
Finančno poročilo

Luka Koper, d.d.

od 2005 do 2007

Pripravil:

Ibisco d.o.o.
Leskoškova 12
SI-1000 Ljubljana
www.ibisco.com
sales@ibisco.com



Kazalo

Izkaz poslovnega izida	1
Bilanca stanja	2
Izkaz denarnih tokov	3
Izbrani finančni podatki	4
Finančni kazalniki	5
Basel II bonitetna analiza	6
Donosnost na investirani kapital	7
Stroški kapitala	8
Profitabilnostni kazalniki (grafi)	9
Aktivnostni kazalniki (grafi)	9
Finančno stanje (grafi)	10
Donosnost na investirani kapital (grafi)	10
Čisti poslovni izid (graf)	11
Sprememba čistega poslovnega izida (graf)	11
Poslovni izid iz poslovanja (graf)	12
Sprememba posl. izida iz poslovanja (graf)	12
Celotna sredstva (graf)	13
Sprememba celotnih sredstev % (graf)	13
Celotne obveznosti (graf)	14
Sprememba celotnih obveznosti % (graf)	14
Du Pont shema	15
Basel II bonitetna shema	15

Izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	2005	2006	2007		
	Re	Re	Re	Spr. Re	% Re
Čisti prihodki od prodaje	88.462	101.844	118.992	+16,8%	100,0%
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0	0	0	-	-
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	3	1	-67,0%	0,0%
Drugi poslovni prihodki	4.147	3.841	3.228	-15,9%	2,7%
Kosmati donos iz poslovanja	92.609	105.688	122.222	+15,6%	102,7%
Nabavna vrednost prodanega blaga	10	10	2	-76,9%	0,0%
Stroški materiala	4.938	5.903	7.900	+33,8%	6,6%
Stroški storitev	26.066	29.856	33.856	+13,4%	28,5%
Stroški dela	23.742	26.812	30.857	+15,1%	25,9%
Amortizacija in odpisi vrednosti	14.310	14.683	16.764	+14,2%	14,1%
Drugi poslovni odhodki	5.212	9.024	9.448	+4,7%	7,9%
Poslovni izid iz poslovanja	18.332	19.400	23.395	+20,6%	19,7%
Dobiček od naložb vodenih po kapitalski metodi	998	1.800	5.070	+181,6%	4,3%
Finančni prihodki	8.430	4.298	9.011	+109,7%	7,6%
Finančni odhodki	3.465	2.092	3.799	+81,6%	3,2%
Drugi prihodki (stroški)	0	0	0	-	-
Poslovni izid pred davki	24.294	23.407	33.676	+43,9%	28,3%
Davek iz dobička	4.201	2.704	2.811	+4,0%	2,4%
Poslovni izid po davkih iz tekočega poslovanja	20.093	20.703	30.865	+49,1%	25,9%
Poslovni izid po davkih iz ukinjenega poslovanja	0	0	0	-	-
Poslovni izid po davkih	20.093	20.703	30.865	+49,1%	25,9%
Od tega:					
Manjšinski deleži	303	776	741	-4,6%	0,6%
Čisti poslovni izid	19.790	19.926	30.124	+51,2%	25,3%

Bilanca stanja

v tisoč EUR	dec 05	dec 06	dec 07		
	Re	Re	Re	Spr. Re	% Re
SREDSTVA					
Stalna sredstva	266.753	326.910	421.422	+28,9%	91,4%
Opredmetena osnovna sredstva	147.943	163.280	242.250	+48,4%	52,5%
Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.093	650	1.078	+66,0%	0,2%
Naložbene nepremičnine	8.024	7.853	3.732	-52,5%	0,8%
Naložbe vodene po kapitalski metodi	57.649	59.084	62.316	+5,5%	13,5%
Druge dolgoročne finančne naložbe	52.044	95.035	110.900	+16,7%	24,0%
Odložene terjatve za davke	0	1.007	1.146	+13,8%	0,2%
Druga stalna sredstva	0	0	0	-	-
Gibljava sredstva	64.373	39.494	39.737	+0,6%	8,6%
Zaloge	4	4	10	+120,3%	0,0%
Terjatve do kupcev in druge terjatve	18.721	22.061	28.544	+29,4%	6,2%
Terjatve za davke iz dobička	0	270	243	-10,2%	0,1%
Aktivne časovne razmejitev	79	91	199	+118,8%	0,0%
Kratkoročne finančne naložbe	39.423	16.321	8.625	-47,2%	1,9%
Denarna sredstva in ustrezniki	6.146	622	2.013	+223,9%	0,4%
Druga gibljava sredstva	0	0	0	-	-
Sredstva namenjena prodaji	0	125	104	-17,0%	0,0%
SKUPAJ SREDSTVA	331.126	366.404	461.159	+25,9%	100,0%
Celotni kapital	270.937	294.887	340.664	+15,5%	73,9%
Kapital lastnikov podjetja	269.769	292.943	337.792	+15,3%	73,2%
Manjšinski deleži	1.168	1.944	2.872	+47,7%	0,6%
Dolgoročne obveznosti	44.398	55.405	29.645	-46,5%	6,4%
Dolgoročne finančne obveznosti	34.440	33.280	6.623	-80,1%	1,4%
Dolgoročne rezervacije	8.106	10.081	11.719	+16,2%	2,5%
Pokojnine in druge pozaposlitvene obveznosti	0	0	0	-	-
Odložene obveznosti za davke	1.787	6.030	11.150	+84,9%	2,4%
Druge dolgoročne obveznosti	65	6.013	154	-97,4%	0,0%
Kratkoročne obveznosti	15.792	16.112	90.850	+463,9%	19,7%
Kratkoročne finančne obveznosti	1.536	2.251	58.472	-	12,7%
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	13.312	12.834	31.571	+146,0%	6,8%
Obveznosti za davke iz dobička	0	165	445	+169,6%	0,1%
Pasivne časovne razmejitev	943	862	363	-57,9%	0,1%
Kratkoročne rezervacije	0	0	0	-	-
Druge kratkoročne obveznosti	0	0	0	-	-
Obveznosti namenjene prodaji	0	0	0	-	-
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	331.126	366.404	461.159	+25,9%	100,0%

Izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Poslovni izid po davkih	0	20.703	30.865
Davek iz dobička	0	2.704	2.811
Amortizacija in odpisi vrednosti	0	14.683	16.764
Dobiček (izguba) od prodaje osnovnih sredstev	0	0	0
Sprememba dolgoročnih rezervacij in obveznosti za pokojnine	0	1.975	1.638
Sprememba drugih sredstev in obveznosti	0	5.949	(5.859)
Dobiček od naložb vodenih po kapitalski metodi	0	(1.800)	(5.070)
Prihodki od dividend	0	(0)	(0)
Prihodki od obresti	0	(2.007)	(1.427)
Odhodki za obresti	0	1.234	2.306
Drugi nedenarni prihodki in stroški	0	0	0
Poslovni izid iz posl. pred spremembo obratnega kapitala	0	43.441	42.029
Sprememba obratnega kapitala	0	(906)	16.950
Denarna sredstva ustvarjena s poslovanjem	0	42.535	58.980
Plačane obresti	0	(1.234)	(2.306)
Plačani davki iz dobička	0	(2.704)	(2.811)
Denarni tok iz poslovanja	0	38.596	53.862
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	(0)	(29.413)	(95.388)
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	(0)	(164)	(776)
Prodaja neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0	0
Nakup dolgoročnih finančnih naložb in ostalih sredstev	(0)	(42.456)	(9.905)
Prodaja dolgoročnih finančnih naložb in ostalih sredstev	0	0	0
Sprememba kratkoročnih finančnih naložb	0	23.102	7.696
Prejete obresti	0	2.007	1.427
Prejete dividende	0	0	0
Denarni tok iz naložbenja	0	(46.924)	(96.946)
Nove izdaje delnic	0	3.263	14.927
Odkup lastnih delnic	0	0	0
Najem dolgoročnih posojil	(0)	0	0
Odplačilo dolgoročnih posojil	0	(1.160)	(26.657)
Sprememba kratkoročnih posojil	0	715	56.221
Dividende lastnikom podjetja in druga izplačila dobička	(0)	(15)	(15)
Dividende manjšinskim deležem	(0)	(0)	(0)
Denarni tok iz financiranja	0	2.802	44.475
Sprememba denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	0	(5.525)	1.391
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	0	6.146	622
Tečajne razlike	0	0	0
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	0	622	2.013

Izbrani finančni podatki

v tisoč EUR	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Izbrani podatki iz izkaza poslovnega izida			
Čisti prihodki od prodaje	88.462	101.844	118.992
Poslovni stroški	74.278	86.288	98.827
EBITDA	32.642	34.083	40.159
<i>EBITDA marža</i>	36,9%	33,5%	33,7%
Poslovni izid iz poslovanja	18.332	19.400	23.395
<i>Marža iz poslovanja</i>	20,7%	19,0%	19,7%
Čisti poslovni izid	19.790	19.926	30.124
<i>Neto marža</i>	22,4%	19,6%	25,3%
Izbrani podatki iz bilance stanja			
Denarna sredstva in kratkoročne finančne naložbe	45.569	16.942	10.638
Opredmetena osnovna sredstva	147.943	163.280	242.250
Celotna sredstva	331.126	366.404	461.159
Finančne obveznosti	35.976	35.531	65.095
Neto finančne obveznosti	(9.593)	18.589	54.457
Celotni kapital	270.937	294.887	340.664
Investirani kapital (povprečni)	167.755	174.866	214.407
Ostali ključni finančni podatki			
Donosnost na kapital	7,3%	7,1%	9,6%
Donosnost na investirani kapital (ROIC)	9,0%	9,8%	10,0%
Obratni koeficient	4,08	2,45	0,44
Finančne obveznosti v kapitalu	0,13	0,12	0,19
Povprečno število zaposlenih	940	961	1.047
Dividende	15	15	15
Podatki o navadni delnici			
Število izdanih delnic (tisoč)	14.000	14.000	14.000
Število lastnih delnic (tisoč)	0	0	0
Število delnic v obtoku (tisoč)	14.000	14.000	14.000
Povprečno število delnic v obtoku - osnovno (tisoč)	14.000	14.000	14.000
Povprečno število delnic v obtoku - razredčeno (tisoč)	14.000	14.000	14.000
Nominalna vrednost delnice (EUR)	4,17	4,17	4,17
Knjižna vrednost delnice (EUR)	19,27	20,92	24,13
Tržna cena delnice (EUR)	29,67	47,29	88,76
Osnovni dobiček na delnico (EUR)	1,41	1,42	2,15
Razredčeni dobiček na delnico (EUR)	1,41	1,42	2,15
Dividenda na delnico (EUR)	1,08	1,08	1,09
P/E razmerje	20,99	33,23	41,25
EV/EBITDA	12,47	20,03	32,37
EV/prihodki	4,60	6,70	10,92
Tržna / knjižna vrednost	1,54	2,26	3,68
Delež izplačanih dividend v čistem poslovnem izidu	76,4%	75,9%	50,7%
Dividendna donosnost	3,6%	2,3%	1,2%
Tržna kapitalizacija	415.380	662.060	1.242.640
Celotna vrednost podjetja	406.955	682.593	1.299.969

Finančni kazalniki

	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Profitabilnostni kazalniki			
EBITDA marža	36,9%	33,5%	33,7%
Marža iz poslovanja	20,7%	19,0%	19,7%
Neto marža	22,4%	19,6%	25,3%
Donosnost na kapital	7,3%	7,1%	9,6%
Donosnost na celotna sredstva	7,1%	6,5%	8,4%
Donosnost na investirani kapital (ROIC)	9,0%	9,8%	10,0%
Aktivnostni kazalniki			
Dnevi obračanja zalog	0	0	0
Dnevi plačila kupcev	35	33	34
Operativni cikel	35	33	34
Dnevi plačila dobaviteljem	63	73	154
Dnevi neto denarnega toka	(28)	(40)	(121)
Čisti prihodki od prodaje na investirani kapital	0,53	0,58	0,55
Prihodki na zaposlenega (EUR)	94.108	105.977	113.651
Stroški dela na zaposlenega (EUR)	25.257	27.900	29.472
Povprečno število zaposlenih	940	961	1.047
Kazalniki finančnega stanja			
Hitri koeficient	4,07	2,42	0,43
Obratni koeficient	4,08	2,45	0,44
Kapital v celotnih sredstvih	0,82	0,80	0,74
Finančne obveznosti v kapitalu	0,13	0,12	0,19
Neto finančne obveznosti v kapitalu	0,00	0,06	0,16
Finančne obveznosti / EBITDA	1,10	1,04	1,62
Kapital v stalnih sredstvih	1,02	0,90	0,81
Dolgoročni viri v stalnih sredstvih	1,18	1,07	0,88
Pokritje obresti	18,33	15,72	10,14

Basel II bonitetna analiza

	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Donosnost na kapital	7,3%	7,1%	9,6%
Boniteta (1=zelo dobro; 5=kritično)	3,04	3,11	2,45
Utež	16,7%	16,7%	16,7%
Donosnost na celotna sredstva	7,1%	6,5%	8,4%
Boniteta (1-5)	1,44	1,73	1,00
Utež	16,7%	16,7%	16,7%
Finančne obveznosti / EBITDA	1,10	1,04	1,62
Boniteta (1-5)	1,75	1,70	2,18
Utež	16,7%	16,7%	16,7%
Pokritje obresti	18,33	15,72	10,14
Boniteta (1-5)	1,00	1,00	1,00
Utež	16,7%	16,7%	16,7%
Kapital v celotnih sredstvih	0,82	0,80	0,74
Boniteta (1-5)	1,00	1,00	1,00
Utež	16,7%	16,7%	16,7%
Dolgoročni viri v stalnih sredstvih	1,18	1,07	0,88
Boniteta (1-5)	1,12	1,86	3,14
Utež	16,7%	16,7%	16,7%
Skupna boniteta	1,56	1,73	1,80

Donosnost na investirani kapital

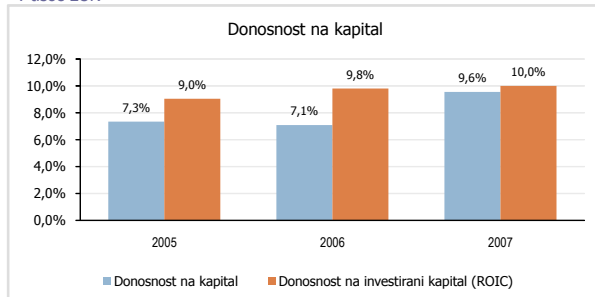
v tisoč EUR	2005	2006	2007
	Re	Re	Re
Investirani kapital po sredstvih	167.755	174.866	214.407
Opredmetena osnovna sredstva	147.943	155.611	202.765
Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.093	871	864
Naložbene nepremičnine	8.024	7.938	5.793
Druga stalna sredstva	0	504	1.076
Neto poslovni obratni kapital	10.695	9.941	3.909
Poslovna gibljava sredstva	24.951	23.999	27.028
Zaloge	4	4	7
Terjatve do kupcev in druge terjatve	18.721	20.391	25.303
Denarna sredstva in ustrezniki	6.146	3.384	1.317
Druga poslovna gibljava sredstva	79	220	402
Poslovne obveznosti	(14.256)	(14.058)	(23.120)
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	(13.312)	(13.073)	(22.202)
Druge poslovne obveznosti	(943)	(985)	(917)
Investirani kapital po obveznostih	167.755	174.866	214.407
Celotni kapital	270.937	282.912	317.775
Dolgoročne obveznosti	44.398	49.901	42.525
Kratkoročne finančne obveznosti	1.536	1.893	30.361
Dolgoročne finančne naložbe	(109.693)	(131.907)	(163.668)
Kratkoročne finančne naložbe	(39.423)	(27.872)	(12.473)
Sredstva namenjena prodaji	0	(63)	(114)
Donosnost na investirani kapital			
Poslovni izid iz poslovanja	18.332	19.400	23.395
<i>Efektivna davčna stopnja</i>	17,3%	11,6%	8,3%
Davek na poslovni izid iz poslovanja	3.170	2.241	1.953
Poslovni izid iz poslovanja po davkih	15.161	17.159	21.442
Investirani kapital	167.755	174.866	214.407
Donosnost na investirani kapital (ROIC)	9,0%	9,8%	10,0%
WACC	8,3%	8,4%	8,8%
ROIC - WACC	0,7%	1,4%	1,2%
Strošek kapitala	13.979	14.641	18.779
Ekonomski dobiček	1.183	2.518	2.663

Stroški kapitala

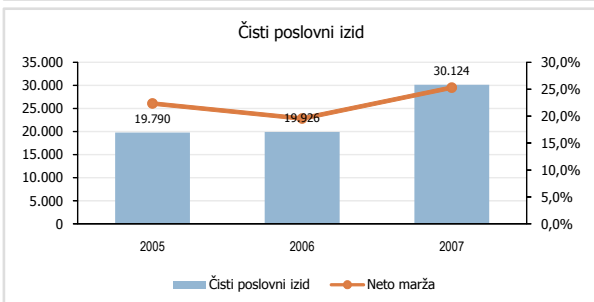
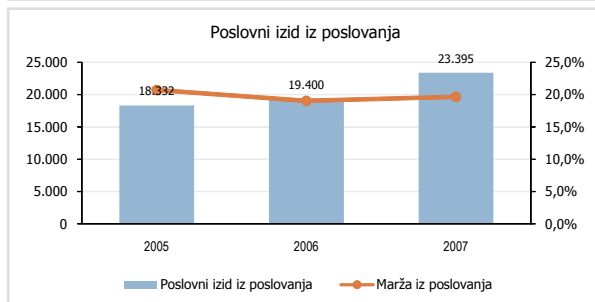
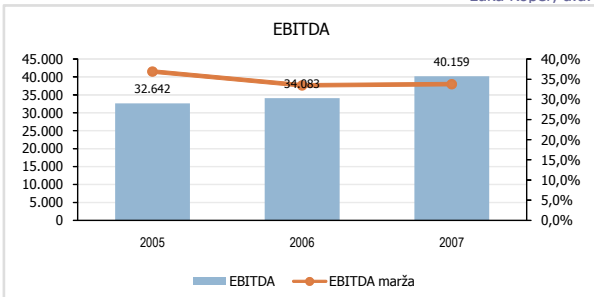
v tisoč EUR	dec 05	dec 06	dec 07
	Re	Re	Re
Viri financiranja			
Kratkoročne finančne obveznosti	1.536	2.251	58.472
Dolgoročne finančne obveznosti	34.440	33.280	6.623
Manjšinski deleži	1.168	1.944	2.872
Prednostne delnice in drugi kapital	0	0	0
Navadni kapital	269.769	292.943	337.792
Stroški kapitala			
Kratkoročne finančne obveznosti	4,0%	4,0%	4,8%
Dolgoročne finančne obveznosti	4,0%	4,0%	5,0%
Davčni ščit za plačilo obresti	17,3%	11,6%	8,3%
Manjšinski deleži	9,0%	9,0%	10,0%
Prednostne delnice in drugi kapital	0,0%	0,0%	0,0%
Navadni kapital	9,0%	9,0%	10,0%
Strošek dolgoročnih finančnih obveznosti	4,0%	4,0%	5,0%
Premija za tveganje	5,0%	5,0%	5,0%
Tehtano povprečje stroškov kapitala (WACC)	8,3%	8,4%	9,1%

Profitabilnostni kazalniki (grafi)

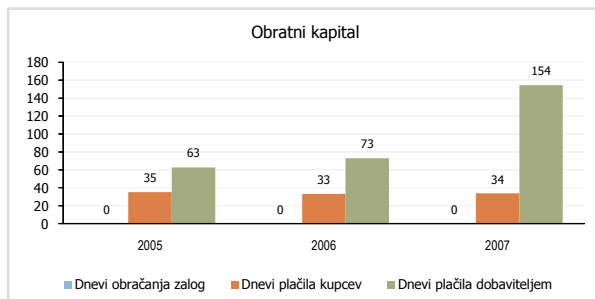
v tisoč EUR



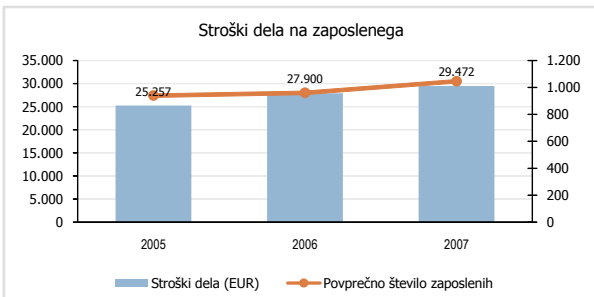
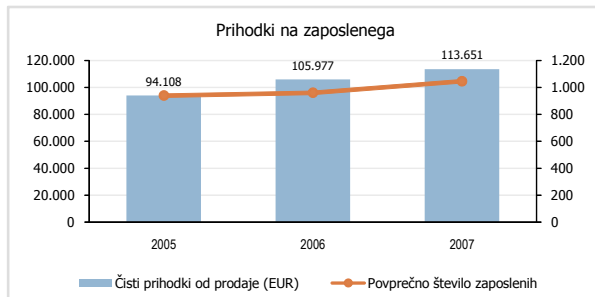
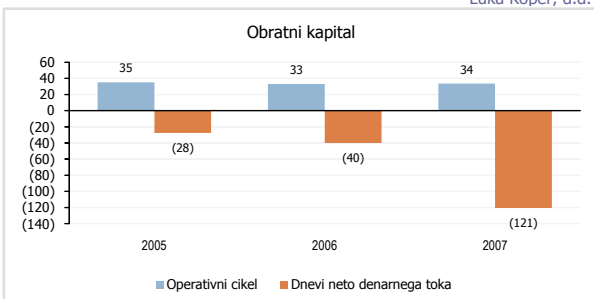
Luka Koper, d.d.



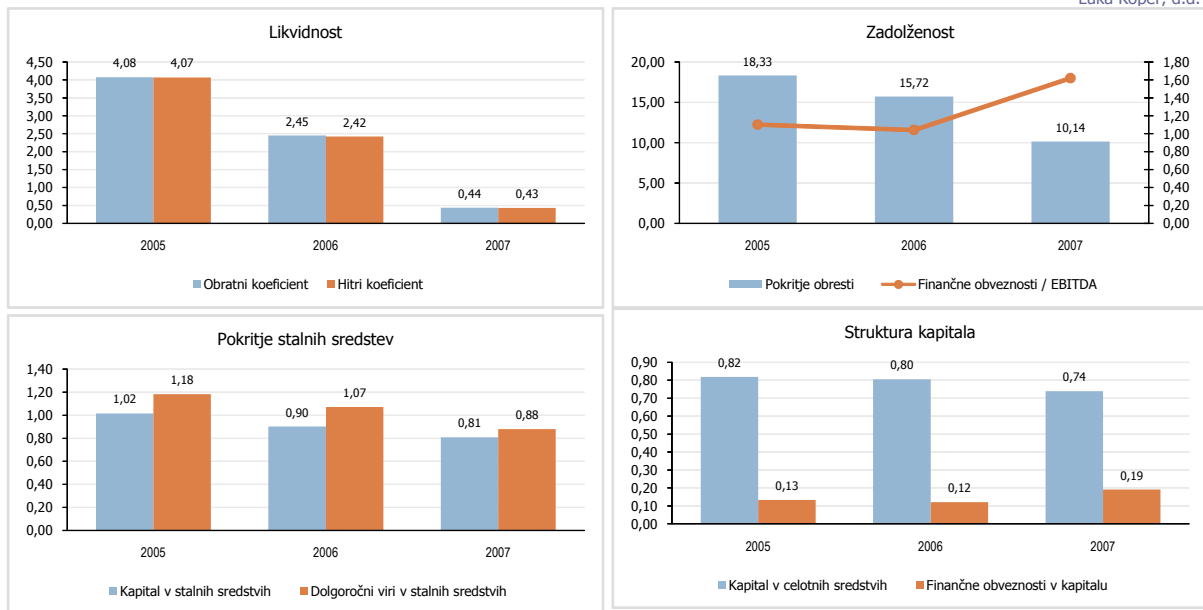
Aktivnostni kazalniki (grafi)



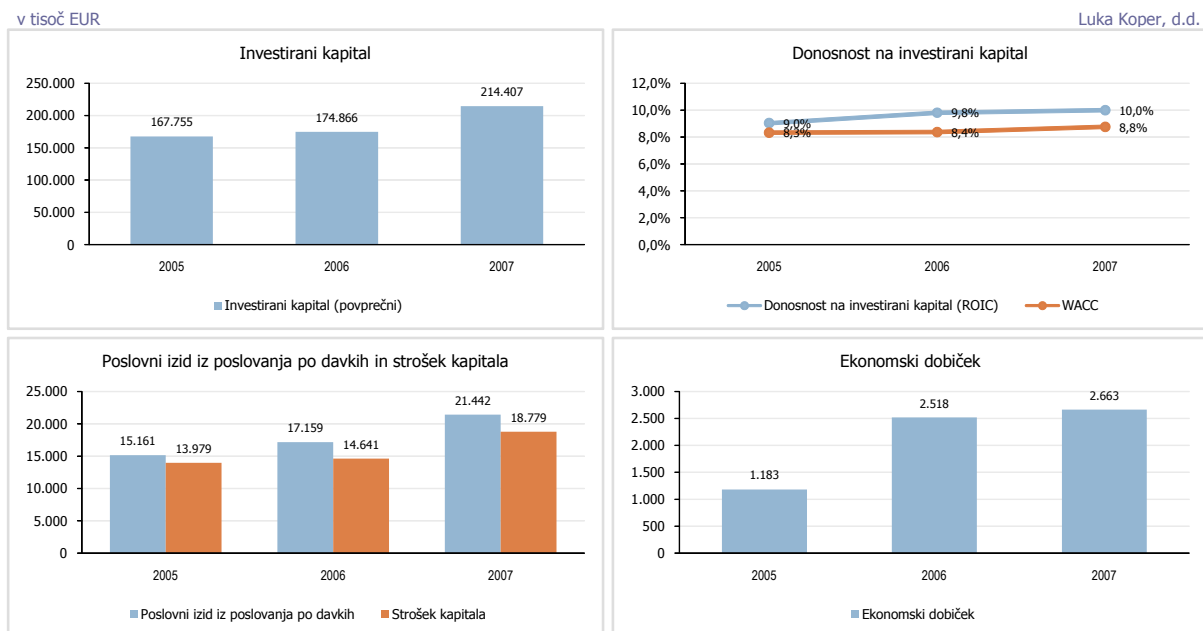
Luka Koper, d.d.



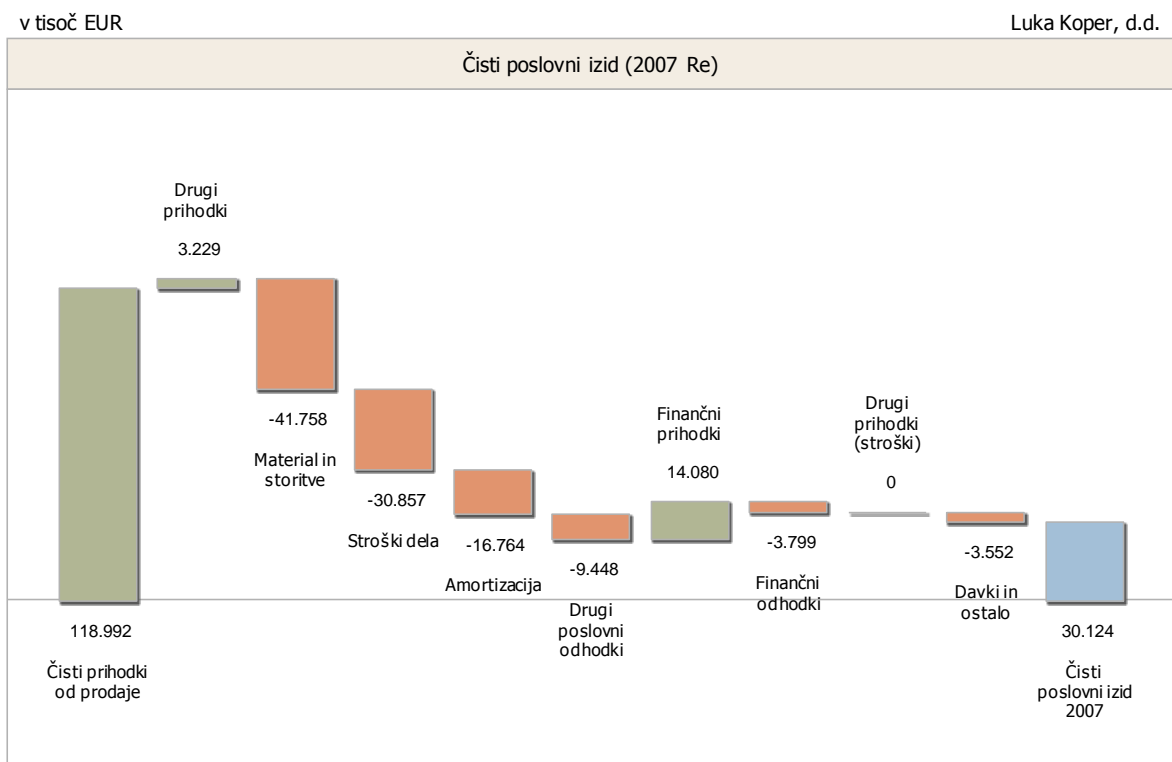
Finančno stanje (grafi)



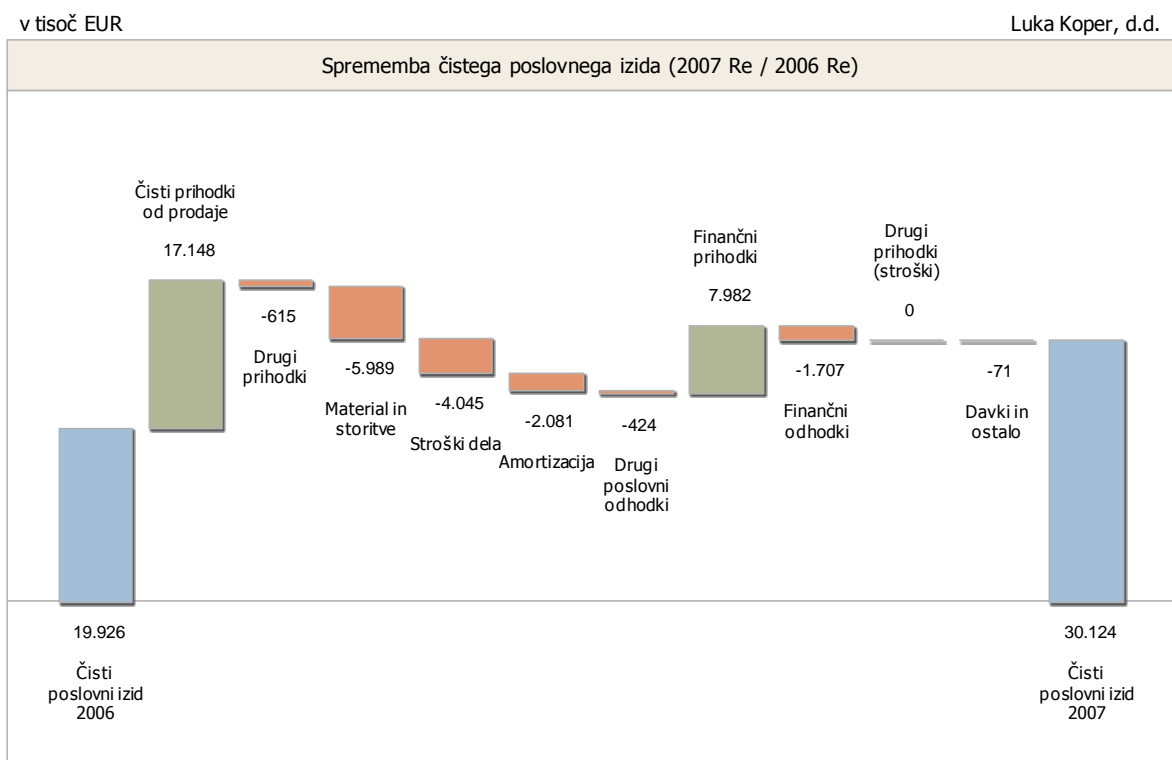
Donosnost na investirani kapital (grafi)



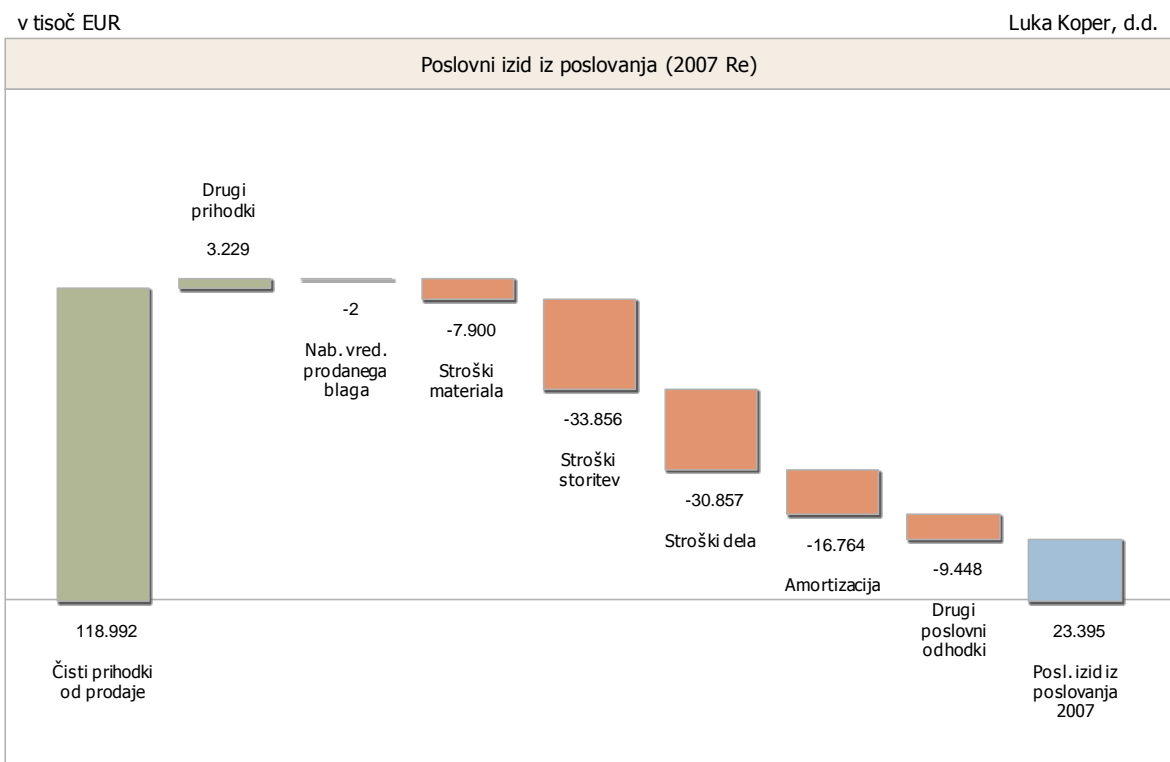
Čisti poslovni izid (graf)



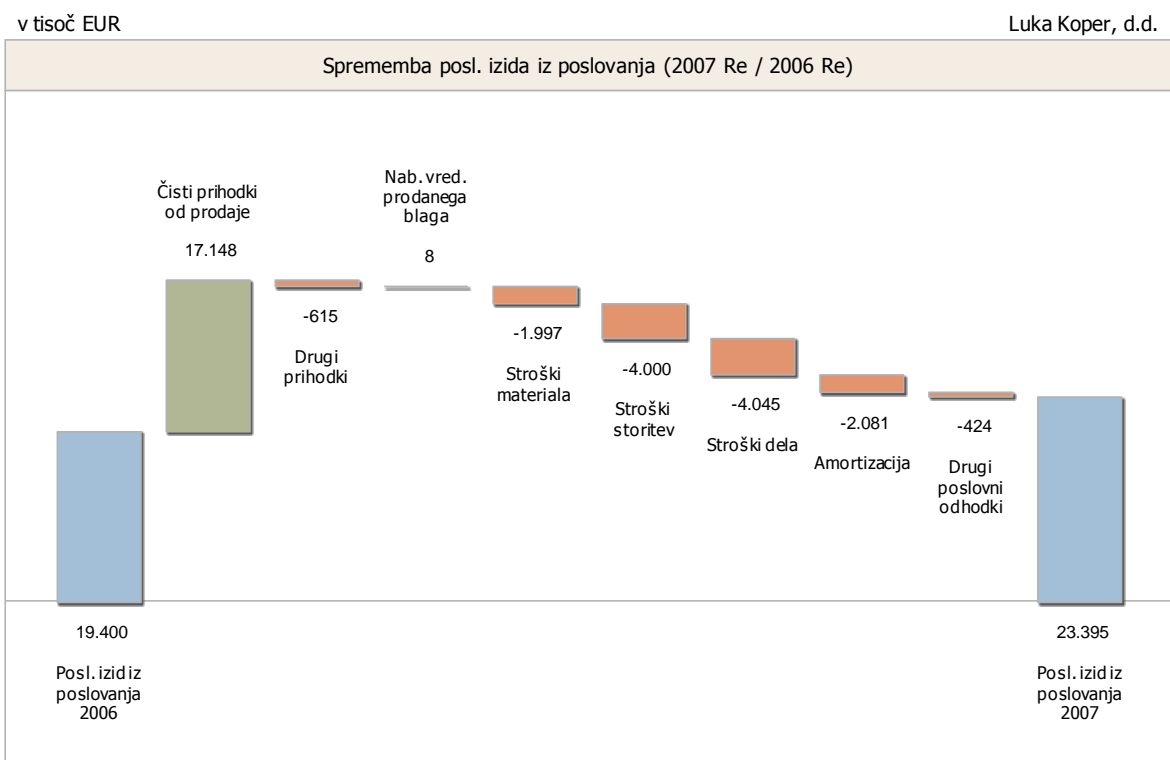
Sprememba čistega poslovnega izida (graf)



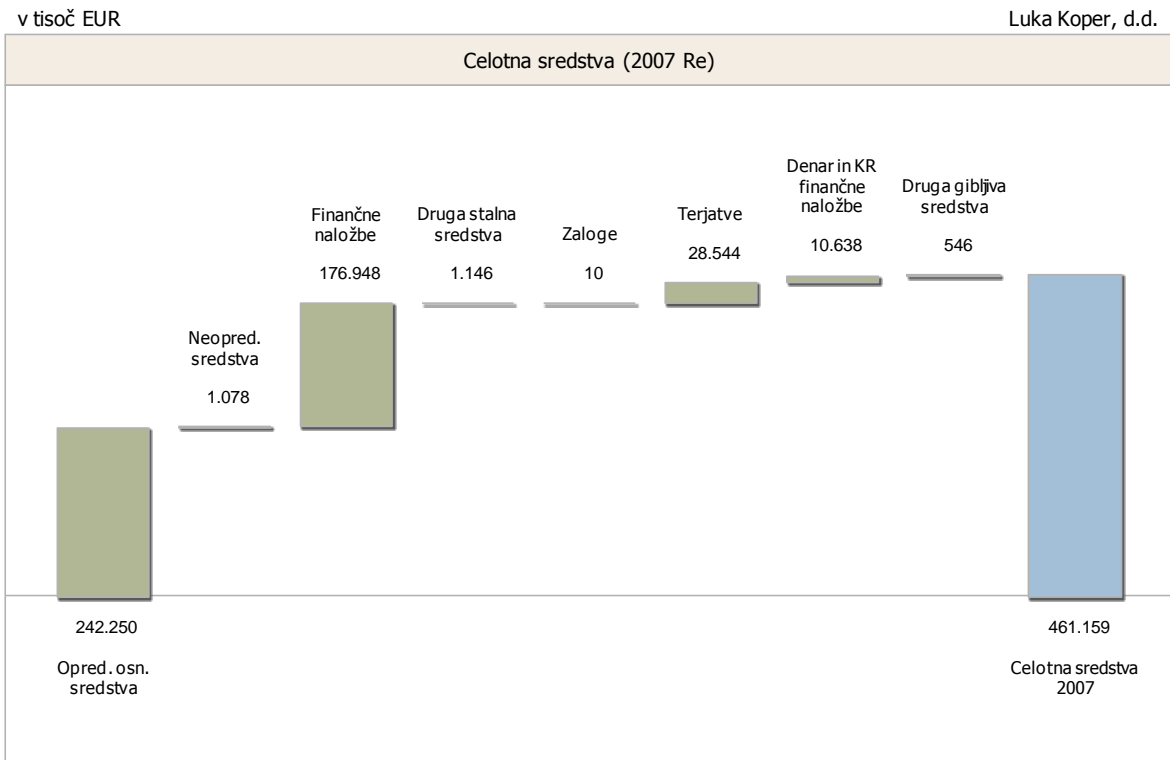
Poslovni izid iz poslovanja (graf)



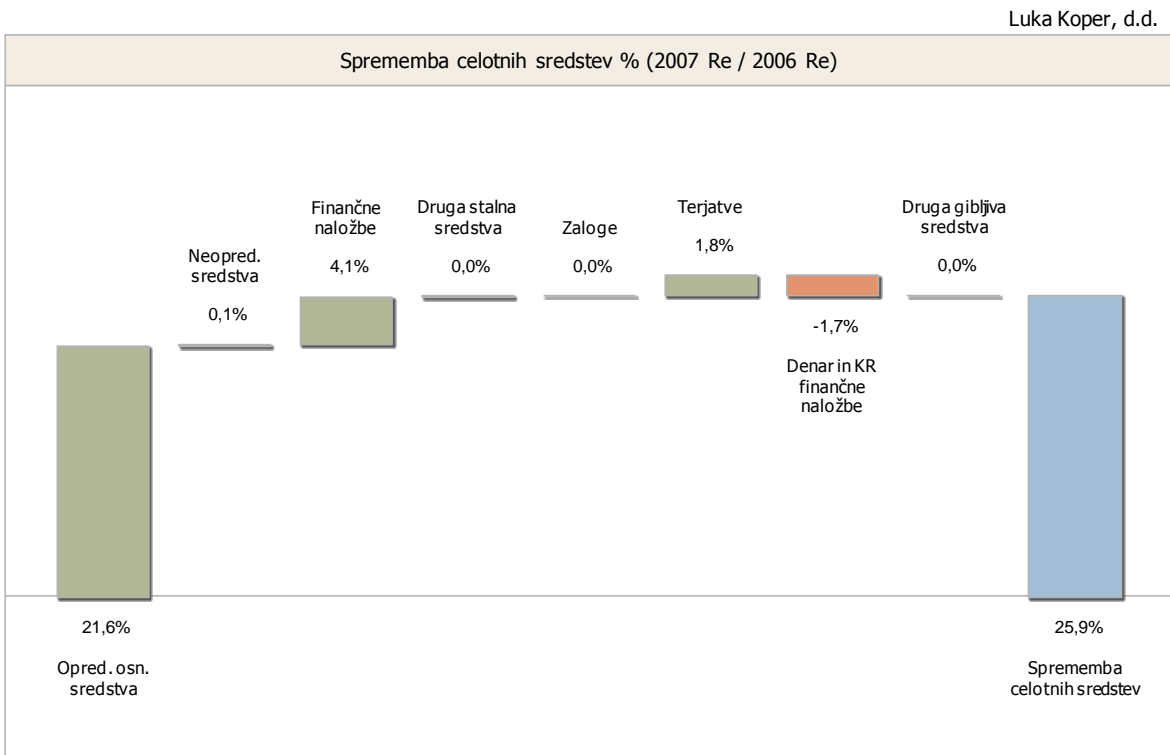
Sprememba posl. izida iz poslovanja (graf)



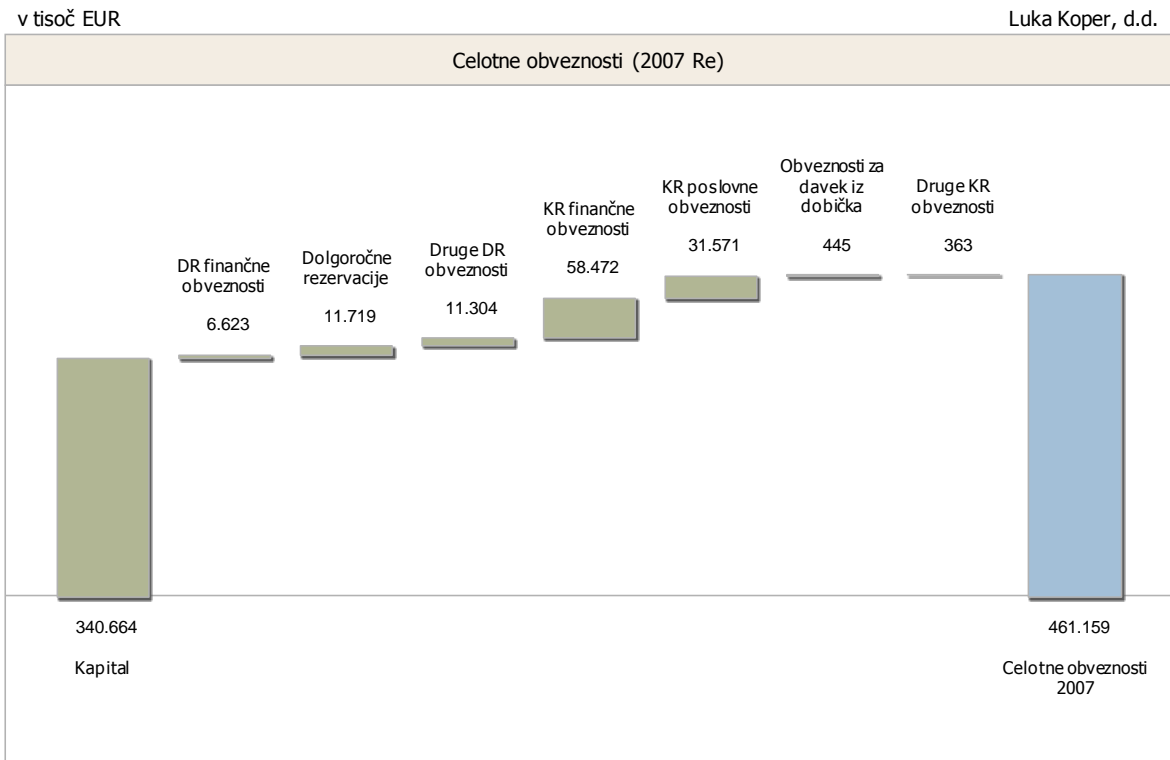
Celotna sredstva (graf)



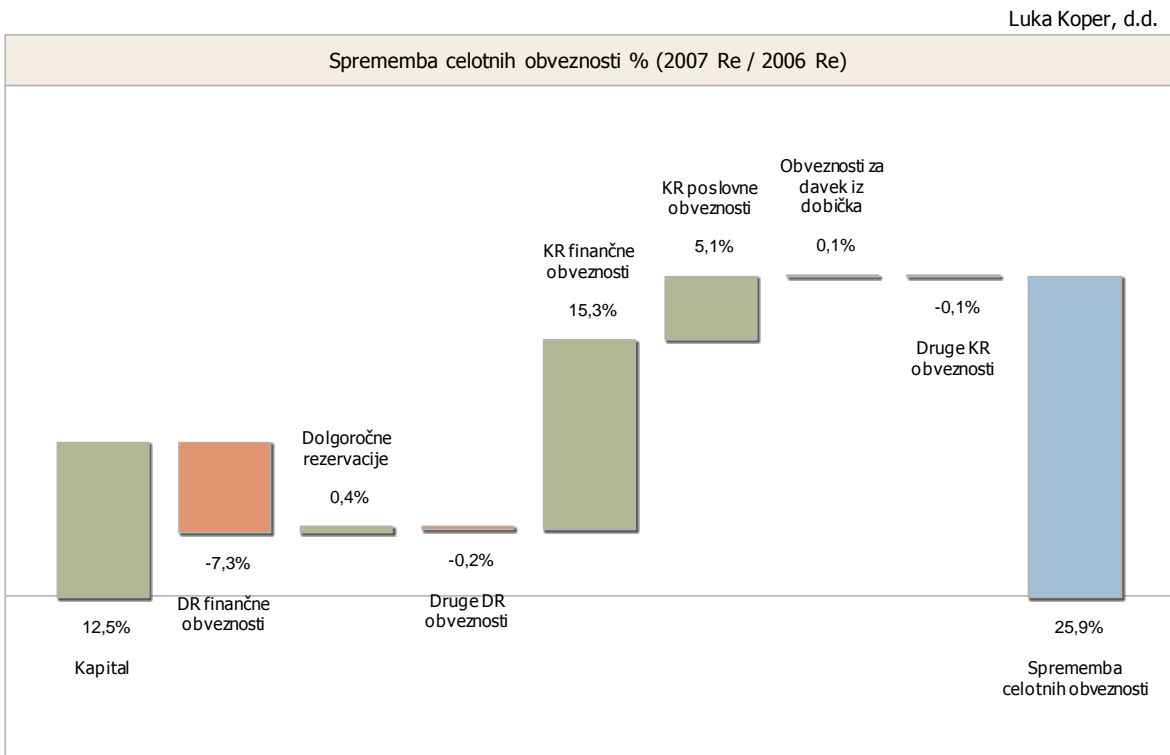
Sprememba celotnih sredstev % (graf)



Celotne obveznosti (graf)

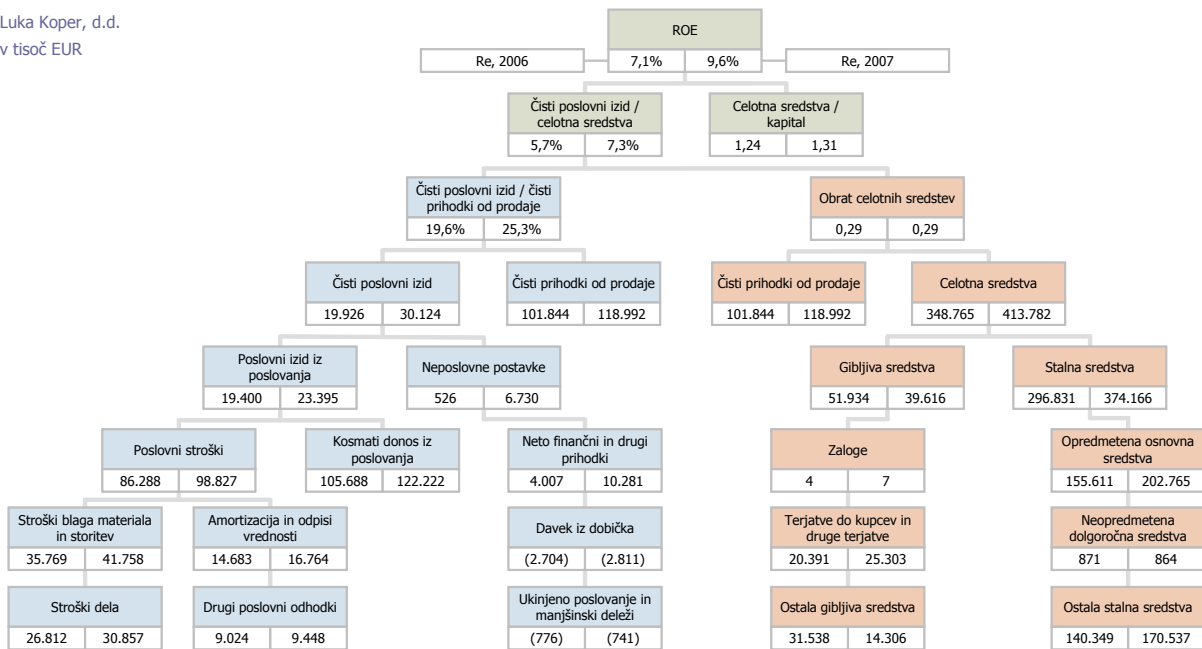


Sprememba celotnih obveznosti % (graf)



Du Pont shema

Luka Koper, d.d.
v tisoč EUR



Basel II bonitetna shema

Luka Koper, d.d.

