

Zagotavljanje finančnega ravnovesja pri pospešenem investiranju

Jernej Samec, KF Finance d.o.o.

Nova Gorica 03/04/2024

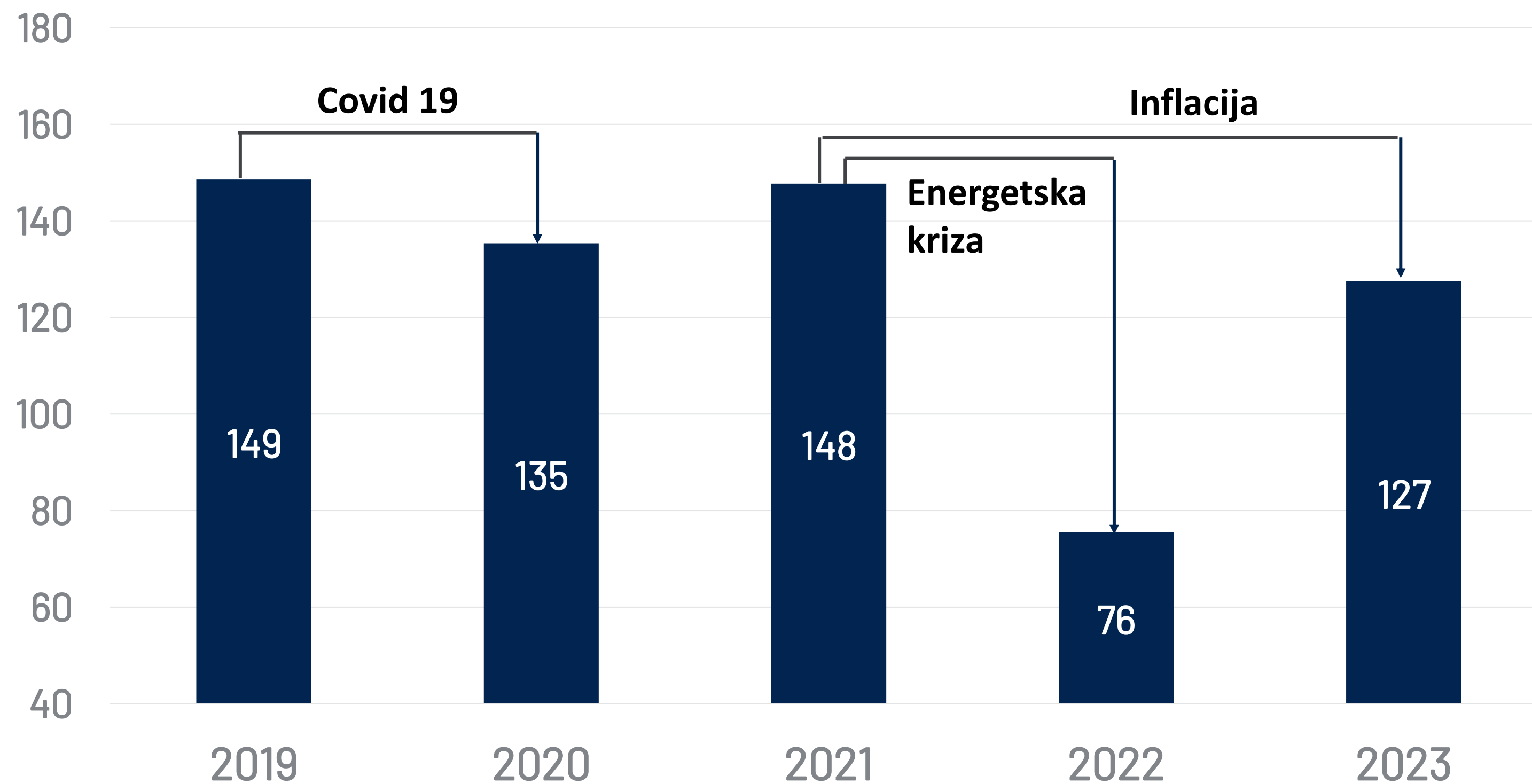


/ Neugodni dejavniki poslovanja EDP

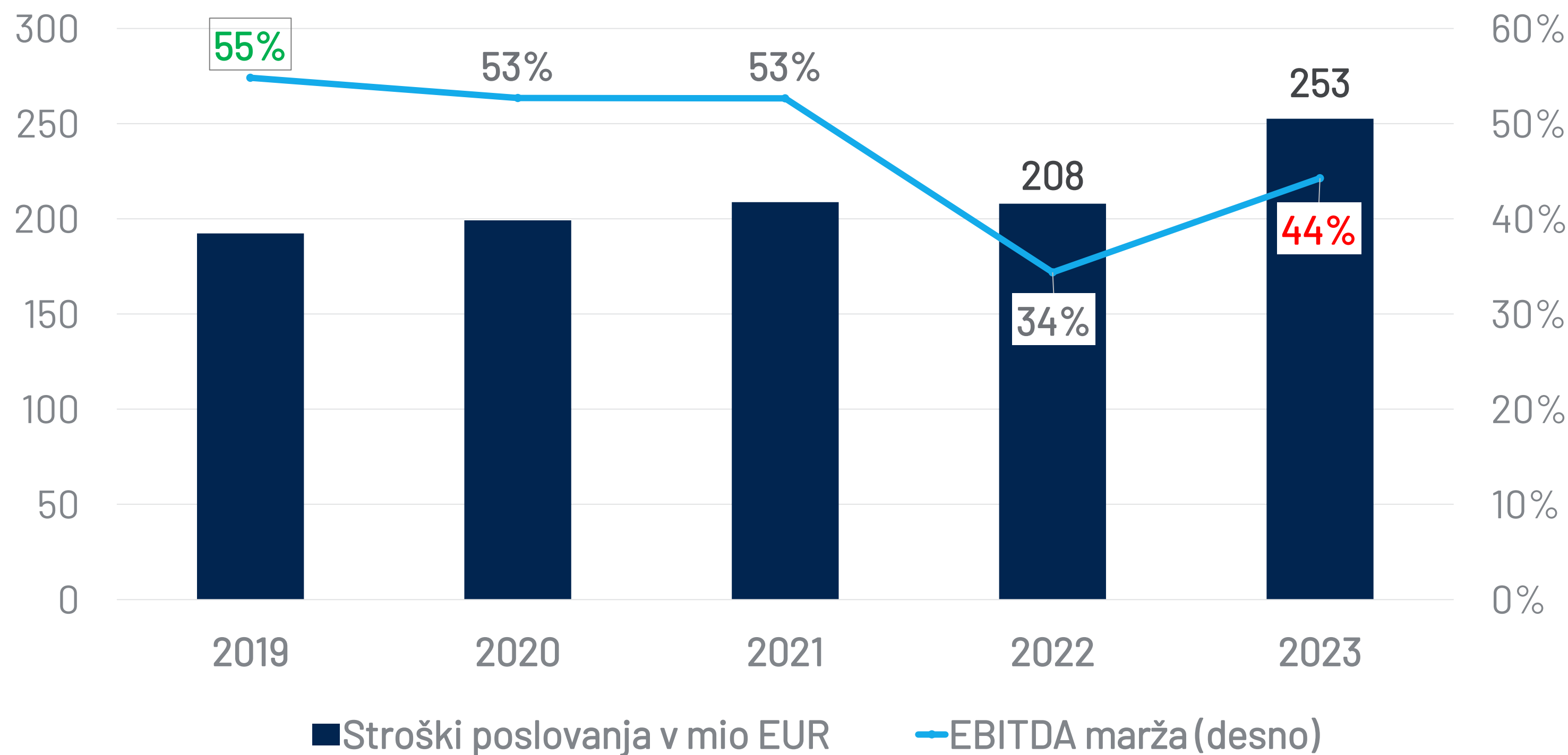
- Epidemija Covid-19
- Energetska kriza
- Inflacija
- Obrestne mere
- (Definicija EBITDA)



/ Vpliv neugodnih dejavnikov na EBITDA (v mio EUR)



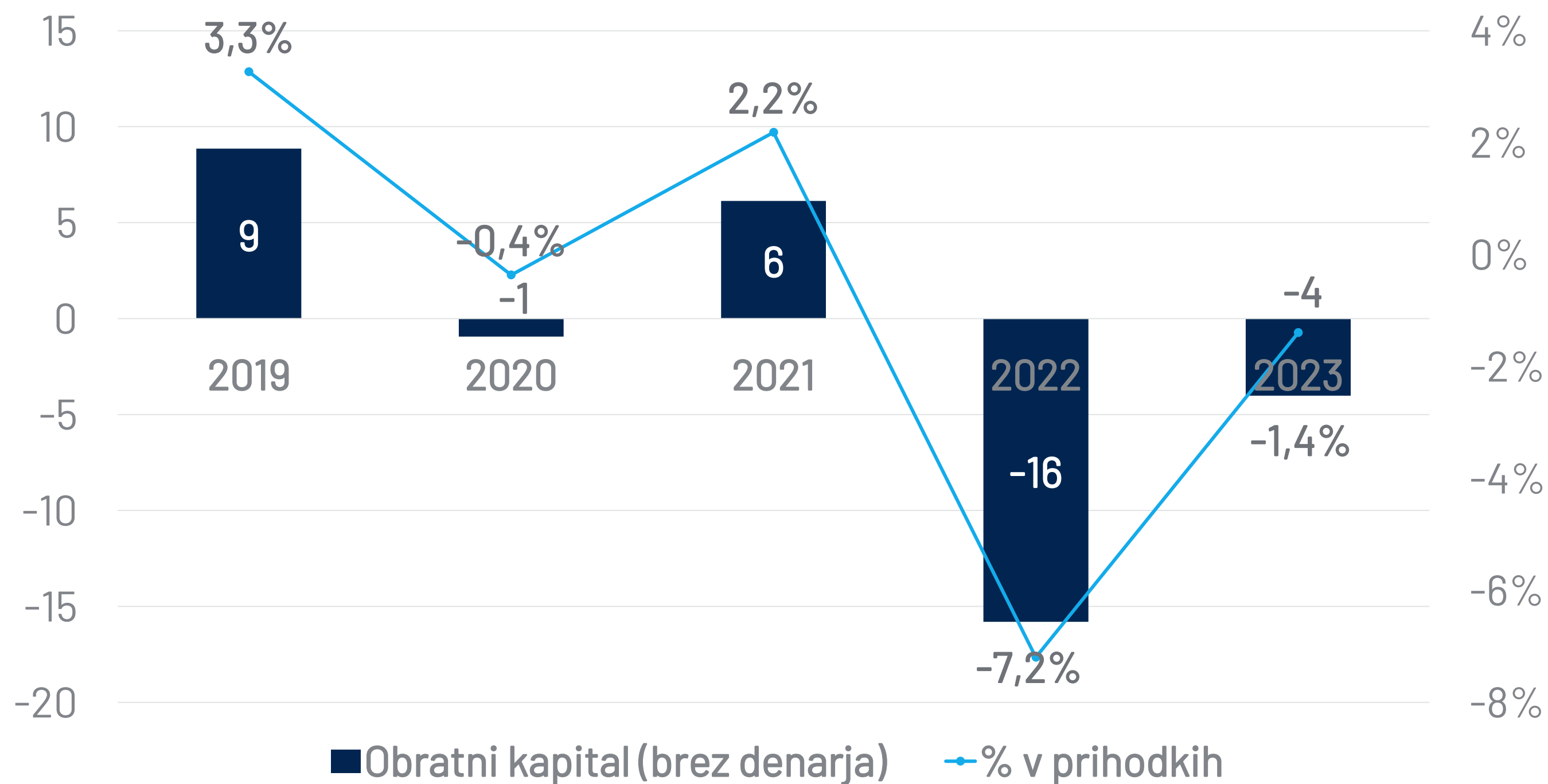
/ Povečanje stroškov poslovanja v 2023 za 45 mio EUR oz. 21%



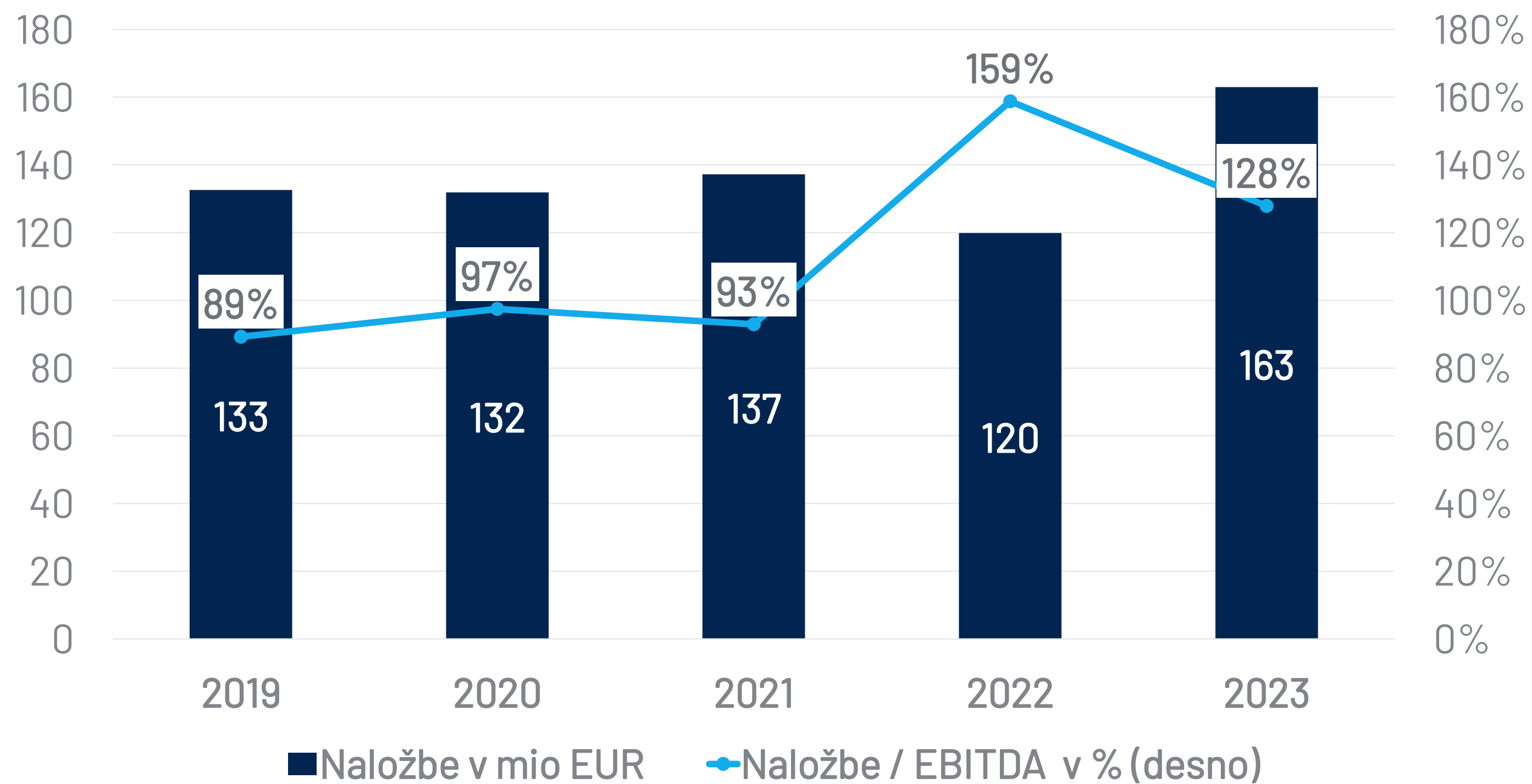
Znižanje EBITDA marže nakazuje, da omrežnina ne sledi povečanim stroškom poslovanja.

2019 - 2023:
- Prihodki + 6%
- Stroški + 31%

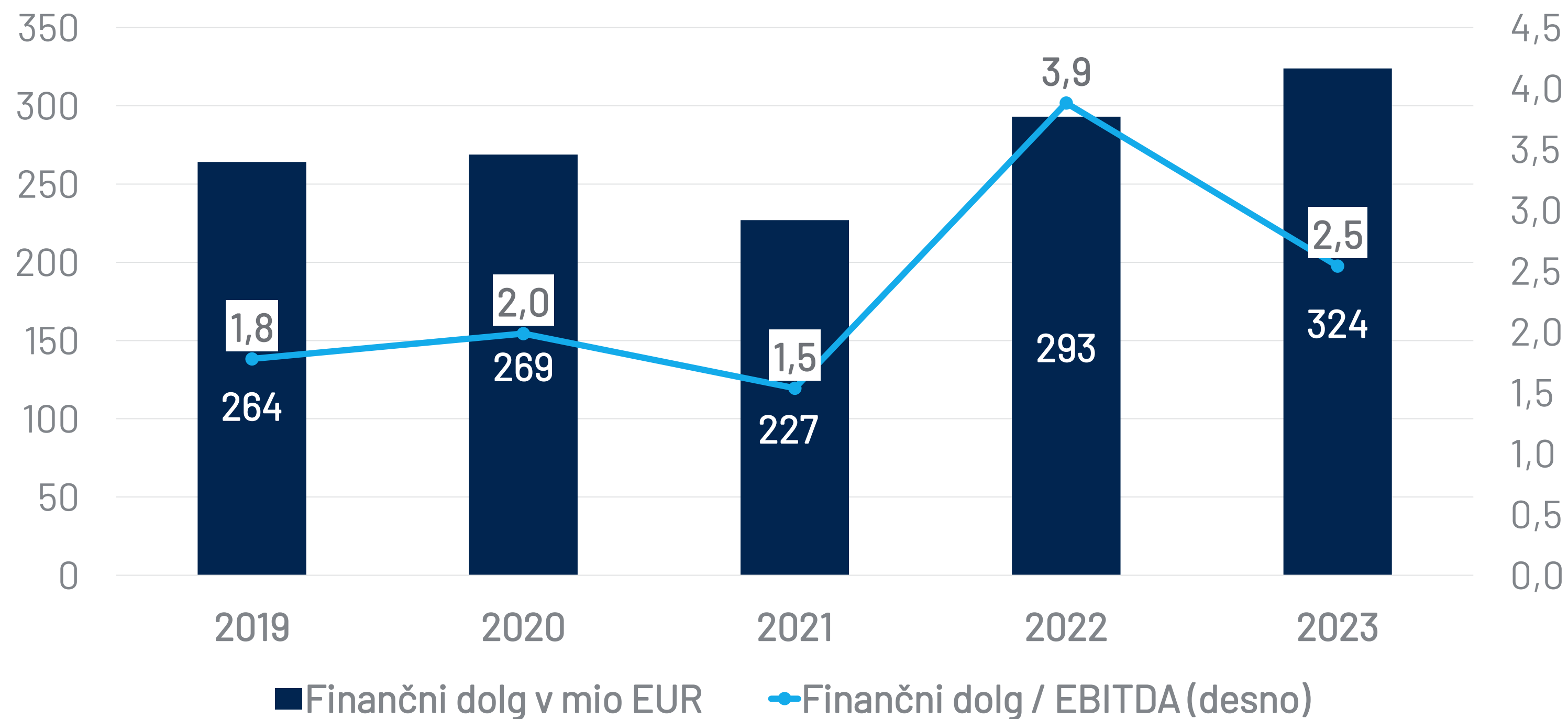
/ Zniževanje obratnega kapitala kaže na izzive pri uravnavanju likvidnosti



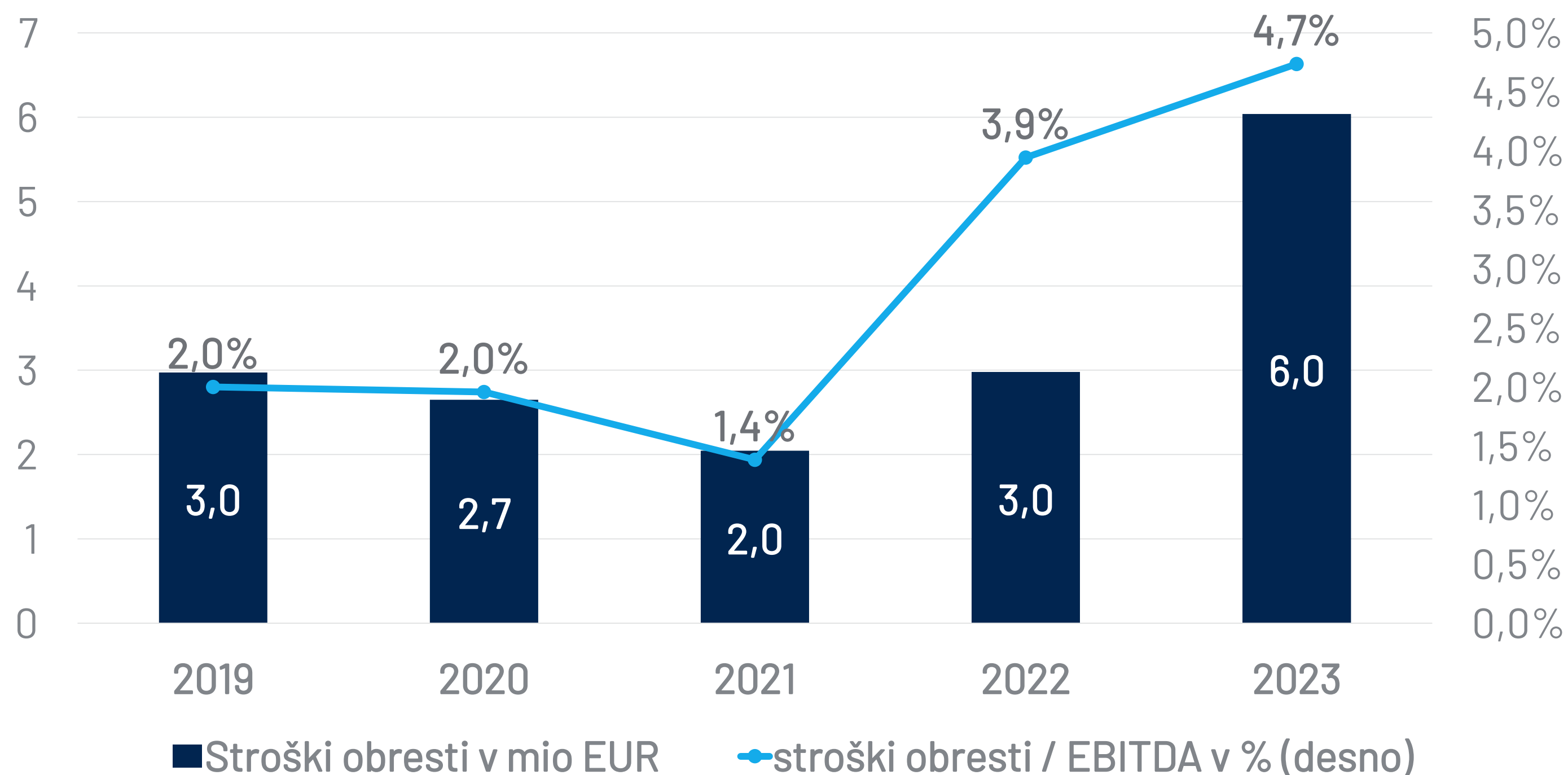
/ Kljub temu visoka investicijska vlaganja...



/ ...na račun povečanja zadolženosti za 97 mio EUR v 2022 in 2023

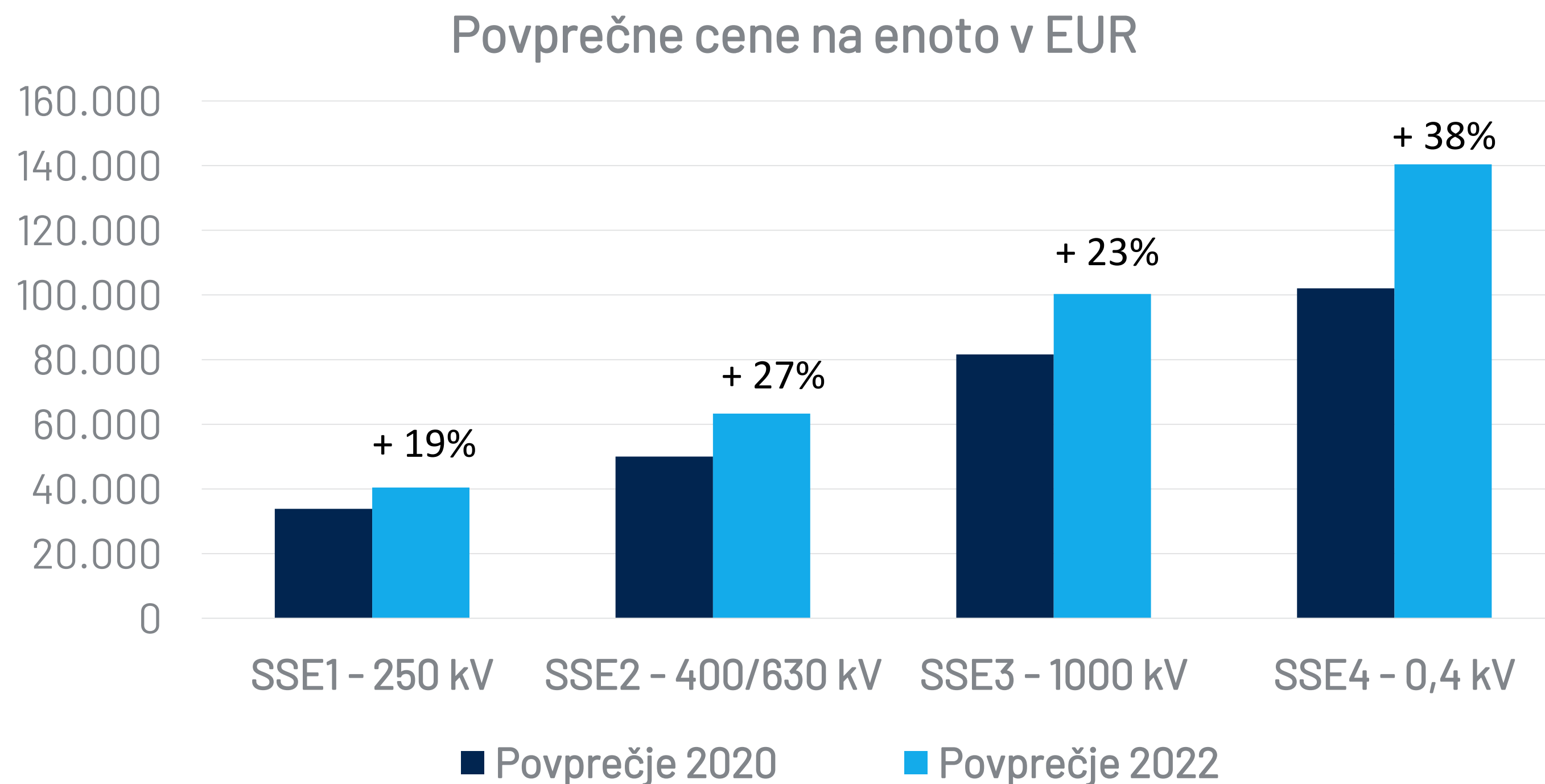


/ ...kar ob povišanju obrestnih mer povečuje stroške obresti

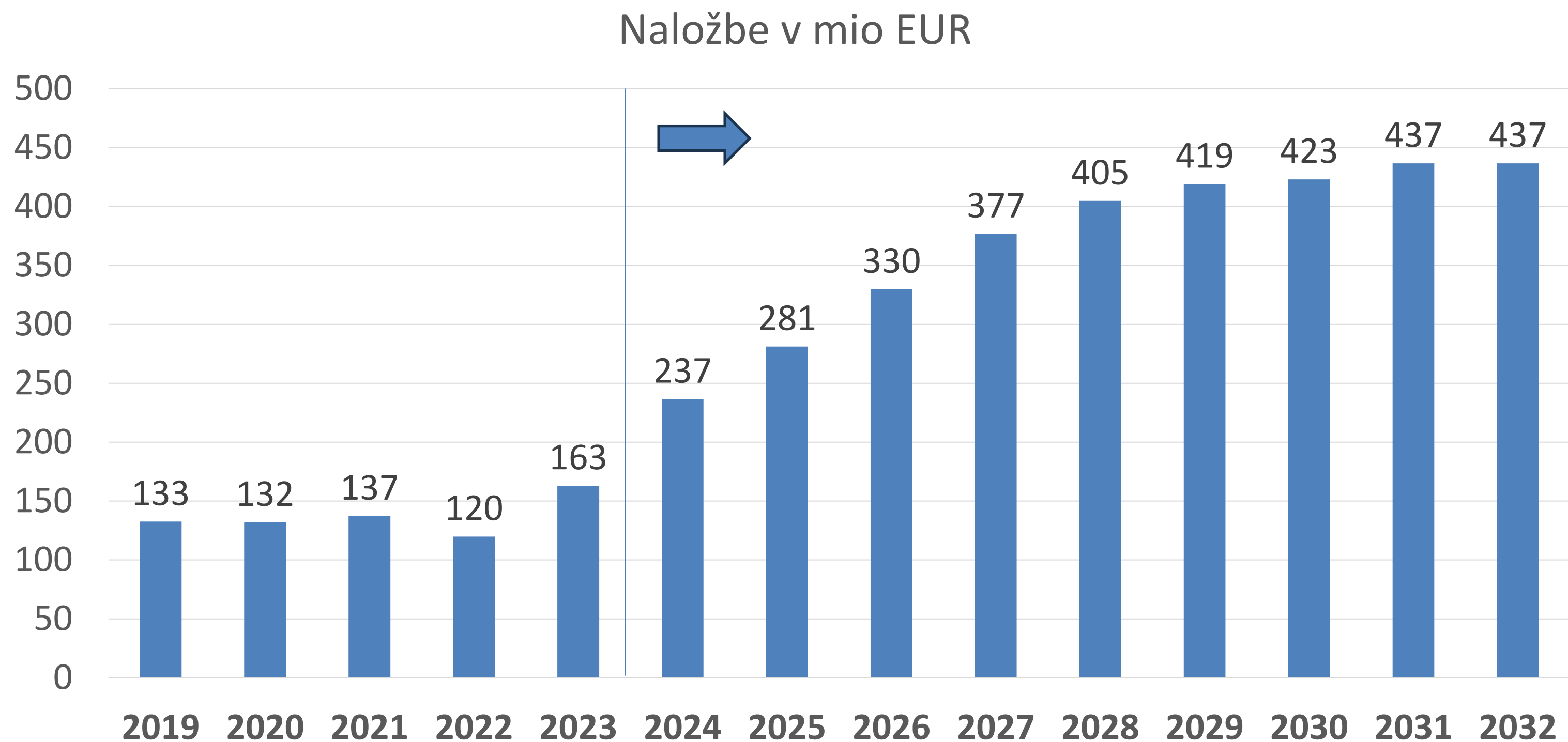


V prihodnje bo ta strošek višji, saj ima trenutno velik del kreditov fiksno obrestno mero iz časov nizkih obrestnih mer.

/ Povišanje stroškov gradnje in EE opreme zmanjšuje fizično realizacijo investicij

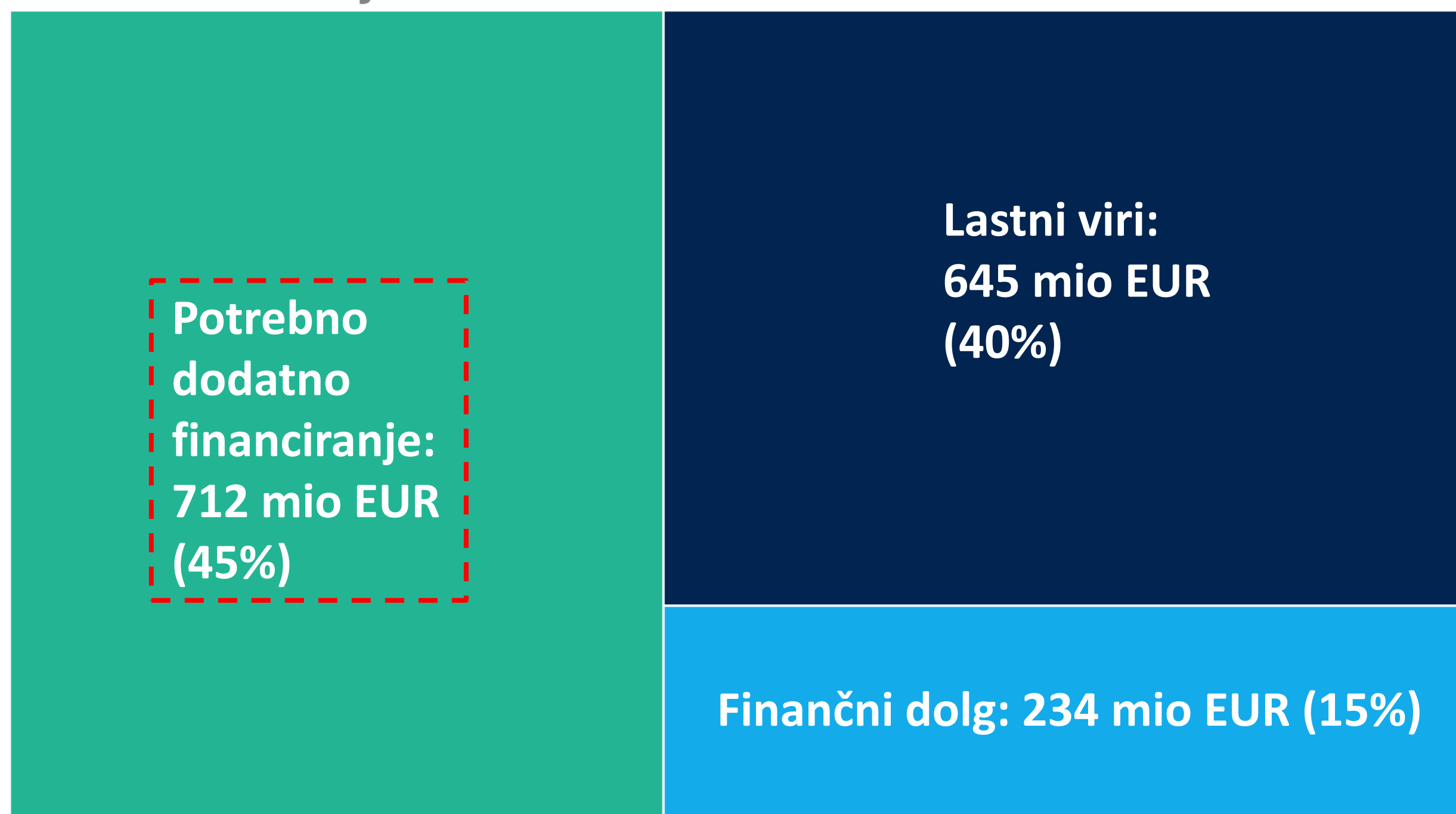


/ Razvojni načrt predvideva izrazito povečanje investicij



/ Ob nejasnih virih financiranja

Viri financiranja naložb v RO 2024 – 2028 v vrednosti 1.590 mio EUR



Načrtovane naložbe presegajo finančno sposobnost EDP podjetij.

Potrebno bo zagotoviti dodatne vire financiranja.

/ Možni viri dodatnega financiranja

- Dokapitalizacija
- Povišanje omrežnine
- Nepovratna sredstva

