

POVZETEK POSLOVNEGA NAČRTA ZA LETO 2025 IN OCENA POSLOVANJA ZA LETO 2024

Skupina Luka Koper
in Luka Koper, d. d.

1 Ocena poslovanja za leto 2024

Zaradi nestabilne situacije v Rdečem morju in preusmeritve ladij okoli Afrike, so bile v začetku leta 2024 na vseh terminalih v Evropi občutne zamude, tako na direktnih povezavah z Daljnim vzhodom kakor tudi na povezavah s pristanišči v Sredozemlju. Počasnejša rast gospodarstva od pričakovane in negotove razmere na Bližnjem vzhodu ter v Rdečem morju, ki so povzročile zamike prihodov ladij z Daljnega vzhoda, so se v prvem četrtletju leta 2024 odrazile v nekoliko nižjem skupnem ladijskem pretovoru. Večina ladjarjev je nato svoje ladijske servise okrepila z dodatnimi ladjami in tako poskrbela za tedensko stabilizacijo prihodov ladij in pretovora blaga, kar se je odrazilo v boljših rezultatih iz poslovanja že v drugem četrtletju leta 2024.

Skupina Luka Koper v letu 2024 dosega dobre poslovne rezultate. Skupina Luka Koper ocenjuje, da bodo čisti prihodki od prodaje v letu 2024 znašali 318,5 milijon evrov, kar je za 2 odstotka oziroma za 5,8 milijonov evrov več kot leta 2023 ter za 2 odstotka oziroma za 6,0 milijonov evrov manj od načrtovanih v letu 2024. Rast prihodkov, glede na leto 2023, je posledica višjih prihodkov iz naslova višjega ladijskega pretovora ter zaradi večjega obsega storitev polnjenja in praznjenja kontejnerjev in drugih dodatnih storitev na blagu, medtem ko so se zaradi skrajšanja časa zadrževanja kontejnerjev in ostalega blaga na skladišču prihodki iz naslova skladiščnin znižali. Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) bo v letu 2024 dosegel 54,7 milijonov evrov, kar je 10 odstotkov oziroma 6,2 milijona evrov manj kot v letu 2023 ter 9 odstotkov oziroma 4,3 milijone evrov več od načrtovanega. Na dosežen nižji poslovni izid iz poslovanja (EBIT) leta 2024 glede na leto 2023 bo vplival dvig stroškov dela. Stroški dela bodo višji iz naslova večjega števila zaposlenih zaradi zaposlovanja agencijskih delavcev in zaradi uskladitve plač z inflacijo, se bodo pa iz tega naslova znižali stroški storitev agencij. Čisti poslovni izid bo dosegel 50,2 milijona evrov, kar je 11 odstotkov oziroma 6,2 milijona evrov manj kot v letu 2023 ter 5 odstotkov oziroma 2,2 milijona evrov več od načrtovanega v letu 2024. Glede na leto 2023 bo v letu 2024 dosežen višji pretovor kontejnerjev (v TEU), ki bo znašal 1.106 tisoč TEU, kar je za 4 odstotke več od doseženega v letu 2023 in nižji pretovor avtomobilov (v kosih), ki bo znašal 860 tisoč vozil, kar je 6 odstotkov manj kot v letu 2023. Pretovor avtomobilov (v kosih) bo predvidoma nižji tudi od načrtovanih količin leta 2024 za 4 odstotke, pretovor kontejnerjev (v TEU) pa višji od načrtovanega za 1 odstotek. Skupen ladijski pretovor (v tonah) naj bi do konca leta 2024 dosegel 22,5 milijona ton, kar je 1 odstotek več od doseženega v letu 2023 in na ravni načrtovanega za leto 2024. Na blagovni skupini generalni tovari bo predvidoma v letu 2024 dosežen višji pretovor glede na leto 2023 zaradi višjega pretovora jeklenih proizvodov. Pretovor tekočih tovorov v letu 2024 bo zaznamoval višji pretovor naftnih derivatov ter organskih kemijskih proizvodov, pretovor sipkih in razsutih tovorov pa nižji pretovor premoga.

2 Napoved poslovanja za leto 2025

Mednarodni denarni sklad (IMF¹) za leto 2025 napoveduje svetovno gospodarsko rast v višini 3,2-odstotka. Manj ugodne so projekcije za evrsko območje. V letu 2025 naj bi se po zaslugi nekaj večjega izvoza in domačega povpraševanja rast povzpela na 1,2 odstotka. Rast realnih plač v evroobmočju bo spodbudila potrošnjo, postopno zniževanje obrestnih mer pa sčasoma podprlo naložbe. Najnovejša ocena S&P² Global Market napoveduje, da se bo, po 4-odstotnem padcu leta 2023, svetovna kontejnerska trgovina leta 2024 in 2025 povečala za 3 odstotke in leta 2026 za 4 odstotke. Napoved UMAR³ za Slovenijo napoveduje rast BDP-ja v višini 2,4 odstotka in rast investicij v višini 3,5 odstotka.

Inflacija se po svetu znižuje na predvidenih 3,5 odstotka v 2025, kar je tudi manj od povprečja inflacije v prvih dveh desetletjih tega stoletja. Inflacijska tveganja se kljub dobrim novicam o znižanju cen na svetovni ravni povečujejo zaradi zaostretev regionalnih konfliktov, zlasti na Bližnjem vzhodu kar predstavlja resno tveganje za blagovno menjavo.

Stanje na slovenskem železniškem omrežju in vzdrževalna dela bodo do izgradnje 2. tira vplivali na poslovanje Skupine Luka Koper, saj predstavljajo oviro tako za nadaljnjo rast kot povzročajo izgubo dela poslov, ki jih je družba v preteklosti že imela. Skupina je načrt za leto 2025 pripravila ob predpostavki, da vojna na bližnjem vzhodu ne bo dolgotrajne narave in da ne bo vplivala na zmanjšanje obsega poslovanja. Hkrati si bo Skupina prizadevala za aktivno trženje pri obstoječih in novih kupcih ter za razpršitev na trženja na različne geografske segmente.

Pretovor strateške blagovne skupine kontejnerji naj bi v letu 2025 znašal 1.162 tisoč TEU, kar je za 5 odstotkov več kot ocenjen pretovor v letu 2024. Načrtovan je ladijski pretovor vozil v višini 885 tisoč vozil oziroma za 3 odstotke več kot znaša ocena za leto 2024. Z načrtovano rastjo na ostalih blagovnih skupinah se bo celoten ladijski pretovor (v tonah) v letu 2025, glede na leto 2024, povečal za 3 odstotke na 23,1 milijona ton.

V letu 2025 bo družba Luka Koper, d. d., realizirala čiste prihodke od prodaje v višini 334,8 milijona evrov, Skupina Luka Koper pa v višini 337,8 milijona evrov, kar predstavlja 6-odstotno rast glede na leto 2024. K doseženim višjim čistim prihodkom od prodaje bosta pripomogla predvidena rast pretovora in rast prodajnih cen.

Družba Luka Koper, d. d., in Skupina Luka Koper bosta v letu 2025 dosegli za 1 odstotek višji poslovni izid iz poslovanja (EBIT), kljub načrtovanim višjim stroškom poslovanja. Na stroške dela bodo vplivale dodatne zaposlitve v letu 2024 in 2025, tako iz naslova zaposlitev agencijskih delavcev, zaradi česar se bodo znižali stroški agencij, kot dodatnih zaposlitev zaradi povečanja obsega pretovora. V letu 2025 je družba Luka Koper, d.d. predvidela nižji izid iz financiranja zaradi nižjih prihodkov iz danih posojil za 83 odstotkov oz. 2,7 milijona evrov zaradi nižjega obsega presežnih denarnih sredstev, ki se usmerijo v financiranje naložb v povečanje kapacitet skladno s Strateškim poslovnim načrtom. Čisti poslovni izid družbe Luka Koper, d. d., in Skupine Luka Koper bo v letu 2025 zaradi tega za 3 oziroma 2 odstotka nižji, kot znaša ocena za leto 2024.

Načrt naložb za leto 2025 družbe Luka Koper, d. d., in Skupine Luka Koper je skladen s cilji iz strateškega poslovnega načrta. Ključni investicijski projekti v letu 2025 bodo vezani na nadaljevanje aktivnosti za povečevanje zmogljivosti kontejnerskega terminala, gradnjo dodatnih skladiščnih površin za pretovor avtomobilov, povečanje skladiščnih zmogljivosti za pretovor generalnega blaga, izgradnjo novega potniškega terminala, izgradnjo sončnih elektrarn na strehah obstoječih skladišč in nabavo opreme. Za projekte s področja trajnostnega razvoja in družbene odgovornosti bo Skupina Luka Koper v letu 2025 namenila 40,5 milijonov evrov, kar predstavlja 35 odstotka vseh načrtovanih naložb.

¹ IMF – International Monetary Fund (World Economic Outlook, October 2024)

² S&P Global Market Intelligence GTAS Forecasting

³ UMAR – Urad Republike Slovenije za makroekonomske analize in razvoj (Jesenska napoved gospodarskih gibanj, september 2024)

3 Ključni kazalniki poslovanja družbe Luka Koper, d. d., in Skupine Luka Koper

Postavke	Luka Koper, d. d.			Skupina Luka Koper		
	OCENA 2024	NAČRT 2025	indeks 2025/2024	OCENA 2024	NAČRT 2025	indeks 2025/2024
Čisti prihodki od prodaje (v eur)	316.149.401	334.825.398	106	318.540.657	337.792.416	106
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) (v eur)	53.764.911	54.291.171	101	54.665.853	55.408.969	101
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) (v eur)	86.433.571	85.401.041	99	87.650.914	87.531.030	100
Čisti poslovni izid (v eur)	49.194.227	47.827.229	97	50.214.229	49.214.005	98
Dodana vrednost (v eur)	203.421.105	219.983.604	108	213.504.332	231.377.373	108
Dodana vrednost na zaposlenega (v eur)	95.818	93.134	97	93.437	91.454	98
Dodana vrednost na zaposlenega - prilagojena (v eur)	96.043	92.461	96	93.545	90.754	97
Izdatki za naložbe (v eur)	59.189.739	111.944.991	189	60.429.957	116.820.096	193
Ladijski pretovor (v ton)	22.503.505	23.115.580	103	22.503.505	23.115.580	103
Število zaposlenih	2.123	2.362	111	2.285	2.530	111

Kazalniki	OCENA 2024	NAČRT 2025	indeks 2025/2024	OCENA 2024	NAČRT 2025	indeks 2025/2024
Dobičkonosnost prihodkov iz poslovanja (ROS)	17,0%	16,2%	95	17,2%	16,4%	96
Čista dobičkonosnost kapitala (ROE)	9,5%	8,7%	92	9,0%	8,4%	93
Čista dobičkonosnost sredstev (ROA)	6,4%	5,9%	92	6,3%	5,9%	94
EBITDA marža	27,3%	25,5%	93	27,5%	25,9%	94
EBITDA marža iz tržne dejavnosti	28,3%	26,3%	93	28,5%	26,7%	94
Finančne obveznosti/kapital	20,5%	21,3%	104	16,6%	16,7%	101
Neto finančna zadolženost/EBITDA	1,0	1,1	111	0,6	0,8	123
Donosnost neto sredstev (RONA)	7,7%	7,4%	96	7,5%	7,3%	97

Postavke	OCENA 31.12.2024	NAČRT 31.12.2025	indeks 2025/2024	OCENA 31.12.2024	NAČRT 31.12.2025	indeks 2025/2024
Sredstva (v eur)	799.227.462	825.908.571	103	824.592.598	846.540.744	103
Kapital (v eur)	535.342.539	559.369.768	104	572.446.804	597.859.534	104
Finančne obveznosti (v eur)	109.561.033	119.367.798	109	94.753.424	99.733.730	105

Skupina Luka Koper je za prikaz uspešnosti poslovanja uporabila alternativna merila uspešnosti poslovanja (Smernice APMs⁴), ki jih opredeljuje ESMA⁵.

Alternativno merilo	Izračun	Pojasnilo izbora
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) = razlika med poslovnimi prihodki in stroški poslovanja.	Prikazuje uspešnost (dobičkonosnost) poslovanja podjetja iz osnovne dejavnosti.
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) = poslovni izid iz poslovanja (EBIT) + amortizacija.	Odraža uspešnost poslovanja podjetja in je približek denarnega toka iz poslovanja. Prikazuje sposobnost pokrivanja odpisov vrednosti in drugih odhodkov, ki niso povezani s poslovnimi odhodki.
Dodana vrednost	Dodana vrednost = čisti prihodki od prodaje + usredstveni lastni proizvodi in storitve + drugi prihodki – stroški blaga, materiala, storitev – drugi poslovni odhodki.	Prikazuje novo ustvarjeno vrednost podjetja v enem letu. Je merilo gospodarske aktivnosti in uspeha.
Dodana vrednost na zaposlenega	Dodana vrednost na zaposlenega = čisti prihodki od prodaje + usredstveni lastni proizvodi in storitve + drugi prihodki – stroški blaga, materiala, storitev – drugi poslovni odhodki / povprečno število zaposlenih v obračunskem obdobju	Prikazuje novo ustvarjeno vrednost podjetja na zaposlenega v enem letu. Je merilo gospodarske aktivnosti in uspeha.
Dodana vrednost na zaposlenega - prilagojena	Dodana vrednost na zaposlenega prilagojena = čisti prihodki od prodaje + usredstveni lastni proizvodi in storitve + drugi prihodki – stroški blaga, materiala, storitev – drugi poslovni odhodki + stroški agencijskih delavcev / povprečno število zaposlenih v obračunskem obdobju (zaposleni + agencijski delavci)	Prikazuje novo ustvarjeno vrednost podjetja na zaposlenega v enem letu. Merilo, kjer med zaposlene združimo lastno in zunanjo delovno silo. Je merilo gospodarske aktivnosti in uspeha.
Dobičkonosnost prihodkov iz poslovanja (ROS)	Dobičkonosnost prihodkov iz poslovanja (ROS) = poslovni izid iz poslovanja (EBIT) / čisti prihodki od prodaje.	Prikazuje operativno učinkovitost podjetja.
Čista dobičkonosnost kapitala (ROE)	Čista dobičkonosnost kapitala (ROE) = čisti dobiček / povprečno stanje kapitala.	Prikazuje uspešnost poslovanja pri povečevanju vrednosti podjetja za lastnike oz. delničarje.
Čista dobičkonosnost sredstev (ROA)	Čista dobičkonosnost sredstev (ROA) = čisti dobiček / povprečno stanje sredstev.	Prikazuje uspešnost upravljanja s sredstvi podjetja.
EBITDA marža	EBITDA marža = poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) / čisti prihodki od prodaje.	Prikazuje poslovno uspešnost in dobičkonosnost v odstotkih. Uporablja se za primerjavo uspešnosti podjetja z drugimi podjetji.
EBITDA marža iz tržne dejavnosti	EBITDA marža iz tržne dejavnosti = poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) / čisti prihodki od prodaje iz naslova tržne dejavnosti.	Prikazuje poslovno uspešnost in dobičkonosnost tržne dejavnosti v odstotkih.
Neto finančna zadolženost/EBITDA	Neto finančna zadolženost/EBITDA = (finančne obveznosti – denar in denarni ustrezniki) / EBITDA.	Prikazuje zadolženost in dobičkonosnost podjetja z namenom ocenjevanja zmožnosti podjetja poravnati svoje finančne dolge v prihodnosti, če družba ohrani isti obseg poslovanja in dobička.

⁴ APMs – Alternative Performance Measures

⁵ ESMA – European Securities and Markets Authority – Evropski organ za vrednostne papirje in trge

Donosnost neto sredstev (RONA)

Donosnost neto sredstev (RONA) = poslovni izid iz poslovanja (EBIT) / (povprečna sredstva v obdobju - povprečne kratkoročne obveznosti iz poslovanja v obdobju - povprečne kratkoročne pasivne časovne razmejitve v obdobju)

Prikazuje kako učinkovito podjetje uporablja svoja neto sredstva za ustvarjanje dobička. Koristen je za ocenjevanje uspešnosti podjetja, saj prikazuje, dobičkonosnost podjetja glede na vložena neto sredstva.