

V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD) in Pogodbe o upravljanju Modre linije, pooblašcene investicijske družbe, d.d. Koper, je uprava družbe Primorski skladi, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d. Koper sestavila

LETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2001

ZA DRUŽBO

***MODRA LINIJA,
pooblaščena investicijska družba, d.d. Koper
Pristaniška ulica 8, Koper***

Modra linija d.d. Koper je kapitalska družba, ki ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezana k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Uprava Primorskih skladov je poročilo sestavila po prejemu revizijskega poročila za družbo Modra linija d.d. Koper, ki ga je sestavila revizorska družba # ERNST & YOUNG d.o.o. Ljubljana.

Koper, april 2002

Letno poročilo je sestavljeno iz:

a.) POSLOVNEGA POROČILA, ki zajema:

- Predstavitev družbe
- Poročilo predsednika uprave družbe za upravljanje

b.) RAČUNOVODSKIH IZKAZOV S POJASNILI, ki zajemajo:

- Izkaz stanja na dan 31.12.2001
- Izkaz uspeha za obdobje od 01.01.2001 do 31.12.2001
- Izkaz gibanja kapitala od 01.01.2001 do 31.12.2001
- Izkaz finančnih tokov za obdobje od 01.01.2001 do 31.12.2001
- Pojasnila o premoženjsko-finančnem stanju in sestavi financiranja družbe

Pri sestavi letnega poročila je uprava upoštevala revizijsko poročilo, v katerega je možen vpogled na sedežu družbe. Letnemu poročilu prilagamo fotokopijo Revizorjevega mnenja o računovodskih izkazih, iz katerega je razvidno, da so ti resnična in poštena slika finančnega stanja družbe Modra linija, d.d. Koper na dan 31.12.2001.

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV DRUŽBE

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

Skrajšana firma: Modra linija d.d. Koper

Sedež: Pristaniška 8, Koper

Operativni sedež: Pristaniška 12, Koper

Matična številka: 5853249

Davčna številka: 19712286

Osnovni kapital: 5.298.674.300,00 SIT, ki je razdeljen na 52.986.743 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.

Na podlagi pripojitvene pogodbe z dne 16.02.2001 in skupščinskih sklepov družb Modra linija d.d. Koper, Modra linija 2 d.d. Koper in Modra linija 3 d.d. Koper z dne 26.03.2001 so bili dne 19.10.2001 v sodni register Okrožnega sodišča v Kopru vpisani naslednji sklepi:

- sklep o pripojitvi in povečanju osnovnega kapitala pri izdajatelju Modra linija, d.d., Koper (prevzemna družba),
- sklep o vpisu pripojitve pri družbi Modra linija 2, d.d., Koper (prevzeta družba) in
- sklep o vpisu pripojitve pri družbi Modra linija 3, d.d., Koper (prevzeta družba).

Na podlagi navedenih sklepov sta prevzeti družbi prenehali obstajati kot pravni osebi.

Družba za upravljanje Primorski skladi, d.d., Koper je dne 25.10.2001 o navedenih sklepih obvestila Ljubljansko borzo, d.d., Ljubljana ter centralni register KDD-Centralna klirinško depotna družba, d.d., Ljubljana.

V času, ko je pri KDD – Centralni klirinško depotni družbi potekal postopek zamenjave delnic, je bilo trgovanje z delnicam ML0N na organiziranem trgu Ljubljanske borze zaustavljeno. Trgovanje Modre linije d.d. Koper je bilo ponovno sproščeno dne 06.11.2001, s povečanim številom delnic.

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

Leto 2001 je bilo za Modro linijo v znamenju številnih pomembnih dogodkov, ki so močno vplivali na njeno poslovanje.

Na prvem mestu velja omeniti začetek aktivnosti v zvezi s preoblikovanjem vseh treh PID, ki so bili v upravljanju Primorskih skladov. Žal smo v letu 2001 uspeli realizirati samo polovico načrtovanih aktivnosti, to je pripojitve Modre linije 2 in Modre linije 3 k Modri liniji, medtem ko k nadaljnji razdružitvi Modre linije na več novih družb zaradi formalne napake, ki jo je družba za upravljanje naredila pri glasovanju na skupščinah, Agencija za trg vrednostnih papirjev ni dala soglasja. Postopek razdružitve smo zato ponovili in se bo predvidoma končal v letu 2002.

Pripojitve je bila izvedena ob upoštevanju menjalnega razmerja: 1 delnica MDL = 1,3888888720 delnice MDL2 = 1,6949148105 delnice MDL3. Pri tem so se zneski zaokroževali navzgor, manjkajoče delnice pa so v svoje breme zagotovili Primorski skladi.

Na organiziranem trgu Ljubljanske borze se po dokapitalizaciji trguje z 52.986.743 delnicami Modre linije (MLON) z nominalno vrednostjo 100 SIT.

Pomemben dogodek je bila tudi dražba na osnovi razpisa Slovenske razvojne družbe, ki je bila izvedena v decembru 2001 in na kateri so PID porabile vse preostale certifikate. S tem je bila privatizacijska vrzel končno zapolnjena. Premoženje, ki je bilo na zadnji dražbi ponujeno PID-om, je bilo slabe kvalitete in zelo drago, tako da je Modra linija samo iz tega naslova pridelala veliko izgubo, v višini okrog ene milijarde tolarjev. Izguba je prikazana skozi zmanjšanje vrednosti certifikatov že v letu 2001, čeprav smo pogodbe s Slovensko razvojno družbo podpisali šele v letu 2002.

Pomemben je tudi obrat pri gibanju tečajev delnic na Ljubljanski borzi, saj so le-ti v drugi polovici leta začeli močno rasti. Iz tega vidika lahko poslovanje Modre linije v letu 2001 ocenimo za uspešno, saj smo uspešno nadaljevali z vnovčevanjem netržnega dela premoženja, pri tržnem delu portfelja pa so tečaji večine delnic v portfelju Modre linije močno zrasli, tako da je ob koncu leta 2001 izkazala za 644 mio SIT čistih nerealiziranih kapitalskih dobičkov. To daje dobre obete za boljše rezultate poslovanja v letu 2002.

Tudi v letu 2001 je bil opazen trend zmanjševanja števila delničarjev in koncentracija delnic pri nekaterih večjih delničarjih. Ob koncu leta 2001 je bilo tako v Modri liniji še 20.785 delničarjev.

Kljub temu, da se je knjigovodska vrednost delnic (brez neizkoriščenih certifikatov) v letu 2001 povečala za okrog 30 SIT, od 161,29 SIT ob koncu leta 2000 na 191,41 SIT ob koncu leta 2001, pa se tržna cena delnic v tem času (seveda ob tem, da je med letom nihala glede na ponudbo in povpraševanje) skorajda ni spremenila, saj je ob koncu leta 2000 cena znašala 69,11 SIT, ob koncu leta 2001 pa 72,77 SIT.

Ugotovimo lahko, da se okolje, ki določa okvirje za poslovanje Modre linije počasi ureja - zagotovo pa počasneje, kot bi si to želela uprava Primorskih skladov. Le upamo lahko, da bomo že v letu 2002 uspeli dokončno preoblikovati Modro linijo v normalen sklad, katerega poslovanje ne bodo obremenjevali več dogodki, vezani na lastninjenje.

Prvi korak v tej smeri je bila skupščina delničarjev Modre linije, ki je dne 24.12.2001 sprejela sklep, da se opravi delitev Modre linije na dva dela, in sicer tako, da po stanju na dan 31.10.2001 Modra linija prenese manjši del svojega premoženja, ki ni primerno za sklad (v glavnem netržno

premoženje), na novo družbo, Modro linijo Holding, ki se ustanovi v ta namen. Po pridobitvi dovoljenja agencije in registraciji nove družbe bodo vsi delničarji v zameno za del delnic Modre linije prejeli sorazmerni del delnic nove družbe.

Medtem ko bo Modra linija sklad, v katerega portfelju bodo v glavnem delnice, ki kotirajo na borzi, in s katerim bo še naprej upravljala družba za upravljanje, bo Modra linija Holding redna delniška družba s svojo upravo. V njenem portfelju bo nekaj izbranih podjetij, v katerih bo imela pomembne deleže in bo izvajala aktivno lastništvo. Delnice obeh družb bodo kotirale na orgabniziranem trgu Ljubljanske borze.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

IZKAZ STANJA NA DAN 31.12.2001

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	31.12.2001		31.12.2000*	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
1	DENARNA SREDSTVA	28.819	0,24	10.386	0,16
2	DOLG. VREDNOSTNI PAPIRJI	8.913.195	72,98	4.789.989	75,75
2.1	<i>Vredn. papirji z borzne kotacije</i>	<i>3.864.540</i>	<i>31,64</i>	<i>2.199.106</i>	<i>34,78</i>
2.2	<i>Vredn. papirji s prostega trga</i>	<i>911.409</i>	<i>7,46</i>	<i>630.479</i>	<i>9,97</i>
2.3	<i>Drugi vrednostni papirji</i>	<i>4.137.246</i>	<i>33,88</i>	<i>1.960.404</i>	<i>31,00</i>
3	DANA POSOJILA IN DEPOZITI	270.870	2,22	10.870	0,17
4	TERJATVE	464.342	3,80	433.511	6,86
5	DELEŽI V DRUGIH PRAVNIH OS.	897.900	7,35	303.759	4,80
6	NEIZKORIŠČENI LASTN. CER.	1.548.015	12,67	774.917	12,25
7	NEPREMIČNINE	90.042	0,74	0	0,00
	SKUPAJ SREDSTVA	12.213.183	100,00	6.323.432	100,00

Računovodska izkaza za navedeni obdobji nista neposredno primerljiva, ker izkaz na dan 31.12.2000 vključuje le podatke za družbo Modra linija d.d. Koper, izkaz na dan 31.12.2001 pa že vključuje podatke za novo prenosno družbo, po pripojitvi družb Modra linija 2 d.d. Koper in Modra linija 3 d.d. Koper k družbi Modra linija d.d. Koper.

Pojasnila k postavkam v aktivni izkaza stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Denarna sredstva so denar na žiro računu družbe.

Modra linija d.d. Koper je imela na dan 31.12.2001 skupaj denarnih sredstev za 28.819 tisoč SIT.

2. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Dolgoročni vrednostni papirji so vsi vrednostni papirji, katerih zapadlost od dneva izdaje je daljša od enega leta. Navadne delnice, ki kotirajo, ali se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu, se

izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju na dan kotacije pred dnevom bilanciranja. Navadne delnice, ki ne kotirajo na borzi, se izkazujejo po revalorizirani nakupni ceni. Če je revalorizirana nakupna cena višja od zadnje objavljene knjigovodske vrednosti se oblikuje popravek vrednosti naložbe. Obveznice se izkazujejo v nominalni vrednosti, revalorizirani, če tako določajo pogoji obveznice in pomnoženi z boznim tečajem, ki je v primeru obveznic z amortizacijskim načinom odplačevanja izražen v odstotkih neodplačane nominalne vrednosti obveznice. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji obveznice. Vrednost delnic, poslovnih deležev in obveznic se revaloriza s porastom cen življenskih potrebščin od dneva nakupa do datuma izkaza stanja.

Delnice

Delnice so razdeljene v 3 skupine glede na to, ali so uvrščene na Ljubljansko borzo ter v katero kotacijo, na delnice borzne kotacije, delnice prostega trga in delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu.

V nadaljevanju podajamo tabelo, iz katere je razvidna struktura delnic v lasti družbe na dan 31.12.2001:

Z. št.	PODJETJE-izdajatelj delnic	% v podjetju	št. delnic	vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
I	Borzna kotacija	*	*	3.863.724	31,64
1	Delo d.d. Ljubljana	1,36	9.048	123.905	1,0
2	Droga d.d.	0,35	976	41.019	0,3
3	Emona Obala Koper d.d.	16,66	290.150	620.753	5,1
4	Etol d.d.	0,77	2.119	58.270	0,5
5	Gorenje d.d. Velenje	0,09	10.785	23.956	0,2
6	Intereuropa d.d.	3,85	277.831	1.097.077	9,0
7	Istrabenz d.d.	2,56	132.376	650.543	5,3
8	Kolinska d.d.	0,68	21.520	68.859	0,6
9	Krka d.d. Novo mesto	0,15	5.410	155.330	1,3
10	Lek d.d.	0,29	5.517	242.770	2,0
11	Luka Koper d.d.	0,13	17.988	58.387	0,5
12	Merkur d.d.	0,11	987	15.152	0,1
13	Mercator d.d.	0,65	20.868	338.049	2,8
14	Petrol d.d. Ljubljana	0,39	8.096	187.397	1,5
15	Pivovarna Laško d.d.	0,29	19.175	103.249	0,8
16	Probanka d.d. - pred. deln.	0,32	3.795	19.439	0,2
17	Terme Čatež d.d.	0,74	3.318	56.438	0,4
18	Žito d.d.	0,05	186	3.131	0,0
II	Prosti trg	*	*	911.409	7,46
1	Bohor, žaga in furnirnica d.d.	39,68	104.386	104.282	0,9
2	Cinkarna Celje d.d.	1,53	12.444	177.453	1,5
3	Gorenjski tisk d.d.	0,43	4.613	10.610	0,1
4	Helios Domžale d.d.	0,87	1.917	76.680	0,6
5	Intertrade ITS d.d.	1,49	18.779	18.781	0,2
6	Integral Jesenice d.d.	0,46	1.183	887	0,0
7	Kema Puconci d.d.	1,76	3.817	14.500	0,1
8	Lip Bled d.d.	0,04	728	510	0,0
9	Mitol d.d. Sežana	28,64	196.905	446.974	3,7
10	Marina Portorož d.d.	0,39	1.239	17.346	0,1
11	Medn. podj. Slovenijales d.d.	0,65	1.974	12.239	0,1
12	Oljarica Kranj d.d.	0,00	1	9	0,0

13	RTC Krvavec d.d.	3,61	7.426	25.336	0,2
14	Tosama d.d.	0,20	592	5.802	0,0
III	Delnice brez borzne kotacije	*	*	4.137.246	33,88
1	Abanka d.d. Ljubljana	0,14	4.925	16.920	0,1
2	Adriz Izola d.d.	100	269.100	273.706	2,2
3	Adriatic zav. družba d.d. Koper	15,86	424.838	517.950	4,2
4	Aero d.d.	1,26	1.738	54.877	0,4
5	Banka Celje d.d. - prednostna	0,02	70	1.982	0,0
6	Banka Celje d.d. - redna	0,18	749	21.246	0,2
7	Belvedere d.d.	20,18	8.688	232.070	1,9
8	BTC Terminal Sežana d.d.	19,74	69.115	177.718	1,5
9	Cestno podjetje Kranj d.d.	0,93	3.510	19.575	0,2
10	Cestno podjetje Nova Gorica d.d.	12,43	66.585	226.356	1,9
11	Elektro Ljubljana d.d.	0,54	212.462	462.441	3,8
12	Elektro Gorenjska d.d.	0,92	160.000	393.440	3,2
13	Elektro Primorska d.d.	0,14	26.666	52.708	0,4
14	Gorenjska oblačila d.d.	30,00	8.944	349.958	2,9
15	Igmat d.d.	20,00	11.245	79.736	0,7
16	Iskra d.d.	0,03	1.512	2.912	0,0
17	Kam-bus d.d.	75,84	112.272	220.767	1,8
18	LP Interier d.d. Izola	43,02	38.760	87.714	0,7
19	Medn. pod. Lama d.d. Dekani	15,12	256.565	348.253	2,8
20	Mura d.d.	1,34	57.790	165.548	1,4
21	Nova Ljubljanska banka d.d.	0,08	5.831	85.076	0,7
22	Pik d.d. Maribor	3,87	38.239	38.252	0,3
23	Probanka d.d. - redne	0,20	2.334	9.709	0,1
24	SCT d.d.	0,18	953	24.193	0,2
25	Tekstil – Pletilstvo d.d.	30,00	3.479	109.236	0,9
26	Telekom Slovenije d.d.	0,09	5.851	164.903	1,4
*	HOT Postojna v stečaju	*	42.407	0	0,0
*	Primorski tisk v stečaju	*	36	0	0,0
*	Prevoz Brežice v stečaju	*	24.717	0	0,0
	DELNICE SKUPAJ	*	*	8.912.379	72,98

V borzni kotacija je bil v letu 2001 pomembnejši nakup delnic družbe Krka d.d. v višini 48.905 tisoč SIT, ki je predstavljal 4,4% vseh nakupov, pomembnejše pa so bile prodaje delnic družb Intereuropa d.d. v višini 112.120 tisoč SIT (10,7% vseh prodaj), Aerodrom d.d. v višini 48.905 tisoč SIT (4,6% vseh prodaj) in BTC d.d. v višini 33.000 tisoč SIT (3% vseh prodaj).

Na neorganiziranem trgu so bili v letu 2001 pomembnejši nakupi delnic družb Adriz Izola d.d. v višini 136.636 tisoč SIT (12,3% vseh nakupov), Adriatic d.d. v višini 125.084 tisoč SIT (11,3% vseh nakupov), Nova Ljubljanska banka d.d. v višini 104.545 tisoč SIT (9,4% vseh nakupov), Aero d.d. v višini 55.081 tisoč SIT (5% vseh nakupov), Elektro Primorska d.d. v višini 50.739 tisoč SIT (4,6% vseh nakupov) in Kompas Hoteli Bled d.d. v višini 43.559 tisoč SIT (3,9% vseh nakupov).

Pomembnejše so bile prodaje delnic družb Kras Sežana d.d. v višini 155.826 tisoč SIT (14,8% vseh prodaj), Kompas Hoteli Bled d.d. v višini 137.693 tisoč SIT (13% vseh prodaj), Javno vodnogospodarsko podjetje Kranj d.d. v višini 56.410 tisoč SIT (5,4% vseh prodaj), Elektro Ljubljana d.d. v višini 50.739 tisoč SIT (4,8% vseh prodaj) in Tekstilna tovarna Senožeče d.d. v višini 26.832 tisoč SIT (2,6% vseh prodaj).

12,5% vseh nakupov je predstavljal nakup zakladne menice Republike Slovenije (EZ26) v višini 138.876 tisoč SIT, prodaja zakladne menice Republike Slovenije v višini 140.000 tisoč SIT pa je predstavljala 13,3% vseh prodaj vrednostnih papirjev.

Obveznice

Na dan 31.12.2001 je Modra linija d.d. Koper imela v lasti 8 SKB obveznic 4. izdaje serije A v vrednosti 816 tisoč SIT.

3. DANA POSOJILA IN DEPOZITI

Dana posojila in depoziti zajemajo depozite pri bankah in drugih finančnih organizacijah. Kratkoročna in dolgoročna posojila in depoziti se spremljajo ločeno, z dnevno obračunanimi pripadajočimi obrestmi, ter se dnevno revalorizirajo v skladu s pogodbenimi določili.

Dana posojila in depoziti v višini 270.870 tisoč SIT zajemajo tri depozite domačim bankam v skupni višini 260.000 tisoč SIT (za posojila v skupni višini 180.000 tisoč SIT je dogovorjena revalorizacija s temeljno obrestno mero in letna obrestna mera 1,50% letno, za posojilo v višini 80.000 tisoč SIT pa fiksna obrestna mera 6,50% letno) ter posojilo Steklarni Hrpelje v višini 10.870 tisoč SIT za nakup delnic, ki se revalorizira s temeljno obrestno mero.

4. TERJATVE

Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvirnih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo z dogovorjeno revalorizacijo in obračunanimi obrestmi do dneva, za katerega se dela bilanco, in to v dejansko izterljivi višini. Popravki vrednosti terjatev so oblikovani v breme odhodkov poslovanja. Oblikujejo se individualno, na podlagi ocene izterljivosti.

Na podlagi 10. člena Zakona o Prvem pokojninskem skladu RS in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb je družba zmanjšala neizkoriščene lastninske certifikate in revalorizacijski popravek osnovnega kapitala. Izračun in znesek zmanjšanja je bil določen z Navodilom o načinu izvedbe zmanjšanja stanja lastniških certifikatov zaradi stečajev. Družba je zaradi nejasnosti v zvezi z vrednostjo delnic (deležev) podjetij, nad katerimi je bil uveden stečajni postopek, nejasnosti v zvezi z izračunom zneska zmanjšanja, ki pripada posamezni pooblaščenici investicijski družbi in zaradi navodila, da se zmanjšanje izvede neposredno v breme revalorizacijskega popravka osnovnega kapitala, kar je nedopustno poseganja v pravice lastnikov, vzpostavila terjatve do države in rezervacije v višini zmanjšanja lastniških certifikatov in kapitala. Združenja družb za upravljanje si prizadeva za spremembo Navodila.

Aktivne časovne razmejitve predstavljajo odložene stroške provizije za upravljanje, ki je bila v skladu z Zakonom o Prvem pokojninskem skladu RS in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb vnaprej plačana z izročitvijo delnic. Vrednotene so po tržni ceni na dan bilance stanja. Razmejitve stroškov se mesečno prenašajo v breme odhodkov iz naslova provizije za upravljanje plačljive z izročitvijo delnic.

Na dan 31.12.2001 je imela Modra linija d.d. Koper odprte terjatve v skupni višini 464.342 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz:

- terjatev za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu (terjatve do domačih pravnih oseb) v višini 69.068 tisoč SIT,
- terjatev iz naslova financiranja v višini 14.140 tisoč SIT,
- terjatev do DZU v višini 36 tisoč SIT iz naslova provizije za plačilni promet APP, ki je bila plačana z odtegljaji na žiro računu, v skladu z zakonodajo pa gre v breme DZU,

- kratkoročno odloženih stroškov provizije za upravljanje v višini 908 tisoč SIT. Upravljalna provizija bo pripadala družbi za upravljanje v obdobju od 31.12.2001 do 01.06.2002.
- terjatev do države iz naslova zmanjšanja lastniških certifikatov zaradi stečajev podjetij na podlagi 10. člena Zakona o Prvem pokojninskem skladu RS in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb v višini 377.439 tisoč SIT in
- ostalih terjatev v višini 2.751 tisoč.

Terjatve do domačih pravnih oseb v višini 69.068 tisoč SIT sestavljajo:

- terjatev do družbe Projekt nizke zgradbe d.o.o. za neplačane dividende v višini 947 tisoč SIT,
- terjatev do družbe I&I d.d. Koper za kupljene delnice v višini 27.548 tisoč SIT,
- terjatev do družbe Stanovanjsko podjetje Dominvest Jesenice d.o.o. zaradi prodaje poslovnega deleža v višini 38.253 tisoč SIT in
- terjatev do stečajne mase družbe Primorski tisk d.d. Koper v višini 2.320 tisoč SIT.

5. DELEŽI V DRUGIH PRAVNIH OSEBAH

Deleži v drugih pravnih osebah v višini 897.900 tisoč SIT so kupljeni deleži lastninsko preoblikovanih družb, ki so bile predmet prodaje na dražbah Slovenske razvojne družbe.

Na dan 31.12.2001 je imela Modra linija d.d. Koper v lasti tudi naslednje poslovne deleže:

Z. št.	PODJETJE-izdajatelj poslovnega deleža	Lastn. strukt. (v %)	Vrednost (v 000 SIT)	Delež v aktivih (v %)
1	Emona efekta d.o.o.	14,69	35.669	0,3
2	Fiba d.o.o.	5,24	1.851	0,0
3	GP Okus d.o.o. Nova Gorica	34,67	60.604	0,5
4	Kino Sora d.o.o.	17,02	7.827	0,1
5	Primorske novice d.o.o.	16,92	41.121	0,3
6	Projekt nizke zgradbe d.o.o.	20,00	66.900	0,5
7	Savske elektrarne d.o.o. Ljubljana	0,45	369.572	3,0
8	Soške elektrarne N. Gorica d.o.o.	0,51	314.356	2,6
	S K U P A J	*	897.900	7,35

V letu 2001 je bil večji nakup poslovnega deleža družbe Primorske novice d.o.o. v višini 43.000 tisoč SIT (3,9% vseh nakupov), večja pa je bila prodaja poslovnega deleža v Savskih elektrarnah d.o.o. v višini 72.000 tisoč SIT (6,8% vseh prodaj).

6. NEIZKORIŠČENI LASTNINSKI CERTIFIKATI

Neizkoriščeni lastninski certifikati, ki so bili vplačani za nakup delnic investicijske družbe, se izkazujejo po nominalni vrednosti, revalorizirani s koeficientom rasti cen na drobno od 1.1.1993 do 23.1.1999 in s koeficientom rasti cen življenjskih potrebščin od 24.1.1999 do 31.12.2001.

Družba je na zadnji dražbi, ki jo je razpisala Slovenska razvojna družba, kupila delnice in deleže družb, katere je poravnala s preostankom neizkoriščenih lastninskih certifikatov. Pogodbe o nakupu so bile s Slovensko razvojno družbo podpisane 25.1. in 11.2.2002, pri tem pa so nastale visoke kapitalske izgube.

Na osnovi mnenja Slovenskega inštituta za revizijo, z dne 30.1.2002, je družba oblikovala popravek vrednosti lastninskih certifikatov v višini razlike med knjigovodsko vrednostjo certifikatov in nižjo vrednostjo zanje zamenjanih (kupljenih) delnic ali deležev v višini 1.016.553 tisoč SIT. Popravek

vrednosti je knjižila na dan 31.12.2001, kot dogodek po datumu bilance stanja, ki je pomembno vplival na računovodske izkaze družbe.

Modra linija d.d. Koper izkazuje naslednje stanje lastninskih certifikatov na dan 31.12.2001:

Datum trans.	O P I S	Nomin. vrednost	Rev. vred. na dan trans.
01.01.01	Začetno stanje	327.363	774.917
28.10.01	Pripojitve Modre linije 2 in Modre linije 3 k Modri liniji	685.944	1.728.476
31.12.01	Popravek vrednosti zaradi nakupa delnic in deležev	0	-1.016.553
	Revalorizacija	-	61.175
31.12.01	Končno stanje	1.013.307	1.548.015

Vrednost neizkoriščenih lastninskih certifikatov predstavlja 12,7 % celotnih sredstev družbe.

7. NEPREMIČNINE

Nabavna vrednost posamezne nepremičnine zajema nakupno ceno in vse stroške, ki se lahko neposredno pripišejo usposobitvi sredstva za nameravano uporabo. Popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava posamično. Osnova za obračun amortizacije je polna nabavna vrednost.

Nepremičnine v višini 90.042 tisoč SIT sestavljajo nepremičnine v BTC Terminal d.d. Sežana in sicer skladišče v višini 64.958 tisoč SIT, zemljišč, v višini 19.871 tisoč SIT in dvorišče v višini 5.213 tisoč SIT.

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	31.12.2001		31.12.2000*	
		vrednost	struk. delež (%)	vrednost	struk. delež (%)
I	OBVEZNOSTI	145.481	1,19	47.365	0,75
II	REZERVACIJE	377.439	3,09	121.557	1,92
III	ČISTI NER. KAP. DOB.	644.172	5,27	0	0,00
IV	KAPITAL	11.046.091	90,44	6.154.510	97,33
1	<i>Osnovni kapital</i>	<i>5.298.674</i>	<i>43,38</i>	<i>3.335.285</i>	<i>52,74</i>
2	<i>Revalor. popr. kapitala</i>	<i>5.747.417</i>	<i>47,06</i>	<i>3.231.014</i>	<i>51,10</i>
3	<i>Dob./izguba tekočega leta</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>-411.789</i>	<i>-6,51</i>
	S K U P A J	12.213.183	100,00	6.323.432	100,00

Računovodska izkaza za navedeni obdobji nista neposredno primerljiva, ker izkaz na dan 31.12.2000 vključuje le podatke za družbo Modra linija d.d. Koper, izkaz na dan 31.12.2001 pa že vključuje podatke za novo prenosno družbo, po pripojitvi družb Modra linija 2 d.d. Koper in Modra linija 3 d.d. Koper k družbi Modra linija d.d. Koper.

Pojasnila k postavkam v pasivi izkaza stanja

1. OBVEZNOSTI

Obveznosti so navedene v nominalni vrednosti, pri čemer se revalorizirajo, če je v pogodbi tako določeno. Obveznosti sestavljajo naslednje skupine:

1.1 Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev

Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v višini 69.046 tisoč SIT predstavlja obveznost do družbe List d.o.o. Ljubljana v višini 55.081 tisoč SIT in obveznost do Slovenske odškodninske družbe v višini 13.965 tisoč SIT.

1.2 Obveznosti do družbe za upravljanje

Obveznosti Modre linije d.d. Koper do Primorskih skladov d.d. Koper v višini 24.668 tisoč SIT izhajajo iz naslova plačila gotovinskega dela upravljaljske provizije.

1.3 Obveznosti za prejete predujme in varščine

Obveznosti za prejete predujme v višini 1.848 tisoč SIT predstavljajo prejeti predujmi od družbe Novamark, d.o.o., za nakup nepremičnin.

1.4 Druge obveznosti

Druge obveznosti v višini 49.919 tisoč SIT, so obveznosti do lastnikov za še neizplačane dividende.

2. REZERVACIJE

Dolgoročno razmejene postavke v višini 377.439 tisoč SIT so nastale pri evidentiranju poslovnih dogodkov na podlagi 10. člena Zakona o Prvem pokojninskem skladu RS in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb.

3. ČISTI NEREALIZIRANI KAPITALSKI DOBIČKI

Čisti nerealizirani kapitalski dobički so presežek nerealiziranih kapitalskih dobičkov nad nerealiziranimi kapitalskimi izgubami. Rezultat realnega povečanja vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe predstavlja nerealizirani kapitalski dobiček. Nerealizirane kapitalске izgube pa so rezultat realnega zmanjšanja vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe PID.

Na dan 31.12.2001 izkazuje Modra linija d.d. Koper naslednje nerealizirane kapitalске dobičke in nerealizirane kapitalске izgube:

NALOŽBA	Znesek (v 000 SIT)
NKD domačih delnic v borzni kotaciji	656.410
NKD domačih delnic s prostega trga	51.294
NKI domačih delnic v borzni kotaciji	-24.606
NKI domačih delnic s prostega trga	-38.926
ČISTI NEREALIZIRANI KAPITALSKI DOBIČKI	644.172

Nerealizirane kapitalске dobičke, v višini 707.704 tisoč SIT, sestavljajo nerealizirani kapitalski dobički delnic družb Intereuropa d.d. Koper v višini 296.944 tisoč SIT, Istrabenz d.d. Koper v višini 246.537 tisoč SIT, in ostali nerealizirani kapitalski dobički v višini 164.223 tisoč SIT.

Nerealizirane kapitalске izgube, v višini 63.532 tisoč SIT, sestavljajo nerealizirane kapitalске izgube delnic družb Mitol d.d. v višini 33.419 tisoč SIT, Delo d.d. v višini 13.889 tisoč SIT, Lek d.d. v višini 10.203 tisoč SIT, in drugih delnic v višini 6.021 tisoč SIT.

4. KAPITAL

Osnovni kapital pri investicijskih družbah predstavlja zmnožek števila izdanih delnic z njihovo nominalno vrednostjo. Revalorizacijski popravek izkazuje kumulativni učinek revalorizacije vseh sestavin kapitala.

Kapital družbe je skozi poslovanje v letu 2001 izkazal naslednje premike, ki so imele posledice tudi v stanjih konec leta (zneski so v 000 SIT):

Z. št.	O P I S	Stanje 1.1.2001	Povečanje	Zmanjšanje	Revalor.	Stanje 31.12.2001
1	osnovni kapital	3.335.285	2.821.616	-858.227	-	5.298.674
2	preneseni dobiček	0	282	-282	-	0
3	prenesena izg. pret. let	-411.789	-73.915	485.704	-	0
4	revalor. popravek	3.231.014	3.656.029	-1.594.835	455.209	5.747.417
5	dob./izguba tekočega l.	-	-1.109.413	1.109.413	-	0
	SKUPAJ	6.154.510	5.294.599	-858.227	455.209	11.046.091

Družba je v skladu s sklepom skupščine delničarjev z dne 26.3.2001 pokrila izgubo iz preteklih let v višini 411.789 tisoč SIT in pripadajoči revalorizacijski popravek v višini 11.124 tisoč SIT v breme revalorizacijskega popravka osnovnega kapitala.

Družba je oblikovala popravke vrednosti neizkoriščenih lastninskih certifikatov v višini 1.016.553 tisoč SIT. Knjižila jih je na dan 31.12.2001 kot dogodek po datumu bilance stanja, ki je pomembno vplival na računovodske izkaze družbe. Za navedeni znesek je družba povečala prvotno izkazano izgubo tekočega leta.

Na dan 31.12.2001 je družba po sklepu uprave in nadzornega sveta, skladno s Stališčem 16 - Revalorizacijski popravek osnovnega kapitala, ki ga je izdal Slovenski inštitut za revizijo, pokrivala izgubo obdobja in preteklih let (1.183.328 tisoč SIT) ter revalorizacijski popravek prenesene izgube iz prejšnjih let (238 tisoč SIT), v breme prenesenega dobička preteklih let (282 tisoč SIT), revalorizacijskega popravka prenesenega dobička (1 tisoč SIT) in revalorizacijskega popravka osnovnega kapitala (1.183.283 tisoč SIT).

IZKAZ USPEHA ZA OBDOBJE OD 01.01. 2001 DO 31.12.2001

Izkaz uspeha Modre linije za obdobje od 01.01.2001 do 31.12.2001 (zneski so v 000 SIT):

Z. št.	O P I S	2001		2000*	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
A	PRIHODKI	259.212	100,00	202.647	100,00
A.1	Prihodki od obresti	5.947	2,29	425	0,21
A.2	Prihodki od dividend	113.240	43,69	101.718	50,19
A.3	Realizirani kapitalski dobički	20.153	7,77	96.536	47,63
A.4	Drugi prihodki	119.872	46,24	3.968	1,96

B	ODHODKI	1.368.625	100,00	614.436	100,00
B.1	Odhodki v zvezi z DzU	184.606	13,49	143.140	23,30
B.2	Čiste nerealiz. kap. izgube	0	0,00	198.040	32,23
B.3	Realizirane kapitalske izgube	87.471	6,39	20.206	3,29
B.4	Odpisi in rezervacije	1.079.863	78,90	218.349	35,54
B.5	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	619	0,05	848	0,14
B.6	Drugi odhodki	16.066	1,17	5.539	0,90
C	DOBIČEK / IZGUBA	-1.109.413	*	-411.789	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.109.413	*	-411.789	*

Računovodska izkaza za navedeni obdobji nista neposredno primerljiva, ker izkaz za leto 2000 vključuje le podatke za družbo Modra linija d.d. Koper, izkaz za leto 2001 pa že vključuje podatke za novo prenosno družbo, po pripojitvi družb Modra linija 2 d.d. Koper in Modra linija 3 d.d. Koper k družbi Modra linija d.d. Koper, in sicer za obdobje po pripojitvi, po 27.10.2001.

Pojasnila k postavkam v izkazu uspeha

A. PRIHODKI

Prihodke sestavljajo prihodki od obresti od danih posojil in depozitov, prihodki od prejetih dividend, realizirani kapitalski dobički in drugi prihodki.

1. Prihodki od obresti

Med prihodke od obresti so vključene vse obresti na vse terjatve in vrednostne papirje do datuma bilanciranja.

Na dan 31.12.2001 je imela Modra linija d.d. Koper naslednje prihodke od obresti:

Z. št.	O P I S	Znesek (v 000 SIT)	Struktura v %
1	Prihodki od obresti dolgoročnih vred. papirjev	108	1,82
2	Prihodki od obresti kratkoročnih vred. papirjev	578	9,72
3	Prihodki od obresti iz terjatev	3.516	59,12
4	Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	1.745	29,34
	S K U P A J	5.947	100,00

2. Prihodki od dividend

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

Za obdobje od 01.01.2001 do 31.12.2001 Modra linija d.d. Koper izkazuje dividende od naslednjih družb:

Z. št.	PODJETJE	Znesek	% od dividend	% v prihodkih
1	Abanka d.d. Ljubljana	492.500,00	0,43	0,19
2	Aerodrom Ljubljana d.d.	1.620.840,00	1,43	0,63
3	Banka Celje d.d.	1.883.700,00	1,66	0,73

4	Belvedere d.d.	1.129.440,00	1,00	0,44
5	BTC d.d.	685.300,00	0,61	0,26
6	Cinkarna Celje d.d.	6.439.680,00	5,69	2,48
7	Cestno podjetje Kranj d.d.	240.800,00	0,21	0,09
8	Cestno podjetje Nova Gorica d.d.	3.324.746,15	2,94	1,28
9	Delo d.d. Ljubljana	5.102.000,00	4,51	1,97
10	Dolenjska banka d.d.	7.542.000,00	6,66	2,91
11	Droga d.d.	484.250,00	0,43	0,19
12	Etol d.d.	2.602.500,00	2,30	1,00
13	Gorenjska oblačila d.d.	1.371.000,00	1,21	0,53
14	Gorenje d.d. Velenje	488.600,00	0,43	0,19
15	Gorenjski tisk d.d.	369.040,00	0,33	0,14
16	GP Okus d.o.o. Nova Gorica	2.245.000,00	1,98	0,87
17	Helios Domžale d.d.	1.492.680,00	1,32	0,58
18	Igmat d.d.	1.619.100,00	1,43	0,62
19	Intereuropa d.d.	27.226.240,00	24,04	10,50
20	Istrabenz d.d.	7.792.000,00	6,88	3,01
21	Juteks d.d. Žalec	116.850,00	0,10	0,05
22	Kolinska d.d.	1.870.100,00	1,65	0,72
23	Krka d.d. Novo mesto	1.337.700,00	1,18	0,52
24	Lek d.d.	4.376.650,00	3,86	1,69
25	Luka Koper d.d.	1.999.650,00	1,77	0,77
26	Marina Portorož d.d.	538.965,00	0,48	0,21
27	Medn. podjetje Slovenijales d.d.	197.400,00	0,17	0,08
28	Mercator d.d.	5.130.000,00	4,53	1,98
29	Merkur d.d.	481.800,00	0,43	0,19
30	Mitol d.d. Sežana	13.040.720,00	11,52	5,03
31	Niko d.d. Železniki	124.800,00	0,11	0,05
32	Pivovarna Laško d.d.	2.176.720,00	1,92	0,84
33	Petrol d.d. Ljubljana	2.996.500,00	2,65	1,16
34	Projekt nizke zgradbe d.o.o.	947.595,00	0,84	0,37
35	Probanka d.d.	1.457.808,00	1,29	0,56
36	Telekom Slovenije d.d.	628.040,12	0,55	0,24
37	Terme Čatež d.d.	1.629.000,00	1,44	0,63
38	Žito d.d.	38.760,00	0,03	0,01
	SKUPAJ	113.240.474,27	100,00	43,69

3. Realizirani kapitalni dobički

Realizirani kapitalni dobički so dobički, doseženi pri prodaji vrednostnih papirjev kot razlika med kupnino in nabavno vrednostjo.

Za obdobje od 01.01.2001 do 31.12.2001 izkazuje Modra linija d.d. Koper naslednje realizirane kapitalne dobičke:

Z. št.	NALOŽBA	Znesek (v 000 SIT)	Delež med RKD (v %)	Delež med prihodki (v %)
1	RKD vredn. papirjev Republike Slovenije	1	0,00	0,00
2	RKD domačih delnic v borzni kotaciji	8.882	44,07	3,43
3	RKD domačih obveznic v kotaciji	2	0,01	0,00

4	RKD domačih delnic na prostem trgu	5.380	26,70	2,08
5	Drugi RKD	5.888	29,22	2,27
	SKUPAJ	20.153	100,00	7,77

Realizirani kapitalski dobički so nastali pri prodajah delnic družb Kras Sežana d.d. v višini 5.182 tisoč SIT, Valkarton Logatec d.d. v višini 4.225 tisoč SIT, Intereuropa Koper d.d. v višini 4.066 tisoč SIT in drugih vrednostnih papirjev v višini 6.680 tisoč SIT.

4. Drugi prihodki

Drugi prihodki družbe Modra linija d.d. Koper predstavljajo prihodek od prodaje dela nepremičnine BTC Terminal d.d. Sežana v višini 17.640 tisoč SIT in ostale prihodke v višini 100 tisoč SIT.

Drugi prihodki v višini 101.892 tisoč SIT pa so prihodki iz naslova zmanjšanj popravkov vrednosti vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Pretežno so nastali ob vrednotenju netržnih vrednostnih papirjev na dan 1.4.2001.

B. ODHODKI

1. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje sestavlja obračunana provizija v višini 2% povprečne letne čiste vrednosti sredstev investicijske družbe, plačljiva v denarju, in dodatna provizija za upravljanje, ki je bila plačana v obliki delnic PID. Provizija v delnicah se obračunava mesečno v višini tržne vrednosti delnic PID na zadnji dan v mesecu.

Odhodki iz naslova upravljalске provizije predstavljajo 13,49% vseh odhodkov družbe. Družba za upravljanje je do 31.12.2001 obračunala upravljalško provizijo, plačljivo v denarju v višini 183.961 tisoč SIT. Zaradi pripojitve Modre linije 3 d.d. Koper, pri kateri se je provizija izplačevala še v delnicah, se je 3% provizija v denarju pri Modri liniji d.d. Koper znižala na 2,9416% provizijo čiste vrednosti sredstev. Modra linija 3 d.d. Koper je izkazovala 645 tisoč SIT provizije v delnicah iz naslova odobrenega kapitala.

2. Čiste nerealizirane kapitalske izgube

Čiste nerealizirane kapitalske izgube so presežek nerealiziranih kapitalskih izgub nad nerealiziranimi kapitalskimi dobički in se izkazujejo kot odhodek. Nerealizirane kapitalske izgube so rezultat realnega zmanjšanja vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe pooblaščenice inv. družbe. V obdobju od 01.01.2001 do 31.12.2001 Modra linija d.d. Koper ni imela čistih nerealiziranih kapitalskih izgub.

3. Realizirane kapitalske izgube

Realizirane kapitalske izgube zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo revalorizirano nakupno ceno oz. revalorizirano vrednostjo po stanju 31.12. preteklega leta. V primeru nerealizirane kapitalske izgube v preteklem letu se kot nerevalorizirana nakupna cena upoštevajo vrednosti naložb na dan 31.12..

Družba je v obdobju od 01.01.2001 do 31.10.2001 izkazala naslednje realizirane kapitalske izgube:

Z. št.	NALOŽBA	Znesek (v 000 SIT)	Delež med RKI (v %)	Delež med odhodki (v %)
1	RKI vrednostnih pap. Republike Slovenije	8	0,01	0,0
2	RKI domačih delnic v borzni kotaciji	2.270	2,60	0,17
3	RKI domačih delnic na prostem trgu	10.036	11,47	0,73

4	Druge realizirane kapitalske izgube	75.157	85,92	5,49
	SKUPAJ	87.471	100,00	6,39

Realizirane kapitalske izgube so bile ustvarjene s prodajami delnic družb Kompas hoteli Bled d.d. v višini 30.121 tisoč SIT, Tekstilna tovarna Senožeče d.d. v višini 25.263 tisoč SIT, Sap Turbus Ljubljana d.d. v višini 10.002 tisoč SIT, RTC Krvavec Kranj d.d. v višini 9.803 tisoč SIT in drugih delnic v višini 12.282 tisoč SIT.

4. Odpisi in rezervacije

Odpisi in rezervacije so odhodki iz naslova oblikovanja popravkov vrednosti naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Popravek vrednosti naložb se oblikuje v višini presežka revalorizirane nakupne cene nad revalorizirano knjigovodsko vrednostjo delnice ali deleža. V obdobju od 01.01.2001 do 31.12.2001 odpise in rezervacije v višini 1.079.863 tisoč SIT sestavljajo odpisi naložb v delnice z neorganiziranega trga v višini 35.115 tisoč SIT, odpisi naložb v poslovne deleže v višini 28.195 tisoč SIT in odpisi neizkoriščenih lastninskih certifikatov v višini 1.016.553 tisoč SIT.

5. 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 01.01.2001 do 31.12.2001 so ti odhodki znašali 619 tisoč SIT.

6. Drugi odhodki

Druge odhodke predstavljajo revalorizacijski primanjkljaj, takse za pokrivanje stroškov nadzora Agencije za trg vrednostnih papirjev, amortizacija in odhodki za obresti od obveznosti.

Drugi odhodki družbe so dosegli višino 16.066 tisoč SIT in so bili sestavljeni iz:

- *odhodkov za obresti od dolgoročnih vrednostnih papirjev* v višini 72 tisoč SIT,
- *revalorizacijskega primanjkljaja* v višini 11.827 tisoč SIT,
- *odhodkov za takso ATVP* v višini 3.615 tisoč SIT in
- *amortizacije* v višini 552 tisoč SIT.

IZKAZ FINANČNIH TOKOV ZA OBDOBJE OD 01.01.2001 DO 31.12.2001

Izkaz finančnih tokov za obdobje od 01.01.2001 do 31.12.2001 za Modro linijo d.d. Koper

POJASNILO	2001 v tisoč SIT	2000 v tisoč SIT
		(rev.)
1.Začetno stanje denarnih sredstev	11.113	11.713
Povečanje kapitala	4.423.559	0
Zmanjšanje obveznosti, povezanih s kapitalskimi sredstvi	0	-66.875
2.Čisti pritoki/odtoki iz kapitalskih sredstev	4.423.559	-66.875
Poraba neizkoriščenih lastninskih certifikatov	0	871.534
Povečanje stanja neizkoriščenih lastninskih certifikatov	-588.788	0

3. Čisti pritoki/odtoki iz naslova neizkor. lastnin. certifikatov	-588.788	871.534
Zmanjšanje terjatev v zvezi z naložbami v vredn. papirje in deleže	250.996	0
Povečanje obveznosti v zvezi z naložbami v vredn. pap. in deleže	64.392	3.626
Povečanje nerealiziranih kapitalskih dobičkov	707.703	104.536
Prihodki od nepremičnin	17.740	0
Prihodki od vrednostnih papirjev in deležev	134.079	212.415
Nepremičnine - povečanje stanja	-90.042	0
Povečanje terjatev v zvezi z naložbami v vredn. papirje in deleže	0	-128.048
Povečanje nerealiziranih kapitalskih izgub	-63.532	-316.441
Povečanje naložb v vrednostne papirje in deležev	-4.360.784	-287.482
Odhodki v zvezi z nepremičninami	-552	0
Odhodki v zvezi z vrednostnimi papirji in deleži	-151.472	-256.168
4.Čisti pritoki/odtoki od upravljanja s premoženjem	-3.491.472	-667.562
Povečanje obveznosti iz naslova financiranja	0	6.033
Zmanjšanje kratkoročnih posojil in depozitov	0	35.992
Prihodki iz financiranja	107.153	4.416
Povečanje terjatev iz naslova financiranja	-2.232	-1.002
Zmanjšanje obveznosti iz naslova financiranja	-4.185	0
Povečanje kratkoročnih posojil in depozitov	-259.239	0
5.Čisti pritoki/odtoki iz financiranja	-158.503	45.439
Zmanjšanje aktivnih časovnih razmejitev	0	6.340
Povečanje ostalih obveznosti	23.624	0
Povečanje pasivnih časovnih razmejitev	388.408	4.562
Drugi prihodki	240	0
Povečanje ostalih terjatev	-968	-587
Povečanje aktivnih časovnih razmejitev	-378.347	0
Zmanjšanje ostalih obveznosti	0	-4.078
Drugi odhodki	-188.220	-159.078
6.Drugi čisti pritoki/odtoki iz poslovanja	-155.263	-152.841
Oblikovanje revalorizacijskega izida – kredit	443.382	554.493
Oblikovanje revalorizacijskega izida – debet	-455.209	-584.788
7. Čisti pritoki/odtoki iz oblikovanja revalorizacijskega izida	-11.827	-30.295
Končno stanje denarnih sredstev	28.819	11.113

REVIZIJA ZAKLJUČNEGA POROČILA

V prilogi zaključnega poročila je fotokopija Revizorjevega mnenja o računovodskih izkazih družbe Modra linija d.d. Koper. Revizijo računovodskih izkazov je v skladu s sklepom skupščine opravila revizorska hiša # ERNST & YOUNG d.o.o. preko pooblaščenega revizorja g. Franca Prodnika.

Letno poročilo za leto 2001 v skladu z določili 52. člena Zakona o gospodarskih družbah in določitih Pogodbe o upravljanju je za družbo MODRA LINIJA, pooblaščen investicijska družba, d.d. Koper pripravila

**UPRAVA DRUŽBE
PRIMORSKI SKLADI,
Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d. Koper**

Dušan JEREB
Predsednik uprave DzU