na 2,3 mrd SIT. Za prvo polovico letošnjega leta so bile namreč značilne zelo slabe razmere za trgovanje na Ljubljanski borzi. Po začetni rasti v prvih dveh mesecih so v nadaljevanju cene delnic močno padle. Indeks SBI 20 je tako v prvih šestih mesecih letošnjega izgubil približno 10% svoje vrednosti. Na tujih borzah so bile razmere precej boljše, a jih zaradi omejitev pri nalaganju v delnice, ki kotirajo na tujih borzah, nismo mogli v polni meri izkoristiti.

Ocenjujemo, da so cene delnic na domačem trgu vrednostnih papirjev že primerljive s cenami na tujih. Vedno večji problem predstavlja majhnost kapitalskega trga v R Sloveniji in s tem povezana slaba likvidnost večine delnic. Zaradi opisanega stanja na domači borzi smo povečevali, a še vedno zelo previdno, naše naložbe v delnice, ki kotirajo na borzah izven R Slovenije. Na dan 30.06.2005 smo imeli tako v delnicah, izdanih izven R Slovenije (nemških, francoskih, švicarskih in ameriških) naloženih nekaj čez 471,3 mio SIT, kar predstavlja okrog 4,9% vseh sredstev sklada. Po preoblikovanju v vzajemni sklad bomo tovrstne naložbe povečevali, pri čemer bomo razmerje med naložbami sklada v vrednostne papirje izdajateljev, ki imajo sedež v Republiki Sloveniji in izdajateljev izven Republike Slovenije uravnavali ob upoštevanju razmer na posameznih trgih vrednostnih papirjev.

Ostali podatki

Na že omenjeni 17. skupščini so prisotni delničarji potrdili tudi delitev bilančnega dobička za leto 2004 ter podelili razrešnico upravi in nadzornemu svetu. Glede na sprejeti sklep o preoblikovanju investicijske družbe v vzajemni sklad in glede na to, da davčna bilanca družbe omogoča, da se zaradi preteklih izgub davek na dobiček ne plača, tudi če dividende niso izplačane, je skladno s predlogom uprave DZU skupščina sprejela sklep, da ves bilančni dobiček ostane nerazporejen.

Tudi v prvi polovici leta 2005 se je nadaljevalo zmanjševanje števila delničarjev in koncentracija delnic pri nekaterih večjih delničarjih. Ob koncu letošnjega polletja je bilo tako v Modri liniji, d.d., Koper še 14.954 delničarjev (ob koncu leta 2004 jih je bilo še 15.416).

Padanje cen vrednostnih papirjev na borzi v prvi polovici leta 2005 je vplivalo tudi na znižanje cene delnic Modre linije, d.d., Koper. Če je le-ta na začetku leta znašala okrog 260 SIT, je ob polletju znašala okrog 235 SIT.

b.) RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2005

Bilanca stanja na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	30.06.2004
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	65.193	62.600
Dobroimetje pri bankah in gotovina	65.193	62.600
2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	1.167.389	459.585
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.167.389	459.585
Inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu vr. pap.	597.955	459.585
Inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na denarnem trgu	569.434	0
3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	8.368.978	9.943.390
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	7.897.674	9.709.550
Vrednostni papirji z borzne kotacije	5.653.706	6.534.958
Vrednostni papirji s prostega trga	1.270.851	1.122.066
Vredn. papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. pap.	973.117	2.052.526
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	471.304	233.840
Vrednostni papirji z borzne kotacije	471.304	233.840
4. DANI DEPOZITI IN POSOJILA	0	0
5. TERJATVE	64.573	56.248
Terjatve za obresti in dividende	64.573	56.248
SKUPAJ SREDSTVA	9.666.133	10.521.823
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	51.353	58.779
Obveznosti iz nakupa naložb	5.168	12.125
Obveznosti do družbe za upravljanje	12.788	12.855
Druge obveznosti	33.397	33.799
2. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	2.304.939	3.383.086
3. KAPITAL	7.309.841	7.079.958
Vpoklicani kapital	3.415.683	3.415.683
Rezerve iz dobička (zakonske rezerve)	23.381	10.176
Preneseni čisti posl. izid iz pret. posl. leta	307.616	56.717
Čisti posl. izid poslovnega leta	195.362	229.583
Prevred. popravek kapitala	3.367.799	3.367.799
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.666.133	10.521.823

Pojasnila k postavkam v aktivni bilance stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Denarna sredstva na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med sredstvi (v %)
Denarna sredstva na transakcijskem računu	2.832	0,03
Devizni račun	780	0,01
Tolarska sredstva v blagajni	11	0,00
Denarna sredstva na drugih računih	61.570	0,64
Denarna sredstva skupaj	65.193	0,67

2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Naložbe v kratkoročne vrednostne papirje so naložbe v zakladne menice Republike Slovenije (EZM214, EZM215, SZM035, TZ85), v višini 1.167.389 tisoč SIT (12,08% vseh sredstev družbe).

3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Dolgoročni vrednostni papirji na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med sredstvi (v %)
Vrednostni papirji domačih izdajateljev z borzne kotacije	5.653.706	58,49
Vrednostni papirji domačih izdajateljev s prostega trga	1.270.851	13,15
Vrednostni papirji tujih izdajateljev z borzne kotacije	471.304	4,88
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	973.117	10,07
DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ	8.368.978	86,58

Naložbe v delnice domačih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% emisije	Št. delnic	Vrednost v SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	5.626.925.804,46	58,21
1	Aerodrom Ljubljana d.d. (AELG)	0,08	1.461	16.654.552,62	0,17
2	Delo d.d., Ljubljana (DELR)	2,89	19.267	539.473.109,95	5,58
3	Delo prodaja d.d., Ljubljana (DPRG)	1,06	6.315	35.363.368,50	0,37
4	Droga Kolinska d.d. (DRKG)	0,42	60.790	160.210.677,23	1,66
5	Emona Obala d.d. (EOKG)	14,40	250.685	203.508.589,85	2,11
6	Etol d.d., Celje (ETOG)	1,05	2.664	133.200.000,00	1,38
7	Gorenje d.d., Velenje (GRVG)	0,3166	38.629	208.003.258,56	2,15
8	Intereuropa d.d., Koper (IEKG)	1,73	136.641	858.042.625,14	8,88
9	Istrabenz d.d., Koper (ITBG)	2,02	104.503	853.178.167,45	8,83
10	Krka d.d., Novo mesto (KRKG)	0,26	9.313	713.005.980,77	7,38
11	Luka Koper d.d. (LKPG)	0,38	27.483	204.385.299,57	2,11
12	Mlinotest Ajdovščina d.d. (MAJG)	0,56	13.265	19.897.500,00	0,21
13	Merkur d.d., Kranj (MER)	0,11	1.360	49.161.484,00	0,51
14	Mercator d.d., Ljubljana (MELR)	0,66	21.282	713.627.172,72	7,38
15	Petrol d.d., Ljubljana (PETG)	0,40	8.408	528.606.924,16	5,47
16	Pivovarna Laško d.d. (PILR)	0,26	22.556	144.691.552,12	1,50
17	Salus d.d. (SALR)	0,13	171	22.127.400,00	0,23
18	Sava d.d., Kranj (SAVA)	0,02	374	16.275.877,86	0,17
19	Probanka d.d., Ljubljana - pred. deln. (PRBP)	1,18	4.670	28.954.000,00	0,30
20	Terme Čatež d.d. (TCRG)	0,78	4.653	162.888.455,07	1,69
21	Žito d.d., Ljubljana (ZTOG)	0,15	519	15.669.808,89	0,16
II	PROSTI TRG	*	*	1.175.067.958,31	12,16
1	Belinka d.d., Ljubljana (BELG)	0,12	3.149	15.748.149,00	0,16
2	Cinkarna Celje d.d. (CICG)	1,61	13.094	353.912.095,58	3,66
3	Etra 33 d.d., Ljubljana (ETRG)	0,26	116	10.730.000,00	0,11
4	Gea d.d., Slovenska Bistrica (GSBG)	1,31	16.426	13.962.100,00	0,14
5	Gorenjski tisk d.d., Kranj (GTKG)	0,74	7.952	23.058.414,40	0,24
6	Helios Domžale d.d. (HDOG)	1,19	2.607	544.863.000,00	5,64
7	Hidrotehnik d.d., Ljubljana (VHLG)	0,17	665	665.000,00	0,01
8	Iskra avtoelektrika d.d., Šempeter pri Gorici (IALG)	0,03	547	4.922.453,00	0,05
9	Jadran d.d., Sežana (JASG)	1,32	2.180	10.049.800,00	0,10
10	Jata emona d.d. (JAMR)	0,02	521	494.950,00	0,01
11	Juteks d.d., Žalec (JTKG)	0,12	801	20.552.322,33	0,21

12	Lesnina d.d., Ljubljana (MILG)	0,04	30	8.160.000,00	0,08
13	Lip Bled d.d. (LLBG)	0,22	4.314	5.228.568,00	0,05
14	Medaljon d.d., Maribor (MEDR)	0,66	11.476	26.004.616,00	0,27
15	Melamin d.d., Kočevje (MKOG)	0,19	670	3.417.000,00	0,04
16	Mitol d.d., Sežana (MISG)	0,00	10	43.500,00	0,00
17	Niko Železniki d.d. (NKPG)	2,70	968	30.976.000,00	0,32
18	Plama-pur d.d., Podgrad (POPG)	0,09	630	1.827.630,00	0,02
19	Slovenijales d.d., Ljubljana (SLLG)	1,21	3.306	41.358.060,00	0,43
20	RTC Krvavec d.d. (RKRG)	0,66	7.600	7.524.000,00	0,08
21	Swaty d.d., Ljubljana (TUBG)	1,25	3.610	43.320.000,00	0,45
22	Tosama d.d., Domžale (TODG)	0,27	801	8.250.300,00	0,09
III	BREZ KOTACIJE	*	*	973.116.472,50	10,07
1	Abanka Vipa d.d., Ljubljana (ABKN)	0,42	7.785	41.808.600,00	0,43
2	Autocommerce d.d., Ljubljana (ACLG)	1,11	32.168	119.021.600,00	1,23
3	Aero d.d., Celje (AECG)	1,26	1.744	54.986.416,54	0,57
4	Aluminij Montal d.d., Komen (ALMG)	6,90	1.000	58.158.930,00	0,60
5	Elektro Primorska d.d. (EPRG)	0,10	19.666	32.508.487,98	0,34
6	Gorenjska oblačila d.d., Kranj (GOKG)	13,76	4.101	80.657.266,00	0,83
7	Hotel Kompas Bohinj d.d. (KHBG)	1,40	8.190	2.674.444,50	0,03
8	Medn. pod. Lama d.d., Dekani (LAD)	3,67	62.267	70.654.967,38	0,73
9	Mura d.d., Murska Sobota (MMSG)	0,94	40.400	41.000.000,00	0,42
10	Telekom Slovenije d.d. (TLSG)	0,14	8.985	302.201.490,00	3,13
11	Terme Topolšica d.d. (TTOG)	5,97	3.501	125.945.149,05	1,30
12	Vodi Gorica d.d., Nova Gorica (GVOG)	6,45	17.093	43.499.121,05	0,45
	SKUPAJ DELNICE	*	*	7.775.110.235,27	80,44

Naložbe v delnice tujih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% v podjetju	Št. delnic	Vrednost v SIT	Delež med sredstvi (v %)
1	ADVA Ag (ADV.de)	0,0119	4.050	4.298.229,01	0,04
2	BASF Ag (BASF.de)	0,0003	1.700	22.407.856,20	0,23
3	BAYER Ag (BAY.de)	0,0005	3.900	25.964.738,63	0,27
4	BMW GROUP	0,0001	800	7.179.406,79	0,07
5	BOUYGUES (EN.fp)	0,0009	3.000	24.802.588,92	0,26
6	CIBA SPECIALTY CHEM. HOLDING INC. (CIBN.vx)	0,0019	1.300	15.167.135,33	0,16
7	CENTRICA PLC (CNA.ln)	0,0002	9.000	7.446.334,04	0,08
8	DEUTSCHE TELEKOM Ag (DTEGn.de)	0,0002	8.240	29.788.405,20	0,31
9	ELMOS SEMICONDUCTOR Ag (ELG.de)	0,0145	2.800	8.217.220,13	0,09
10	GPC BIOTECH Ag (GPC.de)	0,0122	3.500	7.672.200,43	0,08
11	HENKEL KGAA-prednostna (HNKG_p.de)	0,0026	1.565	27.789.488,55	0,29
12	INFINEON TECHNOLOGIES Ag (IFXGn.de)	0,0009	6.780	12.588.158,36	0,13
13	KALI+SALZ GROUPE AG (SDFG.de)	0,0021	900	10.064.777,03	0,10
14	LAGARDERE S.C.A. (MMB.fp)	0,0004	600	8.868.848,08	0,09
15	LANXESS AG (LX9.de)	0,0005	390	1.736.899,93	0,02
16	MASTERFLEX AG (MZX.de)	0,0381	1.714	11.435.807,03	0,12
17	MEDION Ag (MDN.de)	0,0041	2.000	6.660.020,98	0,07
18	MICROSOFT CORPORATION (MSFT.us)	0,0000	2.000	9.967.313,62	0,10
19	NOKIA CORP. EO (NOA3)	0,0001	5.600	19.050.534,83	0,20
20	NORSK HYDRO ASA (NHY.us)	0,0002	500	8.978.130,24	0,09
21	NOVARTIS N (NOVN.vx)	0,0001	1.600	15.072.621,57	0,16

22	PRAXAIR INC. (PX.us)	0,0006	1.800	16.907.885,01	0,17
23	PUBLICIS GROUPE (PUB.fp)	0,0027	5.300	31.692.117,10	0,33
24	ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC. (RSTI.us)	0,0009	2.860	18.871.791,41	0,20
25	SCHERING Ag (SCHG.de)	0,0010	2.000	24.407.299,91	0,25
26	SIEMENS Ag. (SIE)	0,0002	2.200	32.102.738,54	0,33
27	SINGULUS TECHNOLOGIES Ag (SNGG.de)	0,0189	7.000	15.344.400,86	0,16
28	VINCI S.A. (DG.fp)	0,0019	1.600	25.911.793,86	0,27
29	VOLKSWAGEN Ag (VOWG.de)	0,0005	2.280	20.909.207,74	0,22
	SKUPAJ DELNICE	*	*	471.303.949,33	4,88

Naložbe v obveznice

Z. št.	Izdajatelj	Količina	Vrednost v SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	BORZNA KOTACIJA	*	26.780.588,21	0,28
1	Abanka Vipa, d.d., Ljubljana (AB04)	200	4.910.371,64	0,05
2	Abanka Vipa, d.d., Ljubljana (AB05)	685	16.938.706,17	0,18
3	Abanka Vipa, d.d., Ljubljana (AB06)	200	4.931.510,40	0,05
II	PROSTI TRG	*	95.782.907,53	0,99
1	Abanka Vipa, d.d., Ljubljana (AB08)	1.000	24.609.586,01	0,25
2	Probanka, d.d., Maribor (PRB6)	2.797	71.173.321,52	0,74
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	122.563.495,74	1,27

4. DANI DEPOZITI IN POSOJILA

Na dan 30.06.2005 MODRA LINIJA, d.d., Koper, nima danih depozitov oziroma posojil.

5. TERJATVE

Ob polletju leta 2005 ima MODRA LINIJA, d.d., Koper, odprte terjatve iz naslova dividend, v višini 64.573 tisoč SIT (0,67% vseh sredstev družbe).

Pojasnila k postavkam v pasivi bilance stanja

1. POSLOVNE OBVEZNOSTI

Poslovne obveznosti na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med obveznostmi (v %)
Obveznosti iz naslova nakupa naložb	5.168	0,05
Obveznosti do družbe za upravljanje	12.788	0,13
Druge obveznosti	33.397	0,35
POSLOVNE OBVEZNOSTI SKUPAJ	51.353	0,53

Obveznosti iz naslova nakupa naložb, v višini 5.168 tisoč SIT, so obveznosti do borznoposredniških hiš (PFCI, d.o.o., MBH, d.o.o.). Obveznosti do družbe za upravljanje, v višini 12.788 tisoč SIT, so vračunani stroški provizije za mesec junij 2005. Druge obveznosti, v višini 33.397 tisoč SIT, so obveznosti za izplačilo še ne izplačanih dividend po sklepu 14. skupščine z dne 18.04.2003.

2. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH

Čisti neiztrženi dobički pri naložbah na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med obveznostmi (v %)
ND delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	2.003.926	20,73
ND obveznic domačih izdajateljev z borzne kotacije	53	0,00
ND vrednostnih papirjev tujih izdajateljev z borzne kotacije	61.670	0,64
ND delnic domačih izdajateljev s prostega trga	607.155	6,28
ND drugih vrednostnih papirjev domačih izdaj. s prostega trga	2.238	0,02
NI delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	-322.059	-3,33
NI obveznic domačih izdajateljev z borzne kotacije	-116	0,00
NI delnic domačih izdajateljev s prostega trga	-35.304	-0,37
NI vrednostnih papirjev tujih izdajateljev z borzne kotacije	-12.624	-0,13
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	2.304.939	23,85

3. KAPITAL

Osnovni kapital, vpisan v centralni register vrednostnih papirjev (KDD), znaša 3.415.683.300,00 SIT in je razdeljen na 34.156.833 navadnih delnic z nominalno vrednostjo 100 SIT. Kapital oblikujejo poleg osnovnega kapitala še rzerve iz dobička v višini 23,4 mio SIT, preneseni čisti poslovni izid iz preteklih let v višini 307,6 mio SIT, Čisti poslovni izid v polletju 2005 v višini 195,4 mio SIT in Prevrednotovalni popravek kapitala v višini 3.367,8 mio SIT.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.2005 DO 30.06.2005

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2005 do 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	30.06.2004
1. PRIHODKI OD OBRESTI	61.220	58.552
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	83.676	72.444
3. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	157.128	194.381
4. DRUGI PRIHODKI	689	0
5. SKUPAJ PRIHODKI	302.713	325.377
6. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	-76.036	-75.087
7. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-23.816	-4.492
8. ODHODKI V ZVEZI S POSREDOVANJEM VREDN. PAPIRJEV	-1.522	-1.380
9. ODHODKI ZA POPRAVKE VREDNOSTI NALOŽB	-1.737	-10.389
10. DRUGI ODHODKI	-4.240	-4.446
11. SKUPAJ ODHODKI	-107.351	-95.794
12. POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	195.362	229.583
13. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0
14. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	195.362	229.583

Pojasnila k postavkam v izkazu poslovnega izida

A. PRIHODKI

Na dan 30.06.2005 izkazuje MODRA LINIJA, d.d., Koper, naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Prihodki od obresti na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med prihodki (v %)
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	3.510	1,16
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	16.234	5,36
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	1.037	0,34
Pozitivne tečajne razlike	4.960	1,64
Drugi prihodki od financ. (razen div.)	35.479	11,72
PRIHODKI OD OBRESTI SKUPAJ	61.220	20,22

2. Prihodki od dividend

Za obdobje od 01.01.2005 do 30.06.2005 Modra linija, d.d., Koper, izkazuje prejete dividende v višini 83.676 tisoč SIT (27,64% vseh prihodkov).

3. Iztrženi dobički pri naložbah

Iztrženi dobički pri naložbah za obdobje od 01.01.2005 do 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med prihodki (v %)
ID delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	112.219	37,07
ID delnic domačih izdajateljev s prostega trga	40.400	13,35
Drugi ID	4.509	1,49
IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH SKUPAJ	157.128	51,91

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2005 ima Modra linija, d.d., Koper, naslednje odhodke:

1. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje predstavlja obračunana provizija v višini 1,5% povprečne letne čiste vrednosti sredstev investicijske družbe in v prvih šestih mesecih letošnjega leta znašajo 76.036 tisoč SIT, kar predstavlja 70,83% vseh odhodkov družbe.

2. Iztržene izgube pri naložbah

Družba je v obdobju od 01.01.2005 do 30.06.2005 izkazala iztržene izgube pri naložbah, v višini 23.816 tisoč SIT (22,19% vseh odhodkov), in sicer vrednostnih papirjev Republike Slovenije, v višini 333 tisoč SIT in druge iztržene izgube pri naložbah, v višini 23.483 tisoč SIT.

3. Odhodki za popravke vrednosti

V obdobju od 01.01.2005 do 30.06.2005 ima družba 1.737 tisoč SIT popravkov vrednosti naložb (1,62% vseh odhodkov), in sicer pri naložbah v Hotel Kompas Bohinj, d.d. (184 tisoč SIT) in Pivka, d.d., Neverke (1.553 tisoč SIT).

4. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med odhodki (v %)
Odhodki v zvezi s posredovanjem pri prodaji vrednostnih pap.	-181	0,17
Odhodki v zvezi s posredovanjem pri nakupu vrednostnih pap.	-1.341	1,25
ODHODKI V ZVEZI S POSREDOVANJEM VRED. PAP. SKUPAJ	-1.522	1,42

5. Drugi odhodki

Drugi odhodki na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med odhodki (v %)
Odh. iz naslova stroškov za storitve KDD iz prvega odst. 61. čl. ZISDU-1	-245	0,23
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa	-155	0,14
Odhodki iz naslova str. Revidiranja letnega poročila IS	-719	0,67
Odhodki iz naslova stroškov obveščanja delničarjev	-1.578	1,47
Odhodki iz naslova str. hrambe in/ali vodenja računov vr. pap. IS	-766	0,71
Drugi odhodki	-777	0,71
DRUGI ODHODKI SKUPAJ	-4.240	3,94

UPRAVA DRUŽBE

PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d. Koper

Dušan JEREB Jasna BAČAC
predsednik uprave članica uprave