

Pričakovanja SDH do elektrodistribucijskih družb

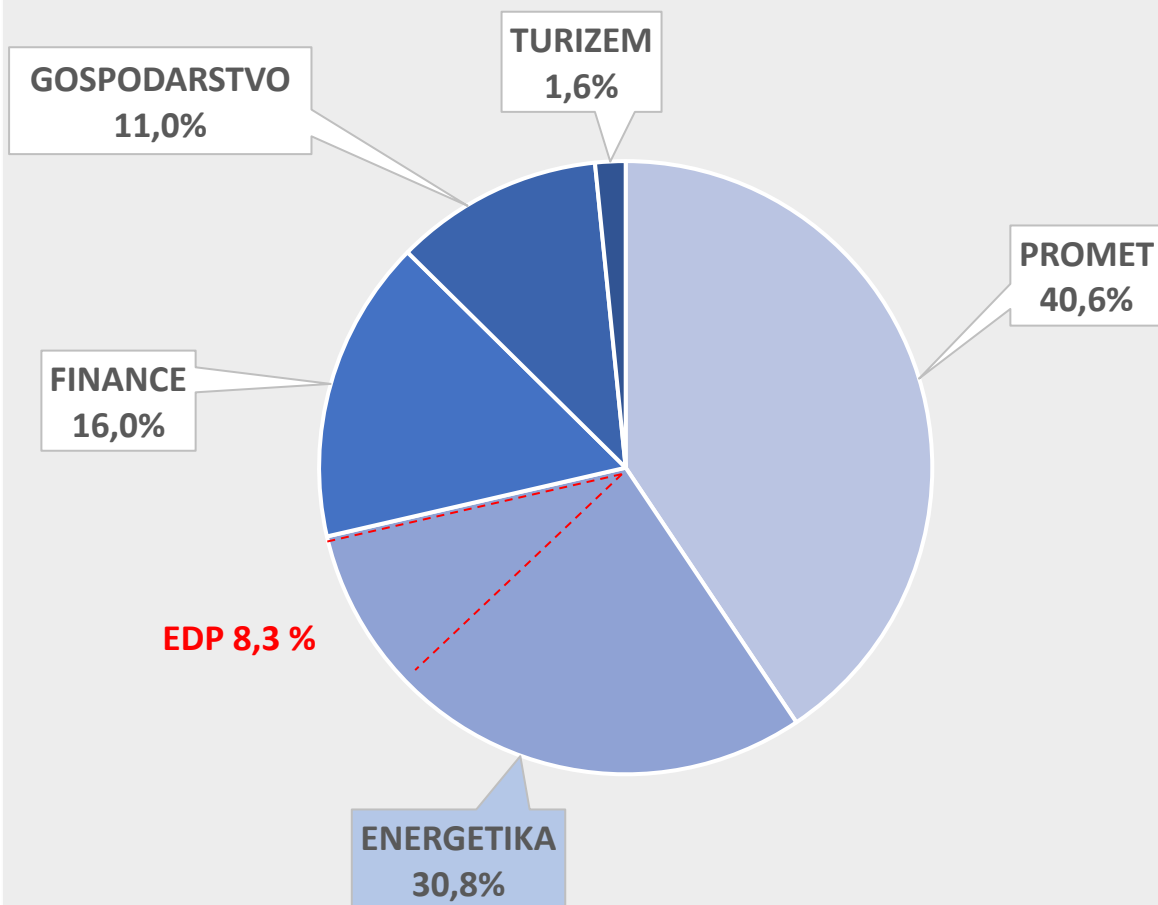
Janez Tomšič, član uprave SDH

SDH

SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.

Portfelj SDH

Deleži upravljaljskih stebrov SDH po knjigovodski vrednosti kapitala,
september 2023



- Knjigovodska vrednost kapitala portfelja SDH je na 30. 9. 2023 ocenjena na **11,9 mrd EUR**.
- EDP-ji so uvrščeni v steber ENERGETIKA, ki je po velikosti kapitala *drugi največji* steber v upravljanju SDH (30,8 %).
- Knjigovodska vrednost kapitala stebra ENERGETIKA je ocenjena na 3,7 mrd EUR, znotraj njega pa EDP-ji predstavljajo dobro četrtno, to je **1,0 mrd EUR**.
- Lastniški delež RS in SDH v EDP-jih znaša cca **80 %**.
- Naložbe v EDP-je so opredeljene kot STRATEŠKE.

EDP – STRATEŠKA NALOŽBA RS

SDH poleg gospodarskih ciljev zasleduje tudi strateške cilje:

- **Zanesljivo, varno in stabilno obratovanje energetskega sistema RS**, ki zagotavlja kakovostno oskrbo odjemalcev.
- **Dolgoročni razvoj** elektroenergetskega distribucijskega omrežja za zadostitev prihodnje porabe in razpršene proizvodnje električne energije.
- Obstoječa Strategija upravljanja kapitalskih naložb je **v prenovi**, še letos se pričakuje sprejem nove (s poudarkom na izzivih zelenega prehoda in kibernetiki varnosti).

SDH – donosnost portfelja po stebrih

Tabela: ROE upravljavskih stebrov SDH, po letih, v %

Steber	2019	2020	2021	2022	OCENA 2023	LNU 2023
PROMET	6,9	2,0	4,1	5,1	4,1	3,4
ENERGETIKA	4,7	5,4	5,1	-7,8	15,8	12,5
▪ EDP-ji	4,4	3,2	4,5	-0,5	2,4	3,4
FINANCE	10,1	6,9	10,2	9,7	7,3	8,0
GOSPODARSTVO	6,6	5,5	10,1	12,8	7,8	7,1
TURIZEM	23,4	-11,4	4,5	7,2	4,4	1,3
PORTFELJ RS+SDH	6,9	4,3	6,1	2,8	8,6	7,3

- Povprečni ROE EDP-jev je nižji od ROE stebra ENERGETIKA.
- Vpliv EDP-jev na ROE je omejen na stroškovni del, priznani donos na regulirano bazo sredstev (ključni prihodek EDP-jev) ne odraža dejanskega makroekonomskega stanja.

PRIČAKOVANA VISOKA RAST ODJEMA EE

- T. i. realni scenarij iz veljavnega 10-letnega Razvojnega načrta predvideva, da bo **do leta 2030 odjem električne energije porastel za 17 %** (glede na porabo leta 2022).
- Delovna skupina SAZU je predstavila dolgoročne projekcije, po katerih se **odjem električne energije do leta 2050 podvoji**.
- Generator rasti je **dekarbonizacija in z njo povezana elektrifikacija** prometa in ogrevanja.
- Izredno **povečana volatilitnost proizvodnje** električne energije (vpliv OVE).

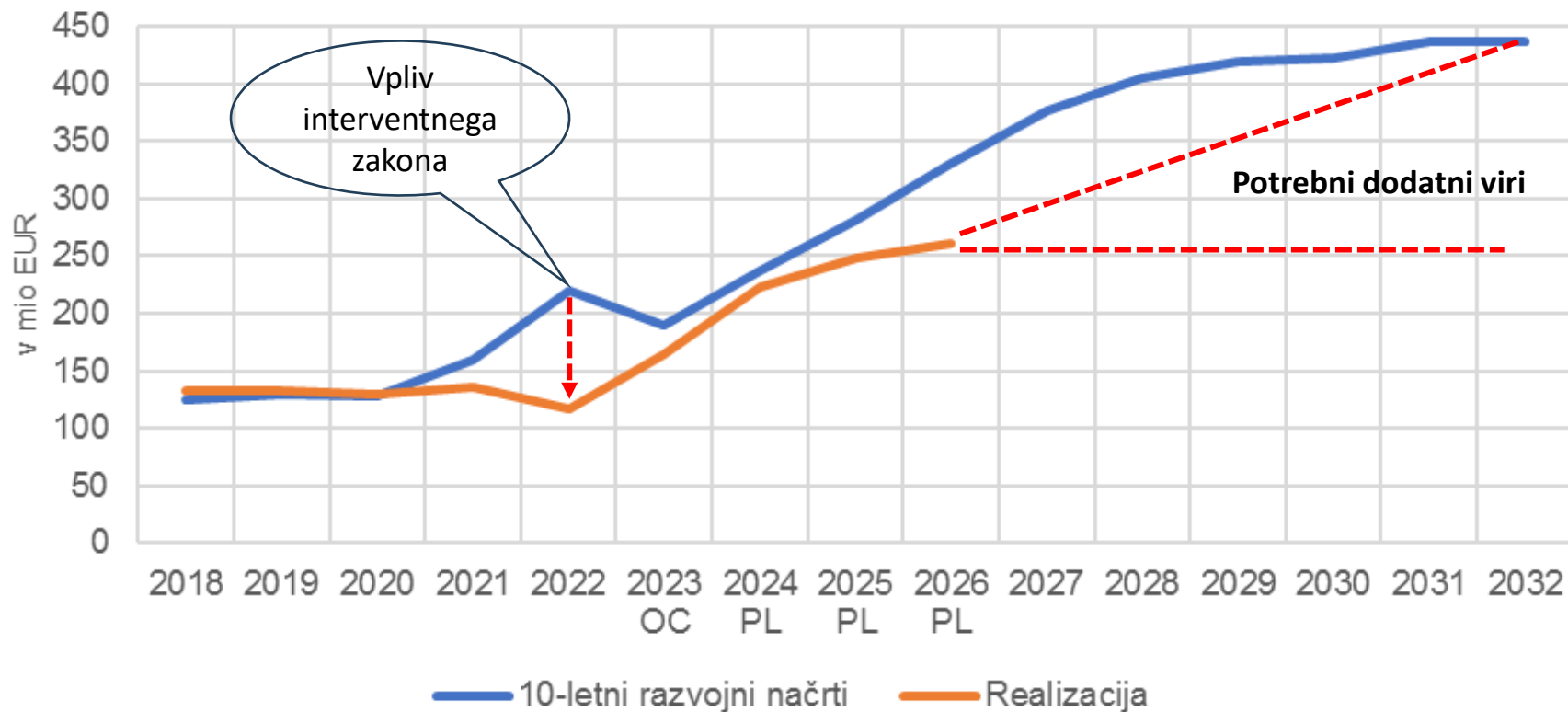
KLJUČNO ZA ENERGETSKO PREOBRAZBO JE MODERNO OMREŽJE

- Elektrifikacija prometa, ogrevanja, vključevanje novih razpršenih OVE in naprav za samooskrbo je možno le sočasno s povečanjem zmogljivosti in digitalizacijo omrežja.
- Pametno omrežje, kapacitete za shranjevanje EE in upravljanje le tega bo ključno pri omogočanju vključevanja večjega deleža OVE in večje ravni samooskrbe.



POSPEŠENO INVESTIRANJE V OMREŽJE

EDP-ji: razvojni načrt vs. relizirane (planirane) investicije



- Glede na pretekla leta se bo **obseg investicij** v bodoče več kot **podvojl**.
- Izziv je realizacija investicij v skladu z razvojnimi načrtom!
- ELES kot kombinirani operater pripravlja NOV RAZVOJNI NAČRT.
- EDP-ji bodo s pospešenim investiranjem kmalu dosegli zgornjo mejo zadolženosti.

PRIČAKOVANJA SDH (1)



- **Pospešeno, učinkovito in kvalitetno izvajanje investicij**, skladno z RN 2023 – 2032 in trajnostnimi standardi.



- **Koriščenje vseh razpoložljivih nepovratnih sredstev** (NOO, Modernizacijski sklad, RePower, idr.).



- **Dezinvestiranje** premoženja in dejavnosti, ki niso vezane na izvajanje GJS.



PRIČAKOVANJA SDH (2)



- **Zadolžitev** do nivoja 3,5–kratnika kazalnika NFD/ EBITDA.



- **Prenos preostalih visoko napetostnih daljnovodov** prenosnega značaja na ELES.



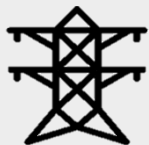
- **Pravočasno izdajanje soglasij** za priključitev naprav za samooskrbo, skladno z Zakonom o spodbujanju obnovljivih virov energije (ZSROVE).



PRIČAKOVANJA SDH (3)



- **Priprava strategije** (poenotene in usklajene med vsemi EDP) za razvoj **informacijsko komunikacijske infrastrukture**, ki bo omogočala vzpostavitev e-nadzora odjema, e-poslovanja z odjemalci in uporabo naprednih storitev (npr. krmiljenje pametnih hišnih naprav).



- **Izboljšanje učinkovitosti** obvladovanja stroškov.
- **Aktivno iskanje in realizacija sinergij** na poslovnih in finančnih področjih.



EDP – AKTUALNE AKTIVNOSTI SDH

- SDH je pridobil neodvisne ocene vrednosti vseh petih EDP (namen proučitev možnosti odkupa delnic manjšinskih lastnikov).
- SDH je 21. 11. 2023 objavil vabilo k oddaji nezavezujočih izkazov interesa za prodajo delnic EDP.
- Majhno število delničarjev je izrazilo interes za prodajo svojih delnic pod cenovnimi in drugimi pogoji, sprejemljivimi za SDH (velika razhajanja).
- Zaradi navedenih razlogov se SDH ni odločil za odkupe dodatnih deležev, ker z njimi ne bi dosegel želenih upravljavskih ciljev.

OPTIMIZACIJA IZVAJANJA GJS

- **Razpršenost** EDP-jev zavira razvojni potencial (ni kritične mase).
- Za doseganje ciljev zelenega prehoda je potrebno **povečati učinkovitost** razpoložljivih tehničnih sredstev in zagotoviti kritično maso kadrovskih virov.
- Podpiramo **ustanovitev dveh delovnih skupin (tehnično in poslovno)** na nivoju GIZ, ki bosta identificirala sinergijski potencial in možnosti za optimizacijo izvajanja GJS.
- Namen je **realizacija poslovnih in finančnih sinergij** s ciljem učinkovitejšega izpolnjevanja strateških ciljev dejavnosti.

**HVALA ZA VAŠO
POZORNOST!**



SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, d. d.