

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 2004

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, julij 2004

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 predsednika uprave družbe za upravljanje

b.) RAČUNOVODSKIH IZKAZOV S POJASNILI, ki zajemajo:

- Bilanco stanja na dan 30.06.2004

- Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2004 do 30.06.2004

- 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 PREDSEDNIKA UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU MODRE LINIJE, D.D., KOPER V PRVEM POLLETJU 2004

Preoblikovanje

Po tem, ko je družba za upravljanje (DZU) dne 13.10.2003 naložbe Modre linije uskladila z zahtevami starega zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU) glede naložb ID, ji je Agencija za trg vrednostnih papirjev še pred iztekom leta izdala odločbo o uskladitvi. Od dneva izdaje odločbe naprej se šteje, da se je PID Modra linija preoblikovala v ID. Dejansko preoblikovanje pa je bilo izvršeno z vpisom sprememb statuta Modre linije v sodni register dne 27.02.2004.

Preoblikovanje Modre linije s tem še ni bilo dokončano, saj se mora v štiriletnem prehodnem obdobju uskladiti še z določbami novega ZISDU-1 (do uskladitve mora ID nositi označbo "poseben"), nato pa se še najkasneje v štirih letih preoblikovati v vzajemni sklad.

Usmeritev DZU je, da se Modra linija čim prej preoblikuje v vzajemni sklad. Koliko časa bo za to potrebno, je odvisno predvsem od možnosti zamenjave netržnih naložb v tržne, saj je v vzajemnem skladu lahko največ 10% netržnih naložb. Trenutno (na dan 30.06.2004) je netržnih naložb še 19%.

Poslovanje ID

Pri načrtovanju poslovanja Modre linije v letu 2004 smo predvideli, da bo dosežen dobiček v višini okrog 100 mio SIT. Glede na to, da je ob koncu leta 2003 čisti nerealizirani kapitalski dobiček Modre linije znašal 2.769 mio SIT, smo ob predpostavki, da se razmere na kapitalskih trgih ne bodo bistveno poslabšale, predvideli, da pri realizaciji načrtovanega dobička v letu 2004 ne bi smeli imeti težav.

Za prvo polovico letošnjega leta so bile značilne ugodne razmere za trgovanje na Ljubljanski borzi, tako da je indeks SBI 20 v prvih šestih mesecih letošnjega zrasel za okrog 13,4 indeksne točke. Svoj delež pa je prispevalo tudi pretežno pozitivno vzdušje na tujih borzah.

V prvih letošnjih šestih mesecih smo v Modri liniji ustvarili dobiček v višini okrog 229 mio SIT, s čimer smo močno presegle načrte. Ocenjujemo, da bomo načrtovani dobiček za leto 2004 brez težav dosegli oziroma celo presegle.

Ocenjujemo, da so cene delnic na domačem trgu vrednostnih papirjev že primerljive s cenami na tujih. Vedno večji problem predstavlja tudi majhnost domačega trga in s tem povezana slaba likvidnost večine delnic. Zaradi opisanega stanja na domači borzi smo povečevali naše naložbe na tujih borzah. Na dan 30.06.2004 imamo tako v tujih delnicah (nemški, francoski, švicarski in ameriški) naloženo nekaj čez 230 mio SIT, kar predstavlja okrog 2,2% vseh naložb sklada. V bodoče nameravamo tovrstne naložbe še povečevati.

Ostali podatki

Dne 11.06.2004 je bila izvedena skupščina, na kateri so prisotni delničarji potrdili delitev bilančnega dobička za leto 2003 ter podelili razrešnico upravi in nadzornemu svetu. Glede na to, da čisti dobiček za leto 2003 ni bil dosežen v višini, ki bi opravičevala izplačilo dividend, je uprava DZU na osnovi določil statuta predlagala skupščini, da za to leto dobiček ostane nerazporejen. Skupščina je tak predlog sprejela.

Tudi v prvi polovici leta 2004 je bil opazen trend zmanjševanja števila delničarjev in koncentracija delnic pri nekaterih večjih delničarjih. Ob koncu letošnjega polletja je bilo tako v Modri liniji še 15.863 delničarjev (ob koncu leta 2003 jih je bilo še 16.392).

Glede na ugodne razmere na borzi se je v prvi polovici leta 2004 povečala tudi cena delnic Modre linije. Če je le-ta na začetku leta znašala okrog 185 SIT, je ob polletju znašala okrog 244 SIT.

V dogovoru z družbo za upravljanje se je z vpisom ID Modra linija v sodni register še dodatno znižala upravljalna provizija, ki jo Modra linija plačuje Primorskim skladom, z 2% letno na 1,5%. Glede na to, da je do znižanja provizije prišlo šele sredi polletja, bo pomembnejši vpliv na poslovanje Modre linije navedeno znižanje imelo šele v drugi polovici leta 2004. Pri tem je treba še navesti, da je s spremembo statuta Modra linija od Primorskih skladov prevzela v plačevanje nekatere stroške, ki jih je do tedaj krila DZU.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2004

A. SREDSTVA

Sredstva – premoženje družbe sestavljajo naslednje glavne skupine, ki so razvidne iz naslednje tabele:

Z. ŠT.	O P I S	30.06.2004		30.06.2003	
		vrednost v 000 SIT	delež (%)	vrednost v 000 SIT	delež (%)
1	DENARNA SREDSTVA	62.600	0,59	58.361	0,70
2	KRATK. VREDNOSTNI PAP.	459.585	4,37	148.426	1,77
3	DOLG. VREDNOSTNI PAPIRJI	9.943.390	94,50	7.726.580	92,18
3.1	<i>Domači vr. papirji z borzne. kot.</i>	<i>6.534.958</i>	<i>62,11</i>	<i>4.944.619</i>	<i>58,99</i>
3.2	<i>Domači vr. pap. s prostega trga</i>	<i>1.122.066</i>	<i>10,66</i>	<i>682.839</i>	<i>8,15</i>
3.3	<i>Drugi domači vrednostni papirji</i>	<i>2.052.526</i>	<i>19,51</i>	<i>2.047.271</i>	<i>24,42</i>
3.4	<i>Tuji vrednostni papirji</i>	<i>233.840</i>	<i>2,22</i>	<i>51.851</i>	<i>0,62</i>
4	DANA POSOJILA IN DEPOZITI	0	0,00	50.063	0,60
5	TERJATVE	56.248	0,54	82.196	0,98
6	DELEŽI V DRUGIH PRAV. OS.	0	0,00	316.591	3,77
	SKUPAJ SREDSTVA	10.521.823	100,00	8.382.217	100,00

Pojasnila k postavkam v aktivi bilance stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Modra linija, d.d., Koper, ima na dan 30.06.2004 skupaj denarnih sredstev za 62.600 tisoč SIT, in sicer 61.402 tisoč SIT na transakcijskem računu in 1.187 tisoč SIT na deviznem računu pri Banki Koper d.d., ter 11 tisoč SIT v blagajni.

2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Naložbe v kratkoročne vrednostne papirje so naložbe v enomesečne zakladne menice Republike Slovenije (161, 162, 163 in 164) v vrednosti 459.585 tisoč SIT.

3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

V nadaljevanju podajamo pregled dolgoročnih naložb v delnice in obveznice na dan 30.06.2004:

Naložbe v delnice domačih izdajateljev

Z. št.	IZDAJATELJ	% v podjetju	št. delnic	vrednost v SIT	% v aktivi
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	6.525.048.264,32	62,01
1	Aerodrom Ljubljana d.d.	0,01	262	2.253.200,00	0,02
2	Delo d.d. Ljubljana	2,88	19.207	563.514.173,00	5,36
3	Delo prodaja d.d.	0,77	4.544	27.536.640,00	0,26
4	Droga d.d.	0,67	1.894	161.070.495,00	1,53
5	E - Obala Koper d.d.	14,39	250.675	430.158.300,00	4,09
6	Etol d.d.	0,88	2.251	141.813.000,00	1,35
7	Gorenje d.d. Velenje	0,20	24.163	147.364.579,51	1,40
8	Intereuropa d.d.	1,91	150.753	1.038.557.014,89	9,87

9	Istrabenz d.d.	2,01	104.240	1.049.144.328,00	9,97
10	Kolinska d.d.	0,75	23.878	140.880.200,00	1,34
11	Krka d.d. Novo mesto	0,40	14.181	952.949.444,43	9,06
12	Luka Koper d.d.	0,28	20.007	169.870.033,71	1,61
13	Mlinotest Ajdovščina d.d.	0,39	9.425	18.473.000,00	0,18
14	Merkur d.d.	0,10	1.160	35.376.415,60	0,34
15	Mercator d.d.	0,66	21.202	786.100.193,40	7,47
16	Petrol d.d. Ljubljana	0,40	8.408	525.463.845,60	4,99
17	Pivovarna Laško d.d.	0,26	22.519	169.456.826,14	1,61
18	Salus, Ljubljana, d.d.	0,07	92	12.328.000,00	0,12
19	Sava d.d.	0,00	3	86.078,25	0,00
20	Probanka d.d. - pred. deln.	1,17	4.625	27.518.750,00	0,26
21	Terme Čatež d.d.	0,49	3.318	112.148.400,00	1,07
22	Žito d.d.	0,10	351	12.985.346,79	0,12
II	PROSTI TRG	*	*	1.053.017.916,64	10,01
1	Belinka d.d.	0,09	2.503	16.984.081,47	0,16
2	Cinkarna Celje d.d.	1,59	12.987	324.675.000,00	3,09
3	Gorenjski tisk d.d.	0,28	3.046	9.134.954,00	0,09
4	Helios Domžale d.d.	1,19	2.607	473.876.553,81	4,50
5	Hidrotehnik d.d. Ljubljana	0,04	165	165.000,00	0,00
6	Integral Jesenice d.d.	1,97	5.047	10.094.000,00	0,10
7	Juteks d.d.	0,08	482	13.496.327,76	0,13
8	Kema Puconci d.d.	4,83	10.493	47.218.500,00	0,45
9	Lesnina d.d.	0,04	30	6.330.000,00	0,06
10	Medaljon d.d.	0,64	11.032	23.683.497,60	0,23
11	Melamin d.d. Kočevje	0,12	564	2.481.600,00	0,02
12	Mitol d.d.	0,00	10	44.000,00	0,00
13	Niko Železniki d.d.	1,71	613	19.097.402,00	0,18
14	Oljarica. Kranj d.d.	2,48	1.746	11.349.000,00	0,11
15	Slovenijales d.d.	1,15	3.151	36.236.500,00	0,34
16	RTC Krvavec d.d.	0,66	7.580	11.370.000,00	0,11
17	Swaty tovarna umetnih brusov d.d.	1,10	3.181	41.353.000,00	0,39
18	Tosama d.d.	0,13	385	5.428.500,00	0,05
III	BREZ KOTACIJE	*	*	2.028.222.765,16	19,28
1	Abanka Vipa d.d.	0,14	6.680	31.863.600,00	0,30
2	Autocommerce d.d. Ljubljana	1,11	32.168	119.021.600,00	1,13
3	Aero d.d.	1,26	1.738	54.876.616,54	0,52
4	Aluminij montal d.d. Komen	10,55	1.530	85.695.315,30	0,81
5	BTC Terminal Sežana d.d.	5,47	19.144	76.884.026,96	0,73
6	Cimos International d.d. Koper	0,98	156.283	217.885.070,11	2,07
7	Elektro Ljubljana d.d.	0,70	272.462	414.166.761,58	3,94
8	Elektro Gorenjska d.d.	0,92	160.000	269.315.200,00	2,56
9	Elektro Primorska d.d.	0,14	26.666	43.442.647,24	0,41
10	Gorenjska oblačila d.d.	13,76	4.101	80.657.266,00	0,77
11	Hotel Kompas Bohinj d.d.	1,40	8.190	2.858.531,13	0,03
12	Kam-bus d.d.	10,00	14.804	55.295.414,00	0,53
13	LP Interier d.d. Izola	3,02	2.720	5.977.608,00	0,06
14	Medn. pod. Lama d.d. Dekani	3,67	62.267	70.654.967,38	0,67
15	Mura d.d.	0,94	40.400	41.000.000,00	0,39
16	Pivka d.d. Neverke	0,42	4.600	19.675.902,00	0,19
17	Telekom Slovenije d.d.	0,14	8.985	273.719.040,00	2,60
18	Terme Topolšica d.d.	5,97	3.501	121.972.354,29	1,16

19	Vodi Gorica d.d.	6,45	17.093	43.260.844,63	0,41
	SKUPAJ DELNICE	*	*	9.606.288.946,12	91,30

Naložbe v delnice tujih izdajateljev

Z. št.	IZDAJATELJ	% v podjetju	št. delnic	vrednost v SIT	% v aktivi
1	ADVA Ag	0,0122	4.050	5.258.750,42	0,05
2	BASF Ag	0,0003	1.700	18.069.593,97	0,17
3	BAYER Ag	0,0004	2.900	16.393.556,33	0,16
4	BOUYGUES	0,0007	2.300	15.190.750,04	0,14
5	DEUTSCHE TELEKOM Ag	0,0002	6.740	23.498.769,85	0,22
6	ELMOS SEMICONDUCTOR Ag	0,0145	2.800	8.576.989,30	0,08
7	GPC BIOTECH Ag	0,0096	2.000	5.968.597,44	0,06
8	HENKEL KGAA-prednostna	0,0021	1.250	20.711.343,98	0,20
9	INFINEON TECHNOLOGIES Ag	0,0007	4.980	13.146.983,67	0,12
10	MICROSOFT CORPORATION	0,0000	1.000	5.607.756,90	0,05
11	NOKIA CORP. EO	0,0001	4.370	12.142.700,19	0,12
12	NOVARTIS N	0,0000	1.000	8.803.496,25	0,08
13	PUBLICIS GROUPE	0,0019	3.800	21.999.159,75	0,21
14	SCHERING Ag	0,0006	1.120	12.975.960,40	0,12
15	SIEMENS Ag.	0,0001	1.135	16.013.106,07	0,15
16	VOLKSWAGEN Ag	0,0005	1.680	13.920.031,82	0,13
17	VINCI S.A.	0,0010	800	15.562.352,62	0,15
	SKUPAJ DELNICE	*	*	233.839.899,00	2,22

Naložbe v obveznice

Na dan 30.06.2004 ima Modra linija, d.d., Koper, kotirajoče obveznice Abanke d.d. (AB04 in AB06) v vrednosti 9.910 tisoč SIT in nekotirajoče obveznice Abanke d.d. (AB08) v vrednosti 24.303 tisoč SIT ter kotirajoče obveznice Probanke d.d. (PRB6) v vrednosti 69.048 tisoč SIT, skupaj 0,98% aktive.

4. DANA POSOJILA IN DEPOZITI

Na dan 30.06.2004 Modra linija, d.d., Koper, nima danih posojil oziroma depozitov.

5. TERJATVE

Ob polletju leta 2004 ima Modra linija, d.d., Koper, odprte terjatve iz naslova dividend v višini 56.248 tisoč SIT.

B. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

Pasivo družbe sestavljajo glavne skupine, ki so razvidne iz naslednje tabele:

Z. ŠT.	O P I S	30.06.2004		30.06.2003	
		vrednost v 000 SIT	delež (%)	vrednost v 000 SIT	delež (%)
I	POSLOVNE OBVEZNOSTI	58.779	0,56	154.973	1,85
II	ČISTI NEIZTR. DOB. PRI NAL.	3.383.086	32,15	1.395.935	16,65
III	KAPITAL	7.079.958	67,29	6.831.309	81,50
1	<i>Vpoklicani kapital</i>	<i>3.415.683</i>	<i>32,46</i>	<i>3.415.683</i>	<i>40,75</i>
2	<i>Zakonske rezerve</i>	<i>10.176</i>	<i>0,10</i>	<i>7.451</i>	<i>0,09</i>
3	<i>Pren. čisti posl. izid iz pret. obr. obd.</i>	<i>56.717</i>	<i>0,54</i>	<i>4.942</i>	<i>0,06</i>
4	<i>Prevrednotovalni popravki kapitala</i>	<i>3.367.799</i>	<i>32,01</i>	<i>3.367.799</i>	<i>40,18</i>
5	<i>Čisti posl. izid obračunskega obd.</i>	<i>229.583</i>	<i>2,18</i>	<i>35.434</i>	<i>0,42</i>
	S K U P A J	10.521.823	100,00	8.382.217	100,00

Pojasnila k postavkam v pasivi bilance stanja

1. POSLOVNE OBVEZNOSTI

Na dan 30.06.2004 izkazuje Modra linija, d.d., Koper, naslednje poslovne obveznosti:

1.1 Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev

Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v višini 12.125 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 12.855 tisoč SIT je vračunani strošek provizije za upravljanje za mesec junij.

1.3 Druge obveznosti

Druge obveznosti v višini 33.799 tisoč SIT so obveznosti za izplačilo še ne izplačanih dividend v višini po sklepu 14. skupščine z dne 18.04.2003.

2. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH

Na dan 30.06.2004 izkazuje Modra linija, d.d., Koper, naslednje neiztržene dobičke in neiztržene izgube pri naložbah:

Postavka	vrednost v 000 SIT	delež med čistimi NKD (v %)	delež med obveznostmi (v %)
ND domačih delnic v borzni kotaciji	2.959.054	87,47	28,12
ND domačih obveznic v borzni kotaciji	92	0,00	0,00
ND domačih delnic s prostega trga	521.324	15,41	4,95
ND tujih vrednostnih papirjev	24.197	0,72	0,23
NI domačih delnic v borzni kotaciji	-89.399	-2,64	-0,85
NI domačih obveznic v borzni kotaciji	-55	0,00	0,00
NI domačih delnic s prostega trga	-27.359	-0,81	-0,26
NI tujih vrednostnih papirjev	-4.732	-0,14	-0,04
Druge NI	-36	0,00	0,00
ČISTI NEIZTRŽENI DOB. PRI NALOŽBAH	3.383.086	100,00	32,15

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 01.01.2004 DO 30.06. 2004

Izkaz poslovnega izida Modre linije, d.d., Koper, za obdobje od 01.01.2004 do 30.06.2004:

Z. št.	O P I S	30.06.2004		30.06.2003	
		vrednost v 000 SIT	delež (%)	vrednost v 000 SIT	delež (%)
A	PRIHODKI	325.377	100,00	147.454	100,00
A.1	Prihodki od obresti	58.552	18,00	58.653	39,78
A.2	Prihodki od dividend	72.444	22,26	81.059	54,97
A.3	Iztrženi dobički pri naložbah	194.381	59,74	7.742	5,25
B	ODHODKI	95.794	100,00	112.020	100,00
B.1	Odhodki v zvezi z DzU	75.087	78,38	83.028	74,12
B.2	Iztržene izgube pri naložbah	4.492	4,69	0	0,00
B.3	Popravki vrednosti	10.389	10,85	25.248	22,54
B.4	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	1.380	1,44	334	0,30
B.5	Drugi odhodki	4.446	4,64	3.410	3,04
C	DOBIČEK / IZGUBA	229.583	*	35.434	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	229.583	*	35.434	*

Pojasnila k postavkam v izkazu poslovnega izida

A. PRIHODKI

Na dan 30.06.2004 izkazuje Modra linija, d.d., Koper, naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Na dan 30.06.2004 ima Modra linija, d.d., Koper, naslednje prihodke od obresti:

Z. št.	Postavka	vrednost v 000 SIT	delež med prih. od obresti (v %)	delež med prih. (v %)
1	Prihodki od obresti dolgor. vred. pap.	2.652	4,53	0,82
2	Prihodki od obresti kratkor. vred. pap.	5.322	9,09	1,64
3	Prihodki od obresti od posojil in dep.	1.483	2,53	0,46
4	Drugi prihodki od financ. (razen div.)	49.095	83,85	15,09
	SKUPAJ	58.552	100,00	18,00

2. Prihodki od dividend

Za obdobje od 01.01.2004 do 30.06.2004 Modra linija, d.d., Koper, izkazuje prejete dividende v višini 72.444 tisoč SIT.

3. Iztrženi dobički pri naložbah

Za obdobje od 01.01.2004 do 30.06.2004 izkazuje Modra linija, d.d., Koper, naslednje iztržene dobičke pri naložbah:

Z. št.	Postavka	vrednost v 000 SIT	delež med RKD (v %)	delež med prihodki (v %)
1	ID domačih delnic na borznem trgu	191.623	98,58	58,89
2	ID tujih vrednostnih papirjev	2.117	1,09	0,65
3	ID domačih delnic na prostem trgu	516	0,27	0,16
4	ID domačih obv. na prostem trgu	125	0,06	0,04
	SKUPAJ	194.381	100,00	59,74

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2004 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 75.087 tisoč SIT, kar predstavlja 78,38% vseh odhodkov družbe.

2. Iztržene izgube pri naložbah

Družba je v obdobju od 01.01.2004 do 30.06.2004 izkazala iztržene izgube pri naložbah v vrednosti 4.492 tisoč SIT, in sicer vrednostnih papirjev Republike Slovenije v vrednosti 85 tisoč SIT in druge iztržene izgube pri naložbah v vrednosti 4.407 tisoč SIT.

3. Popravki vrednosti

V obdobju od 01.01.2004 do 30.06.2004 ima družba 10.389 tisoč SIT popravkov vrednosti naložb, in sicer pri naložbah v Lesno podjetje Interier Izola, d.d. (1.805 tisoč SIT), Vode Gorica, d.d. (3.081 tisoč SIT) in Terme Topolšica, d.d. (5.503 tisoč SIT).

4. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

V obdobju od 01.01.2004 do 30.06.2004 ti odhodki znašajo 1.380 tisoč SIT, in sicer v zvezi s posredovanjem pri prodaji vrednostnih papirjev 740 tisoč SIT, v zvezi s posredovanjem pri nakupu vrednostnih papirjev 599 tisoč SIT ter ostali stroški posredovanja pri nakupu in prodaji v vrednosti 41 tisoč SIT.

5. Drugi odhodki

Druge odhodke v višini 4.446 tisoč SIT predstavljajo odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev (52 tisoč SIT), odhodki za obresti za obveznosti (52 tisoč SIT) negativne tečajne razlike (186 tisoč SIT), odhodki iz prejšnjih obdobj (385 tisoč SIT), stroški sodnih postopkov in postopkov pred državnimi organi (10 tisoč SIT), stroški KDD storitev (282 tisoč SIT), stroški Ljubljanske borze (950 tisoč SIT), stroški nadzora Agencije za trg vrednostnih papirjev (1.324 tisoč SIT), provizija banke (24 tisoč SIT), stroški obveščanja delničarjev (660 tisoč SIT) in drugi izredni odhodki (521 tisoč SIT).

UPRAVA DRUŽBE

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

Dušan JEREB
predsednik uprave