

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

POLLETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2003

ZA DRUŽBO

***MODRA LINIJA,
pooblaščenica 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, julij 2003

Polletno poročilo je sestavljeno iz:

a.) POSLOVNEGA POROČILA, ki zajema:

- Predstavitev družbe
- Poročilo predsednika uprave družbe za upravljanje

b.) RAČUNOVODSKIH IZKAZOV S POJASNILI, ki zajemajo:

- Bilanca stanja na dan 30.06.2003
- Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2003 do 30.06.2003
- Pojasnila o premoženjsko-finančnem stanju in sestavi financiranja družbe

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV DRUŽBE

Firma: Modra linija, pooblaščen investicijska družba, d.d. Koper

Skrajšana firma: Modra linija d.d. Koper

Sedež: Pristaniška 12, Koper

Matična številka: 5853249

Davčna številka: 19712286

Osnovni kapital, vpisan v register: 3.415.371.300,00 SIT, razdeljen na 34.153.713 navadnih delnic z nominalno vrednostjo 100 SIT. Poročilo KDD d.d. z dne 11.11.2002 zaradi zaokroževanja ob delitvi števila delnic med lastnike, navaja nekoliko spremenjen znesek osnovnega kapitala družbe Modra linija d.d. Koper, in sicer se:

- dne 8.11.2002 v centralnem registru vrednostnih papirjev vpiše 34.156.833 navadnih imenskih delnic prevzemne družbe MODRA LINIJA, d.d., ki je nastala z oddelitvijo;
- delnice se glasijo na nominalni znesek 100,00 SIT;
- skupna nominalna vrednost izdaje je 3.415.683.300,00 SIT.

Ker gre le za razliko zaradi zaokroževanj in je bil na sodišču že vložen predlog za vpis spremembe osnovnega kapitala, je družba v svojih izkazih na dan 30.06.2003 že upoštevala spremenjeni znesek osnovnega kapitala.

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 Leon KLEMŠE (član).

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 PREDSEDNIKA UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Preoblikovanje PID

V začetku leta 2003 je začel veljati nov zakon, ki v skladu z direktivami Evropske unije na nov način ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje (ZISDU-1) v Sloveniji. Med pomembnejše novosti, ki jih prinaša ZISDU-1, sodita tudi obvezno preoblikovanje investicijskih družb (ID) v vzajemni sklad po izteku določenega prehodnega obdobja, kot tudi možnost takojšnjega direktnega preoblikovanja pooblaščenih investicijskih družb (PID) v vzajemni sklad. V vsakem primeru pa se morajo PID do konca letošnjega leta preoblikovati v eno od naslednjih oblik: ID, vzajemni sklad ali redno delniško družbo (holding).

Na skupščini PID Modra linija, ki bo predvidoma jeseni, se bomo torej morali odločiti, katero pot za dokončno preoblikovanje PID bomo izbrali. Pri odločitvi bodo poleg obstoječe strukture naložb PID pomembno vlogo odigrali številni podzakonski akti, ki jih je pripravila Agencija za trg vrednostnih papirjev in ki naj bi v kratkem začeli veljati. Upoštevati bo treba tudi davčni vidik preoblikovanja, saj zaenkrat še ni jasno, ali naj bi bili nerealizirani kapitalski dobički, ki bi nastali delničarjem PID zaradi preoblikovanja PID v vzajemni sklad obdavčeni ali ne.

Ugotovimo lahko, da glede na obstoječo strukturo naložb ne pride v poštev preoblikovanje PID v redno delniško družbo (holding). Po stanju na dan 30.06.2003 ima PID Modra linija namreč že okrog 73% svojih naložb v obliki vrednostnih papirjev, ki kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ter v obliki denarnih sredstev, terjatev in drugih kratkoročnih naložb. S tem že izpolnjuje pogoje za preoblikovanje v ID ali v vzajemni sklad. Edina ovira so še naložbe v družbe z omejeno odgovornostjo, ki niso primerna oblika naložb za ID ali vzajemni sklad. Zato bomo morali te naložbe, ki predstavljajo manj kot 3% naložb PID, do konca leta odprodati.

Poslovanje PID

Pri načrtovanju poslovanja PID Modra linija v letu 2003 smo predvideli, da bo dosežen podoben dobiček kot v letu 2002, torej v višini okrog 120 mio SIT. Glede na to, da je ob koncu leta 2002 čisti neiztrženi kapitalski dobiček PID znašal čez 1.800 mio SIT, smo ob predpostavki, da se razmere na kapitalskih trgih ne bodo bistveno poslabšale, predvideli, da pri realizaciji načrtovanega dobička v letu 2003 ne bi smeli imeti težav.

Za prvo polovico letošnjega leta je značilno bolj ali manj umirjeno trgovanje na Ljubljanski borzi, s trendom upadanja tečajev večine delnic. Tako se je indeks SBI 20, glede na konec leta 2002, znižal za okrog 8%. Tako stanje je po naši oceni predvsem posledica umirjanja po lanskih burnih dogodkih v zvezi s prevzemanjem Leka. Svoj delež pa je prispevalo tudi negotovo stanje na svetovnih trgih zaradi vojne v Iraku in pojava bolezni SARS v začetku leta.

V prvih šestih mesecih smo v PID Modra linija ustvarili dobiček v višini okrog 35 mio SIT. Glede na to, da bo večina prihodkov iz naslova dividend realizirana v drugi polovici leta, ocenjujemo, da bomo načrtovani dobiček za leto 2003 brez težav dosegli.

Zaradi opisanega stanja na Ljubljanski borzi se je čisti neiztrženi kapitalski dobiček PID v prvih šestih mesecih letošnjega leta znižal za okrog 400 mio, na okrog 1.400 mio.

Zaradi opisanega stanja na domači borzi smo v začetku leta začeli nalagati tudi na tuje borze. Na dan 30.06.2003 imamo tako v tujih delnicah (nemških, ameriških) naloženo nekaj čez 50 mio SIT. V bodoče nameravamo tovrstne naložbe še povečevati.

Ostali podatki

Dne 18.04.2003 je bila izvedena skupščina, na kateri so prisotni delničarji potrdili delitev bilančnega dobička za leto 2002, podelili razrešnico upravi in nadzornemu svetu ter ponovno izvolili obstoječe

člane nadzornega sveta. Delničarjem, ki so bili na dan 30.04.2003 vpisani v delniško knjigo, bodo najkasneje do 30.09.2003 izplačane dividende v višini 4,00 SIT bruto po delnici.

Tudi v letu 2003 je bil opazen trend zmanjševanja števila delničarjev in koncentracija delnic pri nekaterih večjih delničarjih. Ob koncu prvega polletja leta 2003 je bilo tako v Modri liniji še 17.081 delničarjev (ob koncu leta 2002 jih je bilo še 18.441).

Glede na padanje cen na borzi se je v prvi polovici leta 2002 znižala tudi cena delnic Modre linije. Če je le-ta na začetku leta znašala okrog 156,00 SIT, je ob polletju znašala okrog 142,00 SIT.

V dogovoru z družbo za upravljanje se je ob oddelitvi Modre linije holding znižala upravljska provizija, ki jo PID Modra linija plačuje Primorskim skladam, s 3% letno na 2%. Glede na to, da je do znižanja provizije prišlo šele ob koncu leta 2002, je pomembnejši vpliv na poslovanje Modre linije navedeno znižanje imelo šele v letu 2003.

O poslovanju PID Modra linija je bila javnost ažurno obveščena v časopisju oziroma na spletnih straneh družbe za upravljanje.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2003

A. SREDSTVA

Sredstva – premoženje družbe sestavljajo naslednje glavne skupine, ki so razvidne iz naslednje tabele, v kateri so podatki v 000 SIT:

Z. ŠT.	O P I S	30.06.2003		30.06.2002*	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
1	DENARNA SREDSTVA	58.361	0,70	83.896	0,64
2	KRATK. VREDNOSTNI PAPIRJI	148.426	1,77	158.993	1,22
3	DOLG. VREDNOSTNI PAPIRJI	7.726.580	92,18	11.566.075	88,88
3.1	<i>Domači vr. papirji z borzne kotacije</i>	<i>4.944.619</i>	<i>58,99</i>	<i>5.167.530</i>	<i>39,71</i>
3.2	<i>Domači vr. papirji s prostega trga</i>	<i>682.839</i>	<i>8,15</i>	<i>1.565.790</i>	<i>12,03</i>
3.3	<i>Drugi domači vrednostni papirji</i>	<i>2.047.271</i>	<i>24,42</i>	<i>4.832.755</i>	<i>37,14</i>
3.4	<i>Tuji vrednostni papirji</i>	<i>51.851</i>	<i>0,62</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
4	DANA POSOJILA IN DEPOZITI	50.063	0,60	0	0,00
5	TERJATVE	82.196	0,98	535.070	4,11
6	DELEŽI V DRUGIH PRAVNIH OS.	316.591	3,77	580.495	4,46
7	NEPREMIČNINE	0	0,00	88.043	0,68
	SKUPAJ SREDSTVA	8.382.217	100,00	13.012.572	100,00

* Od družbe Modra linija d.d. Koper se je dne 06.11.2002 oddelila družba Modra linija holding d.d., zato podatki na dan 30.06.2003 niso primerljivi s podatki na dan 30.06.2002.

Pojasnila k postavkam v aktivi bilance stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Modra linija d.d. Koper ima na dan 30.06.2003 skupaj denarnih sredstev za 58.361 tisoč SIT, in sicer 58.350 tisoč SIT na transakcijskem računu pri Banki Koper d.d., 11 tisoč SIT pa v blagajni.

2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Naložbe v kratkoročne vrednostne papirje so naložbe v trimesečne zakladne menice Republike Slovenije (TZM61) v vrednosti 148.426 tisoč SIT.

3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

V nadaljevanju podajamo pregled dolgoročnih naložb v delnice in obveznice na dan 30.06.2003:

Naložbe v delnice domačih izdajateljev

Z. št.	PODJETJE-izdajatelj delnic	% v podjetju	št. delnic	vrednost v 000 SIT	% v aktivih
I	Borzna kotacija	*	*	4.927.320	58,78
1	Delo d.d. Ljubljana	2,88	19.207	422.756	5,04
2	Delo prodaja d.d.	0,24	1.444	7.798	0,09
3	Droga d.d.	0,59	1.659	134.381	1,60
4	Emona Obala Koper d.d.	18,97	330.348	528.557	6,31
5	Etol d.d.	3,25	8.920	347.880	4,15
6	Gorenje d.d. Velenje	0,18	22.207	85.246	1,02
7	Intereuropa d.d.	1,72	136.012	714.494	8,52
8	Istrabenz d.d.	1,80	92.988	603.872	7,20
9	Kolinska d.d.	0,75	23.878	114.637	1,37
10	Krka d.d. Novo mesto	0,45	15.845	654.546	7,81
11	Luka Koper d.d.	0,27	19.088	90.175	1,08
12	Mlinotest Ajdovščina d.d.	0,33	7.939	14.293	0,17
13	Merkur d.d.	0,12	1.072	23.589	0,28
14	Mercator d.d.	0,66	21.318	490.282	5,85
15	Petrol d.d. Ljubljana	0,40	8.396	323.278	3,86
16	Pivovarna Laško d.d.	0,25	22.029	131.341	1,57
17	Sava d.d.	0,29	5.003	115.948	1,38
18	Salus d.d.	0,00	5	460	0,01
19	Probanka d.d. - pred. deln.	0,31	4.462	24.987	0,30
20	Terme Čatež d.d.	0,49	3.318	88.270	1,05
21	Žito d.d.	0,10	351	10.530	0,13
II	Prosti trg	*	*	682.839	8,15
1	Belinka d.d.	0,09	2.424	8.969	0,11
2	Cinkarna Celje d.d.	1,57	12.773	300.113	3,58
3	Helios Domžale d.d.	1,01	2.227	221.812	2,65
4	Hidrotehnik d.d. Ljubljana	0,05	178	329	0,00
5	Integral Jesenice d.d.	1,02	2.608	5.216	0,06
6	Juteks d.d.	0,08	482	9.207	0,11
7	Kema Puconci d.d.	5,05	10.983	43.932	0,52
8	Medaljon d.d.	0,28	4.907	8.342	0,10
9	Mitol d.d.	0,00	10	38	0,00
10	Niko Železniki d.d.	1,71	613	12.873	0,15
11	Oljarica. Kranj d.d.	2,47	1.741	12.709	0,15
12	Slovenijales d.d.	0,94	2.585	25.338	0,30
13	RTC Krvavec d.d.	3,68	7.580	5.306	0,06
14	Swaty tovarna umetnih brusov d.d.	0,77	2.223	23.342	0,28
15	Tosama d.d.	0,13	385	5.313	0,06

III	Brez kotacije	*	*	1.974.883	23,56
1	Abanka Vipa d.d.	0,14	6.680	31.864	0,38
2	Aero d.d.	1,26	1.738	54.877	0,65
3	Aluminij montal d.d. Komen	9,50	1.530	81.816	0,98
4	BTC Terminal Sežana d.d.	5,47	19.144	70.929	0,85
5	Cimos International d.d. Koper	1,48	156.283	204.487	2,44
6	Elektro Ljubljana d.d.	0,70	272.462	408.886	4,88
7	Elektro Gorenjska d.d.	0,92	160.000	265.146	3,16
8	Elektro Primorska d.d.	0,14	26.666	42.805	0,51
9	Gorenjska oblačila d.d.	13,76	4.101	80.657	0,96
10	Gradis SPO d.d.	0,46	2.590	2.574	0,03
11	Hoteli Bernardin d.d.	2,74	215.128	258.321	3,08
12	Hotel Kompas Bohinj d.d.	6,69	8.190	0	0,00
13	Kam-bus d.d.	10,00	14.804	55.295	0,66
14	LP Interier d.d. Izola	3,02	2.720	7.782	0,09
15	Marmor Sežana	9,22	13.660	55.590	0,66
16	Medn. pod. Lama d.d. Dekani	3,67	62.267	70.655	0,84
17	Pivka d.d. Neverke	0,42	4.600	19.676	0,23
18	S-Naložbe d.d.	0,93	2.629	2.613	0,03
19	Telekom Slovenije d.d.	0,07	4.297	125.580	1,50
20	Terme Topolšica d.d.	5,97	2.334	88.988	1,06
21	Vodi Gorica d.d.	3,81	17.093	46.342	0,55
*	Primorski tisk v stečaju	*	36	0	0,00
*	Prevoz Brežice v stečaju	*	41.196	0	0,00
	SKUPAJ DELNICE	*	*	7.585.042	90,49

Naložbe v delnice tujih izdajateljev

Z. št.	PODJETJE-izdajatelj delnic	% v podjetju	št. delnic	vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
1	BASF Ag O.n.	0,0002	1.200	10.662	0,13
2	HENKEL KGAA-prednostna	0,0010	600	7.513	0,09
3	INFINEON TECHNOLOGIES AG NAMENS-AKTIEN O.N.	0,0002	1.600	3.104	0,04
4	MICROSOFT CORPORATION	0,0000	1.000	5.247	0,06
5	SCHERING AG	0,0006	1.120	11.085	0,13
6	VOLKSWAGEN AG ST O.N.	0,0005	1.680	14.240	0,17
	SKUPAJ DELNICE	*	*	51.851	0,62

Naložbe v obveznice

Na dan 30.06.2003 ima Modra linija d.d. Koper kotirajoče obveznice Abanke d.d. (AB06) v vrednosti 4.709 tisoč SIT in Probanke d.d. (PRB2E) v vrednosti 12.591 tisoč SIT ter nekotirajoče obveznice Probanke d.d. (PRB6) v višini 72.387 tisoč SIT, skupaj 1,07% aktive.

4. DANA POSOJILA IN DEPOZITI

Na dan 30.06.2003 ima Modra linija d.d. Koper kratkoročni depozit pri Hypo Alpe-Adria-bank d.d. v višini 50.063 tisoč SIT, kar predstavlja 0,60% aktive. Deponirana sredstva se obrestujejo v skladu z depozitno pogodbo, po 6,6% nominalni letni obrestni meri.

5. TERJATVE

Ob polletju leta 2003 ima Modra linija d.d. Koper odprte terjatve v skupni višini 82.196 tisoč SIT, ki so sestavljene iz:

- terjatev do pravnih oseb za prodane vrednostne papirje v višini 6.253 tisoč SIT (Stanovanjsko podjetje Dominveset Jesenice d.o.o.),
- terjatev iz naslova dividend v višini 52.289 tisoč SIT,
- terjatev za dane predujme za nakup vrednostnih papirjev (dokapitalizacija Term Topolščica d.d.) v višini 23.340 tisoč SIT,
- drugih terjatev v višini 314 tisoč SIT.

6. DELEŽI V DRUGIH PRAVNIH OSEBAH

Ob polletju 2003 ima Modra linija d.d. Koper v lasti tudi naslednje poslovne deleže:

Z. št.	PODJETJE-izdajatelj poslovnega deleža	% v podjetju	vrednost v 000 SIT	% v aktivi
1	Dimnikarsko podjetje Kranj d.o.o.	16,85	318	0,00
2	Gorenjec SGP d.o.o. Radovljica	4,90	16.522	0,20
3	Kovinska oprema KO-OP Mojstrana d.o.o.	4,91	561	0,01
4	Projektiva Gorica d.o.o.	18,98	2.912	0,03
5	Savske elektrarne d.o.o. Ljubljana	0,41	142.982	1,71
6	Soške elektrarne N. Gorica d.o.o.	0,46	153.296	1,83
	SKUPAJ	*	316.591	3,78

B. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

Pasivo družbe sestavljajo glavne skupine, ki so razvidne iz naslednje tabele, v kateri so podatki v 000 SIT:

Z. št.	O P I S	30.06.2003		30.06.2002*	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
I	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	154.973	1,85	500.133	3,84
II	ČISTI NEIZTRŽENI KAP.DOBIČKI	1.395.935	16,65	2.291.057	17,61
III	KAPITAL	6.831.309	81,50	10.221.382	78,55
1	<i>Vpoklicani kapital</i>	<i>3.415.683</i>	<i>40,75</i>	<i>5.298.674</i>	<i>40,72</i>
2	<i>Zakonske rezerve</i>	<i>7.451</i>	<i>0,09</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
3	<i>Preneseni dobiček iz prejšnjega obd.</i>	<i>4.942</i>	<i>0,06</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
4	<i>Prevrednotovalni popravek kapitala</i>	<i>3.367.799</i>	<i>40,18</i>	<i>5.747.417</i>	<i>44,17</i>
5	<i>Dob./izguba tekočega leta</i>	<i>35.434</i>	<i>0,42</i>	<i>-824.709</i>	<i>-6,34</i>
	S K U P A J	8.382.217	100,00	13.012.572	100,00

* Od družbe Modra linija d.d. Koper se je dne 06.11.2002 oddelila družba Modra linija holding d.d., zato podatki na dan 30.06.2003 niso primerljivi s podatki na dan 30.06.2002.

Pojasnila k postavkam v pasivi izkaza stanja

1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

Na dan 30.06.2003 izkazuje Modra linija d.d. Koper naslednje kratkoročne obveznosti:

1.1 Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev

Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v višini 163 tisoč SIT predstavlja obveznost do borznoposredniške družbe P.F.C.I. d.o.o. Koper.

1.2 Obveznosti do družbe za upravljanje

Kratkoročno razmejena postavka v višini 13.183 tisoč SIT je vračunani strošek provizije za upravljanje za mesec junij.

1.3 Druge obveznosti

Druge obveznosti v višini 141.627 tisoč SIT so prejeti predujmi za nakup delnic v višini 5.000 tisoč SIT (Projektiva Gorica d.o.o.) in obveznosti za izplačilo dividend v višini 136.627 tisoč SIT po sklepu 14. skupščine z dne 18.04.2003.

2. ČISTI NEIZTRŽENI KAPITALSKI DOBIČKI

Na dan 30.06.2003 izkazuje Modra linija d.d. Koper naslednje neiztržene kapitalске dobičke in neiztržene kapitalске izgube:

Postavka	znesek (v 000 SIT)	delež med čistimi NKD (v %)	delež med obveznostmi (v %)
NKD domačih delnic v borzni kotaciji	1.312.852	94,05	15,66
NKD domačih delnic s prostega trga	281.621	20,17	3,36
NKD tujih vrednostnih papirjev	6.559	0,47	0,08
NKI domačih delnic v borzni kotaciji	-168.023	-12,04	-2,00
NKI domačih delnic s prostega trga	-36.847	-2,64	-0,44
NKI domačih obveznic v borzni kotaciji	-117	-0,01	0,00
NKI vrednostnih papirjev Republike Slovenije	-106	-0,01	0,00
Druge NKI	-4	0,00	0,00
ČISTI NEIZTRŽENI KAPITALSKI DOBIČKI	1.395.935	100,00	16,65

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.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.2003 DO 30.06. 2003

Izkaz poslovnega izida Modre linije d.d. Koper za obdobje od 01.01.2003 do 30.06.2003 (zneski so v 000 SIT):

Z. št.	O P I S	30.06.2003		30.06.2002*	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
A	PRIHODKI	147.454	100,00	334.773	100,00

A.1	Prihodki od obresti	58.653	39,78	79.165	23,65
A.2	Prihodki od dividend	81.059	54,97	91.510	27,33
A.3	Iztrženi dobički pri naložbah	7.742	5,25	160.301	47,88
A.4	Drugi prihodki	0	0,00	3.797	1,13
B	ODHODKI	112.020	100,00	1.159.482	100,00
B.1	Odhodki v zvezi z DzU	83.028	74,12	173.539	14,97
B.2	Iztržene izgube pri naložbah	0	0,00	101.323	8,74
B.3	Odhodki za popravke vr. naložb	25.248	22,54	874.741	75,44
B.4	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	334	0,30	824	0,07
B.5	Amortizacija gradbenih objektov	0	0,00	1.999	0,17
B.6	Drugi odhodki	3.410	3,04	7.056	0,61
C	DOBIČEK / IZGUBA	35.434	*	-824.709	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	35.434	*	-824.709	*

* Od družbe Modra linija d.d. Koper se je dne 06.11.2002 oddelila družba Modra linija holding d.d., zato podatki na dan 30.06.2003 niso primerljivi s podatki na dan 30.06.2002.

Pojasnila k postavkam v izkazu poslovnega izida

A. PRIHODKI

Na dan 30.06.2003 izkazuje Modra linija d.d. Koper naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Na dan 30.06.2003 ima Modra linija d.d. Koper naslednje prihodke od obresti:

Z. št.	postavka	znesek (v 000 SIT)	delež med prih. od obresti (v %)	delež med prih. (v %)
1	Prihodki od obresti dolgor. vred. pap.	2.605	4,44	1,77
2	Prihodki od obresti kratkor. vred. pap.	13.213	22,53	8,96
3	Prihodki od obresti od posojil in dep.	391	0,66	0,27
4	Prihodki od obresti od terjatev	474	0,81	0,32
5	Drugi prihodki od financ. (razen div.)	41.970	71,56	28,46
	S K U P A J	58.653	100,00	39,78

2. Prihodki od dividend

Za obdobje od 01.01.2003 do 30.06.2003 Modra linija d.d. Koper izkazuje prejete dividende v višini 81.059 tisoč SIT.

3. Iztrženi dobički pri naložbah

Za obdobje od 01.01.2003 do 30.06.2003 izkazuje Modra linija d.d. Koper naslednje iztržene kapitalne dobičke pri naložbah:

Z. št.	postavka	znesek (v 000 SIT)	delež med IKD (v %)	delež med prihodki (v %)
1	IKD domačih delnic na borznem trgu	5.168	66,75	3,50
2	IKD domačih delnic na prostem trgu	2.574	33,25	1,75

	SKUPAJ	7.742	100,00	5,25
--	---------------	--------------	---------------	-------------

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2003 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 2% povprečne letne čiste vrednosti sredstev investicijske družbe in v prvih šestih mesecih letošnjega leta znašajo 83.028 tisoč SIT, kar predstavlja 74% vseh odhodkov družbe.

2. Odhodki za popravke vrednosti naložb

V obdobju od 01.01.2003 do 30.06.2003 ima družba 25.248 tisoč SIT popravkov vrednosti naložb. Največji popravki vrednosti so bili pri naložbah v Elektro Ljubljana d.d. (3.521 tisoč SIT), Hotel Kompas Bohinj d.d. (12.281 tisoč SIT) in Vode Gorica d.d. (8.592 tisoč SIT).

3. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Modra linija d.d. Koper je v skladu z določili ZISDU pri nakupih in prodaji vrednostnih papirjev iz svojega portfelja pokrivala vse stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšanih za strošek borzno - posredniške družbe. Poleg navedenih stroškov vsebuje ta postavka tudi stroške KDD. V obdobju od 01.01.2003 do 30.06.2003 ti odhodki znašajo 334 tisoč SIT, in sicer v zvezi s posredovanjem pri prodaji vrednostnih papirjev 85 tisoč SIT, v zvezi s posredovanjem pri nakupu vrednostnih papirjev pa 249 tisoč SIT.

4. Drugi odhodki

Druge odhodke v višini 3.410 tisoč SIT predstavljajo odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 304 tisoč SIT (obveznice Probanke d.d.-PRB2E), negativne tečajne razlike v višini 58 tisoč SIT, odhodki iz prejšnjih obdobj v višini 120 tisoč SIT (izplačane zapadle dividende fizičnim osebam), stroški nadzora Agencije za trg vrednostnih papirjev v višini 2.926 tisoč SIT in drugi izredni odhodki v višini 2 tisoč SIT.

UPRAVA DRUŽBE

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

Dušan JEREB
predsednik uprave