

KLJUČNI POUDARKI IN OCENE REZULTATOV UPRAVLJANJA ZA LETO 2022 IN NAPOVEDI ZA LETO 2023, 2024

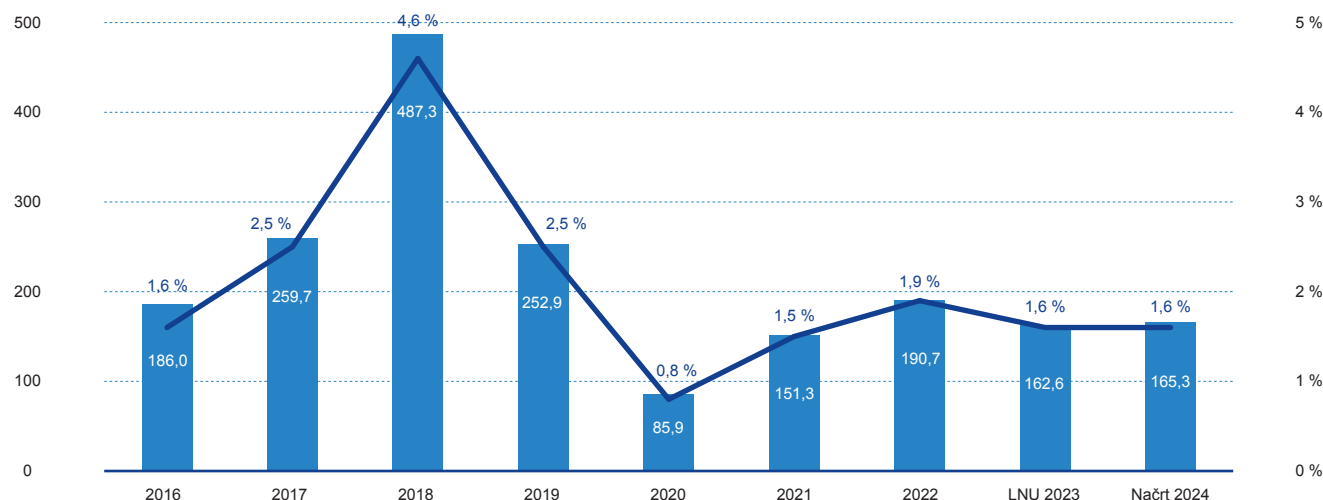
ROE portfelja kapitalnih naložb¹ v obdobju 2018–2021, ocena za leto 2022, LNU za leto 2023 in napoved za leto 2024, v %

Steber	2018	2019	2020	2021	Ocena 2022	LNU 2022	LNU 2023	Napoved 2024
Promet	6,3	6,9	2,0	4,1	3,9	3,5	3,4	3,6
Energetika	3,2	4,7	5,4	5,1	-8,6	5,1	12,5	8,7
Finance	9,6	10,1	6,9	10,2	7,8	6,8	8,0	8,2
Gospodarstvo in turizem	7,6	7,3	5,3	9,9	11,2	8,4	6,4	8,2
PORTFELJ RS+SDH	6,2	6,9	4,3	6,1	1,5	5,0	7,3	6,5

Zahtevne razmere v stebru Energetika se močno odražajo tudi v skupni donosnosti portfelja kapitalnih naložb v letu 2022. **Ocenjuje se, da bo ROE portfelja kapitalnih naložb v letu 2022, zaradi zelo slabih rezultatov stebra Energetika, znašal 1,5 %, kar je bistveno manj kot je bilo**

predvideno z LNU za leto 2022 (5,0 %). Pri tem je potrebno poudariti, da so ostali **upravljavski stebri** v letu 2022 poslovali uspešno in da **bodo presegli načrtovane donosnosti iz LNU za leto 2022.**

Prilivi RS, ZPIZ in SDH iz naslova dividend po letih, v mio EUR



Dividende v letu 2022 so za RS, SDH in ZPIZ znašale **190,7 mio EUR**, kar je več od načrta iz LNU za leto 2022, ki znaša **182,8 mio EUR**. Dividende so tudi bistveno višje, kot so bile v letu 2021, ko so znašale **151,3 mio EUR**. Napovedi za obdobje 2023 so pripravljene v zelo negotovih in težko predvidljivih razmerah zaradi vojne v Ukrajini in spremenjenih geopolitičnih razmer, energetske draginje, naraščajoče inflacije, višanja obrestnih mer, padanja gospodarske aktivnosti, prisotne pandemije covid-19 in negotovosti v zvezi z regulatornimi ukrepi, ki naj bi omejili učinke krize. Upoštevanje so zadnje napovedi gospodarskih gibanj v času priprave dokumenta (november 2022).

V letu 2023 je donosnost portfelja kapitalnih naložb načrtovana v višini 7,3 %, torej bistveno višje kot znaša ocena za leto 2022, kar je predvsem posledica načrtovanja bistveno izboljšane poslovanja energetskih družb. SDH je

ambiciozne, a realno dosegljive vrednosti strateških in ekonomsko-finančnih kazalnikov družb za leto 2023 načrtoval v izjemno negotovem času ter ob takrat znanih predpostavkah, zavedajoč se, da bo v pogojih hitro spreminjajočega se okolja in bistveno povečanih tveganj uresničevanje ciljev zahtevno. Okrepljeno upravljanje s ključnimi tveganji in način upravljanja pri vseh velikih družbah je SDH dodal kot pomembno pričakovanje.

Izvajanje ustrezne dividendne politike je ena izmed osrednjih aktivnosti upravljanja kapitalnih naložb, s katero SDH zasleduje cilje maksimiranja denarnih tokov za lastnika, ob hkratnem upoštevanju uspešnosti poslovanja posameznih družb v upravljavskem portfelju in njihovih razvojnih potreb. **Obseg dividend v letu 2023 je za RS, SDH in ZPIZ skupaj načrtovan v višini 159,6 mio EUR.**