

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 finanční situaci, výsledkům hospodaření, plánům, cílům, budoucí výkonnosti a obchodní činnosti. Mezi tato prohlášení patří mimo jiné veškerá prohlášení, která obsahují, případně jimž předchází nebo po nichž následují výrazy jako „cíl“, „věříme“, „očekáváme“, „máme za cíl“, „zamýšlíme“, „můžeme“, „předpokládáme“, „odhadujeme“, „plánujeme“, „bude“, „může mít“, „pravděpodobně“, „měl 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 jejich 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, (ii) další eskalace geopolitických konfliktů, včetně probíhajících invazí 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, 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 "Výroční zprávou za rok 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.

Výsledky skupiny EP Infrastructure za rok končící 31. prosincem 2024

Představenstvo společnosti EP Infrastructure, a.s. (dále jen „EPIF“ a společně se svými dceřinými společnostmi „Skupina“) schválilo výroční zprávu za rok 2024 (dále jen „Zpráva“). Zpráva a související prezentace výsledků jsou k dispozici na internetových stránkách společnosti EPIF.

Další informace jsou uvedeny na <https://www.epinfrastructure.cz/en/investors/results-centre/>.

V souladu se závazkem Evropské unie k udržitelnosti, Zpráva splňuje požadavky směrnice o podávání zpráv podniků o udržitelnosti (dále jen „CSRD“), která je účinná od tohoto účetního období. Soulad s ní potvrzuje odhodlání společnosti EPIF k transparentnosti a odpovědnosti v oblasti ESG. Dodržováním evropských standardů o podávání zpráv o udržitelnosti (dále jen „ESRS“), EPIF poskytuje zúčastněným stranám ucelený přehled o svých výsledcích a dopadech své činnosti v oblasti udržitelnosti.

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.

Skupina vykázala za rok končící 31. prosincem 2024 ukazatele EBITDAⁱ ve výši 1 379 milionů EUR a Upravená EBITDAⁱⁱ ve výši EUR 1 360 milionů EUR, což představuje nárůst ukazatele EBITDA o 162 milionů EUR a ukazatele Upravená EBITDA o 143 milionů EUR oproti účetnímu období končícímu 31. prosincem 2023. Další informace najdete v Přehledu finančních výsledků uvedeném na konci tohoto dokumentu.

Nárůst ukazatele Upravená EBITDA v roce 2024 ve srovnání s rokem 2023 byl ovlivněn zejména níže uvedenými skutečnostmi:

- Ukazatel Upravená EBITDA v segmentu Přeprava plynu v roce 2024 vzrostl o 274 milionů EUR (+197 %) na celkových 413 milionů EUR, především díky absenci jednorázových opatření ke zmírnění rizik, která nepříznivě ovlivnila výsledky v roce 2023. Nepřítomnost těchto faktorů v roce 2024 významně přispěla ke zlepšení výkonnosti. Dále segment zaznamenal pozitivní dopad vyššího objemu přepraveného zemního plynu, který v roce 2024 vzrostl o 11 % na 17,8 miliard m³.
- Segment distribuce plynu a elektřiny si udržel ukazatel Upravená EBITDA na relativně stabilní úrovni, s poklesem o 18 milionů EUR (-3 %) na celkových 578 milionů EUR. K vyrovnaným finančním výsledkům přispělo stabilní regulační prostředí na Slovensku, které je základem dlouhodobé výkonnosti. Objem dodávek plynu se

meziročně zvýšil o 4 % na 47,3 TWh a objem dodávek elektřiny zaznamenal mírný nárůst o 2 % na celkových 6,1 TWh.

- Ukazatel Upravená EBITDA segmentu skladování plynu, který je klíčový pro zmírnění výpadků dodávek a podporu přísných dekarbonizačních cílů EU, se snížil o 87 milionů EUR (-24 %) na 278 milionů EUR. Tento pokles byl způsoben především nižší volatilitou cen plynu a nižšími spready.
- Segment teplárenství zaznamenal snížení ukazatele Upravená EBITDA o 29 milionů EUR (-23 %) na 95 milionů EUR, a to především v důsledku pokračujícího poklesu spreadů elektřiny, což negativně ovlivnilo příjmy z výroby elektřiny a podpůrných služeb. Vlivem mírného počasí rovněž došlo k meziročnímu poklesu poptávky po teple o 1 %.

Co se týká tvorby peněžních prostředků ve Skupině, dosáhl ukazatel Upravené peněžní tokyⁱⁱⁱ za rok 2024 výše 782 milionů EUR, což představuje snížení o 23 % v porovnání s výsledky za rok 2023 ve výši 1 016 milionů EUR. Tento pokles byl ovlivněn především pohyby na tzv. „marginingu“, kdy v roce 2024 přiteklo 22 milionů EUR oproti 274 milionů EUR v roce 2023. Generované volné peněžní toky umožnily výplatu dividend akcionářům společnosti EPIF ve výši 300 milionů EUR. Současně EPIF splatila 547 milionů EUR ze svých dluhopisů splatných v dubnu 2024 a částečně je refinancovala úvěrovými nástroji typu „Schuldschein“ ve výši 285 milionů EUR. Skupina si udržela značnou likviditu, přičemž ukazatel Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty dosáhl k 31. prosinci 2024 výše 1 754 milionů EUR. V důsledku toho dosáhl Proporční poměr čistého zadlužení^{vi} Skupiny 2,3x (k 31. prosinci 2023 činil 2,7x), tedy hodnoty výrazně nižší, než je aktuální cílová hodnota 3,5x. Silná úvěrová pozice společnosti EPIF byla potvrzena i ratingovými agenturami. Zatímco Fitch a S&P ponechaly své hodnocení na úrovni BBB-, agentura Moody's v listopadu 2024 zvýšila rating EPIF zpět na investiční stupeň. Agentury zdůraznily silnou likviditu EPIF, prokázané výhody diverzifikace a obezřetné řízení kapitálu.

Skupina i nadále pozorně sleduje tržní a geopolitickou situaci, přičemž vedení EPIF proaktivně řídí rizika, úroveň zadlužení a likviditu. Cílem EPIF zůstává zachovat proporční poměr čistého zadlužení v mezích investičního ratingu.

Generální ředitel EPIF Garry Mazzotti k výsledkům Skupiny uvádí: *"Jsme potěšeni našimi dobrými výsledky za rok 2024 a silnou finanční pozicí, která je postavena na obezřetné finanční politice, což se odráží v našem investičním ratingu. Uplatněné strategie posílily likviditu a optimalizovaly úroveň zadlužení. V návaznosti na zastavení dodávek ruského plynu přecházíme na nový model EPIF, který je strategicky oddlužený, aby lépe odpovídal očekávaným výnosům. Tato transformace posílila náš úvěrový profil a snížila geopolitická rizika i rizika protistran. Se stabilním infrastrukturním portfoliem a disciplinovanou finanční strategií jsme dobře připraveni čelit výzvám dynamického tržního prostředí."*

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, 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, ztrát ze snížení hodnoty majetku a zisku z výhodných akvizic. EBITDA odpovídá ukazateli Základní EBITDA uvedenému ve výroční zprávě EPIF za rok 2024.

ii Upravená EBITDA představuje ukazatel EBITDA po přičtení deficitu z nákupu elektřiny k pokrytí ztrát v síti v roce 2022 vyplývajícího z rozdílu mezi (i) regulovanou cenou elektřiny k pokrytí ztrát v síti platnou v roce 2022, což byla 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 nakupovala; a po odečtení výše jednorázové korekce (rovněž stanovené § 28 vyhlášky č. 18/2017 Z.z.), která měla vyrovnat rozdíl mezi regulovanou cenou a nákupní cenou na spotovém trhu (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
Rok 2024									
Výsledek hospodaření za účetní období	168	223	189	36	616	1	436	(498)	555
Náklady na daň z příjmu	117	145	68	12	342	-	12	-	354
Finanční výnosy	(19)	(29)	(15)	(11)	(74)	-	(547)	543	(78)
Finanční náklady	35	15	7	5	62	1	91	(45)	108
Změna ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	(2)	1	-	(1)	-	-	-	(1)
Odpisy, amortizace a znehodnocení	112	245	28	53	438	3	-	-	441
EBITDA	413	597	278	95	1,383	4	(8)	-	1,379
Jednorázová korekce k vyrovnání ztrát v síti	-	(19)	-	-	(19)	-	-	-	(19)
Upravená EBITDA	413	578	278	95	1,364	4	(8)	-	1,360

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 výnosy	(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
Úpravy ukazatele EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 EBITDA, (ii) vliv TPS na pracovní kapitál, (iii) vliv korekce ztrát v síti na EBITDA, (iv) 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.