DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Než budete pokračovat, přečtěte si prosím následující upozornění. Níže uvedené upozornění se vztahuje k tomuto dokumentu, ústní prezentaci informací uvedených v tomto dokumentu společností EP Infrastructure, a.s. (dále jen „**Společnost**“) nebo jakoukoli osobou jednající jménem Společnosti, a dále veškerým případným otázkám a odpovědím následujícím po ústní prezentaci (společně dále jen „**Informace**“). Přístupem k těmto Informacím souhlasíte s níže uvedenými podmínkami.

Neposkytujeme žádné prohlášení, záruku nebo závazek, ať již výslovný či konkludentní, ohledně nestrannosti, přesnosti, úplnosti nebo správnosti těchto Informací nebo názorů v nich obsažených a nelze se na ně spoléhat. Tyto Informace nebyly nezávisle ověřeny a nebudou aktualizovány. Tyto Informace, mimo jiné včetně budoucích projekcí, platí pouze k datu vydání tohoto dokumentu a nejsou zamýšleny jako jakákoli záruka budoucích výsledků. Společnost výslovně odmítá jakékoli povinnosti či závazky k vydání aktualizace nebo revize těchto Informací, včetně finančních údajů nebo budoucích projekcí, a nezveřejní žádné úpravy těchto Informací, které případně provede s ohledem na změny v očekáváních Společnosti či jakoukoli změnu událostí, podmínek nebo okolností, na nichž se takové budoucí projekce zakládají, případně jiné události či okolnosti, k nimž dojde po datu vydání tohoto dokumentu. Tržní údaje použité v těchto Informacích, u nichž není uveden konkrétní zdroj, jsou odhady Společnosti a nebyly nezávisle ověřeny. Společnost výslovně odmítá jakoukoli povinnost do budoucna vypracovávat či předkládat zprávy o svých finančních výsledcích či jiné údaje srovnatelné s těmito Informacemi, pokud k tomu nebude povinna na základě platných právních předpisů, které se k ní vztahují.

Tyto Informace obsahují budoucí projekce. Budoucími projekcemi se rozumí veškerá prohlášení uvedená v těchto Informacích, která se netýkají historických skutečností. Budoucí projekce představují aktuální očekávání a odhady Společnosti vztahující se k její aktuální finanční situaci, výsledkům hospodaření, plánům, cílům, budoucí výkonnosti a obchodní činnosti. Mezi tato prohlášení patří mimo jiné veškerá prohlášení, kterým předchází nebo po nichž následují výrazy jako „cíl“, „věříme“, „očekáváme“, „máme za cíl“, „zamýšlíme“, „můžeme“, „předpokládáme“, „odhadujeme“, „plánujeme“, „bude“, „může mít“, „pravděpodobně“, „měl by“, „by“, „mohl by“ a další slova a výrazy obdobného významu či takové výrazy v záporu. Tyto budoucí projekce zahrnují známá a neznámá rizika, nejistoty a další důležité faktory mimo kontrolu Společnosti, které by mohly vést k tomu, že skutečné výsledky, výkonnost nebo úspěchy Společnosti a jejích dceřiných společností (společně dále jen „Skupina“) se budou podstatně lišit od očekávaných výsledků, výkonnosti nebo úspěchů vyjádřených nebo naznačených v takových budoucích projekcích. Tyto budoucí projekce se zakládají na řadě předpokladů o současných a budoucích strategiích Skupiny a prostředí, v němž bude do budoucna působit. Výsledky hospodaření Skupiny, její finanční situace, likvidita, rezervy a vývoj v odvětví, v němž Skupina soutěží, se mohou vlivem mnoha faktorů podstatně lišit od očekávání vyjádřených nebo naznačených v budoucích projekcích. Mezi tyto faktory patří mimo jiné (i) nepříznivé nebo nejisté globální či regionální ekonomické podmínky, včetně potenciálních dopadů pandemie COVID-19, (ii) další eskalace geopolitických konfliktů, včetně probíhající invaze na Ukrajině, které vedou mimo jiné k výkyvům cen komodit, výpadkům v dodávkách, rozšiřování sankčních režimů a dalším finančním či obchodním omezením, (iii) neprovedení klíčových strategií Skupiny, (iv) nedostatek paliv a jiných surovin nebo neočekávaný nárůst jejich cen a nákladů na dopravu, (v) závislost na malém počtu dodavatelů v oblasti energetiky a teplárenství, (vi) neúspěšná integrace a správa nabytých společností a (vii) změny právních předpisů či regulatorních požadavků. S ohledem na tato rizika a nejistoty byste se neměli spoléhat na budoucí projekce jako na predikce skutečných výsledků.

Toto prohlášení obsahuje určité finanční ukazatele, které nejsou ukazateli definovanými v Mezinárodních standardech účetního výkaznictví, jmenovitě EBITDA, Upravená EBITDA, Pro forma upravená EBITDA, Tvorba peněžních prostředků, Upravené peněžní toky, Míra konverze peněžních prostředků, Míra konverze peněžních prostředků Skupiny, Hrubé zadlužení, Čisté zadlužení, Poměr čistého zadlužení (ať již na plně konsolidovaném nebo poměrném základě). Uvedené ukazatele nepředstavují ukazatele se stejnými nebo podobnými názvy, které mohou být definovány v jakémkoli dokumentu týkajícím se jakýchkoli finančních závazků Skupiny.

Toto prohlášení je třeba číst ve spojení s neauditovanou konsolidovanou mezitímní účetní závěrkou za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2024 zveřejněnou na stránkách www.epinfrastructure.cz.

Úvěrový rating nepředstavuje doporučení ke koupi, prodeji nebo držení jakýchkoli cenných papírů a ratingová agentura může rating kdykoli změnit, pozastavit nebo zrušit.

EP Infrastructure

4. září 2024

Výsledky skupiny EP Infrastructure za první pololetí roku 2024

Představenstvo společnosti EP Infrastructure, a.s. (dále jen „**EPIF**“ a společně se svými dceřinými společnostmi „**Skupina**“) schválilo neauditovanou konsolidovanou mezitímní účetní závěrku za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2024. Tato účetní závěrka a související prezentace výsledků jsou k dispozici na internetových stránkách EPIF. Další informace jsou uvedeny na stránkách https://www.epinfrastructure.cz/en/investors/results-centre/.

Hlavními činnostmi Skupiny zůstávají přeprava, distribuce a skladování zemního plynu, distribuce elektřiny a teplárenství. Skupina vlastní a provozuje:

- tranzitní plynovod vedoucí přes Slovensko,
- distribuční síť zemního plynu na Slovensku jako přední distributor s přirozeným monopolem na slovenském trhu,
- distribuční síť elektrické energie na Slovensku jako jeden ze tří hlavních distributorů elektřiny v zemi,
- největší kapacity pro skladování zemního plynu ve střední Evropě a kapacity pro skladování zemního plynu v německém Bavorsku,
- významné tepelné distribuční sítě a teplárny v České republice.

Za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2024 vykázala Skupina ukazatele EBITDA[i] ve výši 741 mil. EUR a Upravená EBITDA[ii] ve výši 722 mil. EUR, což představuje nárůst ukazatele Upravená EBITDA o 130 mil. EUR (+22%) oproti období 6 měsíců končícímu dnem 30. června 2023. Za období 12 měsíců končící dnem 30. června 2024 dosáhla EBITDA výše 1 366 mil. EUR a Upravená EBITDA výše 1 347 mil. EUR, což znamená nárůst ukazatele Upravená EBITDA o 130 mil. EUR (+11 %) v porovnání s výsledky za celý rok 2023. Další informace najdete v Přehledu finančních výsledků uvedeném na konci tohoto dokumentu.

Nárůst ukazatele Upravená EBITDA za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2024 oproti stejnému období předchozího roku byl ovlivněn zejména níže uvedenými skutečnostmi:

- Segment přeprava plynu zaznamenal výrazný nárůst ukazatele upravená EBITDA ve výši 158 milionů EUR (+367 %), především díky absenci jednorázových opatření ke zmírnění rizik, která nepříznivě ovlivnila výsledky v předchozím roce. Nepřítomnost těchto nepříznivých faktorů v roce 2024 sehrála podstatnou roli ve zvýšené EBITDA. Kromě toho vedlo vyšší množství přepraveného zemního plynu, rezervovaného na základě krátkodobých smluv, k 18% nárůstu celkových přepravovaných objemů přes plynovod eustreamu, které dosáhly 8,7 miliardy kubických metrů za šest měsíců končících 30. června 2024, ve srovnání se stejným obdobím v předchozím roce.
- Segment distribuce plynu a elektřiny si udržel ukazatel Upravená EBITDA na stabilní úrovni s mírným poklesem o 2 miliony EUR (-1 %), k čemuž přispěla příznivá regulace a stabilizace trhu.
- Segment skladování plynu prokázal značnou odolnost i přes mírný pokles ukazatele Upravená EBITDA o 8 milionů EUR (-5 %) v důsledku snížené volatility cen plynu.

- Segment teplárenství zaznamenal pokles ukazatele Upravená EBITDA o 17 mil. EUR (-21 %), a to především v důsledku pokračujícího poklesu spreadů elektřiny, což negativně ovlivnilo příjmy z výroby elektřiny a podpůrných služeb. Teplejší počasí navíc vedlo k nižšímu odběru tepla a zvýšilo tlak na pokles tržeb. Na rozdíl od roku 2023 se na výsledku již příznivě neprojevily zajištěné pozice uzavřené za vyšší ceny před normalizací cen elektřiny.

Skupina vykázala za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2024 ukazatel Upravené peněžní toky[iii] ve výši 427 mil. EUR, což představuje snížení o 30 % ve srovnání s hodnotou 607 mil. EUR dosaženou ve stejném období předchozího roku. Tento pokles byl ovlivněn především pohyby na tzv. „marginingu“, kdy v prvním pololetí roku 2024 došlo k odlivu ve výši 12 mil. EUR oproti stejnému období předchozího roku, v němž přiteklo 196 mil. EUR. I přes tento pokles, spolu se snížením hrubého zadlužení[iv] o 269 mil. EUR a výplatou dividend akcionářům společnosti EPIF ve výši 300 mil. EUR během prvního pololetí roku 2024, si Skupina udržela značnou likviditu, přičemž ukazatel Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty dosáhl k 30. červnu 2024 výše 1 458 mil. EUR (k 31. prosinci 2023 činil 1 695 mil. EUR). V důsledku toho dosáhl Proporční poměr čistého zadlužení[vi] Skupiny 2,6x (k 31. prosinci 2023 činil 2,7x), tedy hodnoty výrazně nižší, než je aktuální cílová hodnota 3,5x.V uplynulých letech se EPIF úspěšně vypořádal s různými výzvami, zejména díky diverzifikaci obchodního modelu, pružné finanční politice, která se řídí cílovou hodnotou ukazatele Proporční poměr čistého zadlužení[vi], jenž je podpořen závazkem udržovat investiční rating, a obezřetnému řízení rizik.

V uplynulých letech se EPIF úspěšně vypořádal s různými výzvami, zejména díky diverzifikaci obchodního modelu, pružné finanční politice, která se řídí cílovou hodnotou ukazatele Proporční poměr čistého zadlužení[vi], jenž je podpořen závazkem udržovat investiční rating, a obezřetnému řízení rizik.

Skupina i nadále pozorně sleduje podmínky na trhu a potenciální geopolitická rizika, aby byla připravena čelit nejistotám, zejména v segmentu přepravy plynu. Vedení EPIF pokračuje v proaktivním řízení rizik, úrovně zadlužení a likvidity. Cílem Skupiny je zachovat proporční poměr čistého zadlužení v mezích investičního ratingu.

Finanční ředitel EPIF Václav Paleček k výsledkům Skupiny uvádí: „*Jsme potěšeni našimi dobrými výsledky a finančními úspěchy za první pololetí roku 2024, které potvrzují efektivitu naší obezřetné a pružné politiky. Díky příznivé regulaci v oblasti přepravy plynu připravené pro rok 2025 a výrazné diverzifikaci našich segmentů jsme dobře připraveni zvládnout měnící se podmínky na trhu. Naše strategie zaměřená na řízení rizik a finanční disciplínu se ukázala jako úspěšná a my jsme přesvědčeni, že budeme schopni i nadále úspěšně reagovat na výzvy měnícího se trhu.* "Další informace o výsledcích a použitých finančních ukazatelích naleznete zde: https://www.epinfrastructure.cz/en/investors/results-centre/.

[i] EBITDA představuje výsledek hospodaření za účetní období před odečtením nákladů na daň z příjmů, finančních nákladů, finančních výnosů, změny ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv, podílu na zisku (ztrátě) jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z příjmů), zisku (ztráty) z prodeje dceřiných společností, odpisů pozemků, budov a zařízení a odpisů nehmotného majetku, záporného goodwillu a ztrát ze snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení a nehmotného majetku.

[ii] Upravená EBITDA představuje ukazatel EBITDA upravená takto: po přičtení deficitu z nákupu elektřiny k pokrytí ztrát v síti aktuálního roku vyplývajícího z rozdílu mezi (i) regulovanou cenou elektřiny k pokrytí ztrát v síti platnou pro aktuální rok, což je pevná cena vypočtená podle § 28 slovenské vyhlášky č. 18/2017 Z.z. a (ii) cenou na spotovém trhu, za niž se elektřina k pokrytí ztrát v síti v aktuálním roce nakupuje; a po odečtení výše korekce (rovněž stanovené § 28 vyhláškou č. 18/2017 Z.z.,), která má vyrovnat rozdíl mezi regulovanou cenou a nákupní cenou na spotovém trhu (1. pol. roku 2024: 19 mil. EUR; 1. pol. roku 2023: 0 mil. EUR; období 12 měsíců končící dnem 30. června 2024: 19 mil. EUR, 2023: 0 mil. EUR).

Vyhláška znamená slovenskou vyhlášku Úřadu pro regulaci síťových odvětví č. 18/2017 Z.z. (nebo jakoukoli jinou platnou vyhlášku nebo právní předpis, který ji nahradí).

Přehled finančních výsledků je následující**:**

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Skladování zemního plynu	Teplárenství	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezisegmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
Období 6 měsíců končící 30. červnem 2024									
Výsledek hospodaření za účetní období	104	171	100	33	**408**	1	249	(274)	**384**
Náklady na daň z příjmu	33	54	32	7	**126**	-	7	-	**133**
Finanční příjmy	(8)	(16)	(8)	(6)	**(38)**	-	(307)	298	**(47)**
Finanční náklady	17	8	3	3	**31**	-	46	(24)	**53**
Změna ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	1	-	-	**1**	-	-	-	**1**
Odpisy, amortizace a znehodnocení	55	122	13	26	**216**	1	-	-	**217**
EBITDA	**201**	**340**	**140**	**63**	**744**	**2**	**(5)**	-	**741**
Úpravy ukazatele EBITDA	-	(19)	-	-	**(19)**	-	-	-	**(19)**
Upravená EBITDA	**201**	**321**	**140**	**63**	**725**	**2**	**(5)**	-	**722**

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Skladování zemního plynu	Teplárenství	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezisegmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
Období 6 měsíců končící 30. červnem 2023									
Výsledek hospodaření za účetní období	(22)	151	103	40	**272**	-	288	(309)	**251**
Náklady na daň z příjmu	(7)	50	34	14	**91**	-	8	-	**99**
Finanční příjmy	-	(12)	(7)	(5)	**(24)**	-	(343)	333	**(34)**
Finanční náklady	17	10	4	1	**32**	-	44	(24)	**52**
Změna ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	-	1	-	**1**	-	-	-	**1**
Odpisy, amortizace a znehodnocení	55	124	13	30	**222**	1	-	-	**223**
EBITDA	**43**	**323**	**148**	**80**	**594**	**1**	**(3)**	**-**	**592**
Korekce ztrát v síti	-	-	-	-	**-**	-	-	-	-
Upravená EBITDA	**43**	**323**	**148**	**80**	**594**	**1**	**(3)**	**-**	**592**

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Skladování zemního plynu	Teplárenství	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezisegmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
Období 12 měsíců končící 30. červnem 2024									
Výsledek hospodaření za účetní období	120	294	250	50	**714**	(2)	364	(408)	**668**
Náklady na daň z příjmu	38	91	79	14	**222**	-	-	-	**222**
Finanční příjmy	(13)	(32)	(17)	(18)	**(80)**	-	(466)	459	**(87)**
Finanční náklady	35	17	7	5	**64**	1	90	(51)	**104**
Změna ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	5	1	-	**6**	-	-	-	**6**
Odpisy, amortizace a znehodnocení	117	238	37	56	**448**	4	1	-	**453**
EBITDA	**297**	**613**	**357**	**107**	**1,374**	**3**	**(11)**	-	**1,366**
Korekce ztrát v síti	-	(19)	-	-	**(19)**	-	-	-	**(19)**
Upravená EBITDA	**297**	**594**	**357**	**107**	**1,355**	**3**	**(11)**	-	**1,347**

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Skladování zemního plynu	Teplárenství	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezisegmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
Rok 2023									
Výsledek hospodaření za účetní období	(6)	274	253	57	**578**	(3)	403	(443)	**535**
Náklady na daň z příjmu	(2)	87	81	21	**187**	-	1	-	**188**
Finanční příjmy	(5)	(28)	(16)	(17)	**(66)**	-	(502)	494	**(74)**
Finanční náklady	35	19	8	3	**65**	1	88	(51)	**103**
Změna ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	4	2	-	**6**	-	-	-	**6**
Odpisy, amortizace a znehodnocení	117	240	37	60	**454**	4	1	-	**459**
EBITDA	**139**	**596**	**365**	**124**	**1,224**	**2**	**(9)**	**-**	**1,217**
Korekce ztrát v síti	-	-	-	-	**-**	-	-	-	-
Upravená EBITDA	**139**	**596**	**365**	**124**	**1,224**	**2**	**(9)**	**-**	**1,217**

[iii] Upravené peněžní toky představují peněžní toky generované (použité) v rámci provozní činnosti, po odečtení zaplacené daně z příjmů a po odečtení nákupu pozemků, budov a zařízení, investičního majetku a nehmotného majetku a bez zohlednění změn ve vázaných peněžních prostředcích uvedených v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích Skupiny, upravené o: (i) vliv TPS na pracovní kapitál, (ii) vliv korekce ztrát v síti na EBITDA, (iii) vliv korekce ztrát v síti na pracovní kapitál.

[iv] Hrubé zadlužení Skupiny představuje celkové zadlužení vypočtené jako součet krátkodobých a dlouhodobých úvěrů a půjček, po odečtení neamortizovaných transakčních nákladů, příplatků a slev a po odečtení naběhlých úroků. Pro vyloučení pochybností se stanoví, že Hrubé finanční zadlužení nezahrnuje tržní ocenění zajišťovacích nástrojů, protože je vykázáno v položkách Finanční nástroje a finanční závazky a Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva.

[v] Čisté zadlužení představuje Hrubé zadlužení snížené o Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (uvedené v konsolidované účetní závěrce Skupiny). Proporční čisté zadlužení představuje Čisté zadlužení s ohledem na proporční podíl společnosti EPIF v dceřiných společnostech.

[vi] Poměr čistého zadlužení představuje Čisté zadlužení vydělené ukazatelem Upravená EBITDA. Proporční poměr čistého zadlužení představuje Poměr čistého zadlužení s ohledem na proporční podíl společnosti EPIF v dceřiných společnostech.