

DŮLEŽITÉ OZNÁMENÍ

Než budete pokračovat, přečtěte si následující oznámení. Následující informace se vztahují na tento dokument, ústní prezentaci informací uvedených v tomto dokumentu ze strany společnosti EP Infrastructure, a.s. („Společnost“) nebo jakékoli osoby jednající jménem Společnosti, a jakékoli otázky a odpovědi, které budou následovat po ústní prezentaci (společně „Informace“). Vaším přístupem k Informaci souhlasíte, že budete vázáni následujícími podmínkami.

Informace byly připraveny a jsou poskytovány Společností dobrovolně. Tyto Informace nepředstavují „regulované informace“ ve smyslu Směrnice o transparentnosti (směrnice 2004/109/EC, ve znění pozdějších předpisů) ani „povinně zveřejňované informace“ ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., Zákona o podnikání na kapitálovém trhu v České republice, ve znění pozdějších předpisů. Společnost výslovně odmítá jakoukoliv povinnost vypracovat či zveřejnit v budoucnu přehled svých finančních výsledků či jakékoliv jiné informace podobné Informaci, s výjimkou informací, které je povinna vypracovat či zveřejnit podle příslušných zákonů či nařízení, které se na ni vztahují.

Dále není poskytnuto žádné prohlášení, záruka nebo závazek, ať již výslovný nebo konkludentní, s ohledem na nestrannost, přesnost, úplnost nebo správnost této Informace nebo v ní obsažených názorů, a nelze se na ně spoléhat. Tato Informace nebyla nezávisle ověřena a nebude aktualizována. Tato Informace, mimo jiné včetně budoucích projekcí, je platná pouze k datu vydání tohoto dokumentu a není zamýšlena jako jakákoli záruka budoucích výsledků. Společnost výslovně odmítá jakékoli povinnosti nebo závazky k vydání jakékoli aktualizace nebo revize této Informace, včetně jakýchkoli finančních údajů nebo budoucích projekcí, a nezveřejní jakékoli revize, které může provést na Informaci v důsledku změny v očekáváních Společnosti, jakékoli změny událostí, podmínek nebo okolností, na kterých se takové budoucí projekce zakládají, nebo jiných událostí nebo okolností vzniklých po datu vydání tohoto dokumentu. Tržní údaje použité v této Informaci, které nejsou připsány k určitému zdroji, jsou odhady Společnosti a nebyly nezávisle ověřeny.

Tato Informace obsahuje budoucí projekce. Veškerá jiná prohlášení uvedená v Informaci, kromě uvedení historických faktů, jsou budoucími projekcemi. Budoucí projekce představují aktuální očekávání Společnosti a projekce vztahující se k její aktuální finanční situaci, výsledkům hospodaření, plánům, cílům, budoucímu výkonu a obchodní činnosti. Tato prohlášení mohou mimo jiné obsahovat jakákoli prohlášení, kterým předchází nebo po nichž následují výrazy jako „cíl“, „věříme“, „očekáváme“, „máme za cíl“, „zamýšlíme“, „můžeme“, „předpokládáme“, „odhadujeme“, „plánujeme“, „promítáme“, „bude“, „může mít“, „pravděpodobně“, „měl by“, „by“, „mohl by“ a další slova a výrazy obdobného významu nebo jejich negace. Tyto budoucí projekce zahrnují známá a neznámá rizika, nejistoty a další důležité faktory mimo kontrolu Společnosti, které by mohly způsobit, že skutečné výsledky, výkon nebo úspěchy Společnosti a jejích dceřiných společností (společně „Skupina“) se budou podstatně lišit od očekávaných výsledků, výkonu nebo úspěchů vyjádřených nebo naznačených v takových budoucích projekcích. Tyto budoucí projekce se zakládají na velkém množství předpokladů o současných a budoucích strategiích Skupiny a prostředí, v němž bude do budoucna působit. Mnoho faktorů může způsobit, že výsledky hospodaření Skupiny, její finanční stav, likvidita, rezervy a vývoj v odvětví, v němž Skupina soutěží, se budou podstatně lišit od očekávání vyjádřených nebo naznačených v budoucích projekcích. Tyto faktory mezi jinými zahrnují (i) negativní nebo nejisté globální a regionální ekonomické podmínky, včetně možných následků pandemie COVID-19, (ii) neimplementování klíčových strategií Skupiny, (iii) dodávky nebo neočekávané zvýšení cen paliva a jiných surovin, stejně jako nákladů na dopravu, (iv) spoléhání se na malý počet dodavatelů v odvětví energetiky a paliv, v němž Skupina podniká, (v) neúspěšná integrace a správa získaných společností, a (vi) změny v zákonech nebo regulatorních plánech. S ohledem na tato rizika a nejistoty byste se neměli spoléhat na budoucí projekce jako na predikce skutečných výsledků.

Tato Informace obsahuje určité finanční ukazatele, které nejsou ukazateli definovanými v Mezinárodních standardech finančního výkaznictví, jmenovitě EBITDA, Upravená EBITDA, Upravené peněžní toky, Poměr čistého zadlužení, Hrubé zadlužení a Čisté zadlužení (ať již na plně konsolidované nebo poměrné bázi). Tyto ukazatele nepředstavují ukazatele se stejnými nebo podobnými názvy, které mohou být definovány v jakémkoli dokumentu týkajícím se jakýchkoli finančních závazků Skupiny.

Tato Informace by měla být čtena ve spojení s „Konsolidovanou výroční zprávou pro rok končící dnem 31. prosince 2020“ publikovanou na stránce www.epinfrastructure.cz.

Výsledky Skupiny EP Infrastructure za rok končící 31. prosincem 2020

Potvrzujeme, že v průběhu roku končícího 31. prosincem 2020 společnost EP Infrastructure, a.s. („EPIF“) a její dceřiné společnosti (společně „Skupina“) pokračovaly v úspěšném hospodaření s tradičními aktivy energetické infrastruktury ve střední Evropě. Jádrem aktivit Skupiny zůstává tranzit, distribuce a skladování zemního plynu, distribuce elektřiny a tepla.

Skupina vlastní a provozuje:

- plynové potrubí vedoucí přes Slovensko tvořící součást jednoho z největších koridorů pro dodávky ruského plynu do západní, střední a jižní Evropy;
- distribuční síť zemního plynu na Slovensku;
- distribuční síť elektřiny na Slovensku jako jeden ze tří hlavních distributorů v zemi;
- největší kapacity pro skladování zemního plynu ve střední Evropě a kapacity pro skladování zemního plynu v německém Bavorsku; a
- významné tepelné distribuční sítě a teplárny v České republice.

Souhrn finančních výsledků je přiložen na konci zprávy. Hlavní aktivity Skupiny vykázaly v roce 2020 velmi dobré výsledky, a to i navzdory současným náročným makroekonomickým podmínkám v souvislosti s pandemií COVID-19. Ukazatele EBITDAⁱ a Upravená EBITDAⁱⁱ dosáhly v roce končícím 31. prosincem 2020 výše 1 622 milionů EUR a 1 526 milionů EUR, což představuje mírný pokles ukazatele Upravená EBITDA o 80 milionů EUR (-5%) ve srovnání s mimořádnými výsledky roku 2019.

Potěšující výsledky dosažené v roce 2020 jsou dány skutečností, že provozní výkonnost je dána primárně dlouhodobými smlouvami a platbami z regulovaných aktivit, které dohromady představují většinu tržeb Skupiny. Po dosažení výjimečných výsledků v roce 2019, které vycházely z předzásobení objemů z roku 2020, vykázal segment přepravy plynu přesvědčivý výkon i v roce 2020, kdy přepravil 57 miliard kubických metrů zemního plynu.

Provozní výsledek segmentu distribuce plynu a elektřiny byl v roce 2020 v souladu s naší prognózou, čímž poskytl jasný důkaz o jeho stabilitě a mimořádné odolnosti. V roce 2020 distribuovala společnost SPP Distribúcia, slovenský regulovaný a přirozený monopol, téměř 54 TWh zemního plynu, což je meziroční nárůst o 3,5%. Stredoslovenská distribuční, distributor elektřiny na středním Slovensku, distribuovala v roce 2020 téměř 5,9 TWh elektrické energie, což je o 4,8% méně než v loňském roce. Důvodem poklesu je zpomalení ekonomické aktivity významných průmyslových zákazníků v důsledku pandemie. Finanční výkonnost společnosti distribuující elektřinu však zůstala stabilní – objemovému riziku jsme vystaveni téměř výhradně vůči domácnostem, jejichž spotřeba zůstává v průměru stejná jako v předchozích letech.

Teplárenský segment byl na začátku roku 2020 ovlivněn mírnou zimou. Navzdory nižším odběrům tepla spojeným s tlakem na marži z výroby elektřiny však zůstal výkon segmentu tepla robustní. V roce 2020 dodal EPIF více než 19 PJ tepla domácnostem, institucím a komerčním zákazníkům a vyrobil více než 3,3 TWh elektrické energie. V posledním čtvrtletí roku 2020 skupina EPIF prodala dva subjekty v segmentu tepla, a sice společnosti Pražská teplárenská a.s., hlavního distributora tepla v Praze, a Budapešti Erömi Zrt., klíčového výrobce tepla v Budapešti. Tyto subjekty dohromady představovaly přibližně 5 %

celkového ukazatele Upravená EBITDA skupiny EPIF. V důsledku odprodeje podstatně poklesla celková uhlíková stopa skupiny EPIF, což je v souladu s dlouhodobými cíli skupiny.

Společnosti působící v segmentu skladování plynu významně těžily z rostoucí ceny skladování v regionu. Růst cen byl způsoben zejména skutečností, že stav zásobníků plynu byl neobvykle vysoký po teplé zimě v sezóně 2019/2020. I nadále si udržujeme vedoucí pozici v regionu střední Evropy s celkovou skladovací kapacitou více než 62 TWh.

Skupina vygenerovala za rok 2020 Upravené peněžní tokyⁱⁱⁱ (Adjusted Free cash flow) ve výši 1 046 milionů EUR, což představuje meziroční pokles o 5,5 % ve srovnání s výsledkem za fiskální rok 2019 (1 107 milionů EUR), ve kterém jsme dosáhli výjimečných výsledků. Za poklesem stojí především zmíněný 5% pokles ukazatele Upravená EBITDA a časový posun plateb daně z příjmu z roku 2019 do roku 2020.

Vedle dosahování pozitivních provozních výsledků pokračovala Skupina také v optimalizaci své kapitálové struktury. V lednu 2020 Skupina podepsala novou dohodu o bankovním financování v celkové výši 800 milionů EUR. Finanční prostředky zahrnují termínovaný úvěr ve výši 400 milionů EUR a možnost vázaného revolvingového úvěru až do výše 400 milionů EUR, oba s 5letou splatností. Skupina prostředky využila k plnému refinancování stávajícího bankovního dluhu společnosti EPIF, který byl splatný v roce 2023. V červnu 2020 společnost eustream, a.s. vydala 7letý nezajištěný dluhopis v celkové výši 500 milionů EUR. Výnosy byly v kombinaci s vlastními peněžními zdroji použity na splacení dluhopisu SPP Infrastructure Financing B.V. v hodnotě 750 milionů EUR, který byl splatný v červenci 2020. Následně během července 2020 snížil eustream limity svých revolvingových úvěrů z 590 milionů EUR na 275 milionů EUR, neboť jejich účel byl primárně určen jako záloha pro refinancování zmíněného dluhopisu. Kvůli velmi příznivým podmínkám na trhu vydala Skupina 2. března 2021 10letý dluhopis ve výši 500 milionů EUR s výnosy určenými ke splacení vybraných stávajících finančních instrumentů Skupiny.

Proporcionální Poměr čistého zadlužení^{iv} Skupiny o hodnotě 4,1x k 31. prosinci 2020 potvrdil závazek skupiny k udržení konzervativní kapitálové struktury a zůstal v souladu, respektive pod cílovou hodnotou Poměru čistého zadlužení Skupiny. Díky tomu a dalším pozitivním faktorům roku 2020 byla potvrzena investiční hodnocení skupiny EPIF udělovaná renomovanými ratingovými agenturami Moody's Investors Service, Fitch Ratings a S&P Global Ratings, všechny se stabilním výhledem. V únoru 2021 společnost S&P Global Ratings potvrdila rating skupiny na BBB se stabilním výhledem.

Závěrem lze konstatovat, že Skupina znovu potvrdila svou roli předního hráče v oblasti infrastruktury v regionu střední Evropy prostřednictvím poskytování spolehlivých a velmi kvalitních služeb svým zákazníkům za atraktivní cenu. Václav Paleček, finanční ředitel skupiny EPIF, v reakci na dosažené výsledky řekl: „Skupina EP Infrastructure opět prokázala odolnost a stabilitu během uplynulého finančního roku, a to navzdory celosvětovému hospodářskému útlumu, který byl primárně ovlivněn pandemií COVID-19. Potěšující výsledky byly dosaženy díky diverzifikaci provozovaných společností napříč několika odvětvími, do značné míry regulovaným nebo kontrahovaným výnosům, vynikající schopnosti konverze provozního výsledku na hotovost a dostatečné likviditě. Finanční zdraví Skupiny zůstává silné díky konzervativní kapitálové struktuře a dobře řízené strategii financování, což mimo jiné dokazuje úspěšné vydání 10letého dluhopisu ve výši 500 milionů EUR na začátku března 2021“.

Více informací o výsledcích a použitých finančních ukazatelích naleznete zde:
<https://www.epinfrastructure.cz/en/investors/results-centre/>.

ⁱ EBITDA představuje provozní zisk po připočtení odpisů hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku snížené o záporný goodwill (pokud existuje).

ⁱⁱ Upravená EBITDA představuje provozní zisk po připočtení odpisů hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku snížené o záporný goodwill (pokud existuje), dále upravený o (a) vyloučení jednorázové nepeněžní opravné položky ke hmotnému majetku a k nehmotnému majetku (2020: 2 miliony EUR; 2019: -45 milionů EUR), (b) vyloučení nepeněžních jednorázových zisků, v roce 2020 představovaných jednorázovými nepeněžními výnosy na PLTEP z bezplatného pořízení dlouhodobého majetku v rámci prací na přemístění topného potrubí prováděných třetí stranou (2020: 4 miliony EUR; 2019: 0 milionů EUR), a o (c) přičtení (pokud je záporný) nebo odečtení (pokud je kladný) rozdílu mezi (i) kompenzací za výdaje spojené s povinnými výkupy a odběry energie z obnovitelných zdrojů dle slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů a související Vyhlášky vykázanou v tržbách v příslušném období a (ii) čistými výdaji spojenými s povinnými výkupy energie z obnovitelných zdrojů dle slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů, vždy včetně dopadu časového rozlišení (2020: 90 milionů EUR; 2019: 50 milionů EUR).

Slovenský zákon na podporu obnovitelných zdrojů představuje zákon č. 309/2019 Sb. o podpoře obnovitelných zdrojů energie a vysoce účinné kombinované výroby ve znění dřívějších předpisů a o změně a doplnění některých zákonů.

Vyhláška znamená slovenskou vyhlášku regulatorního orgánu č. 18/2017 Sb. (či jakoukoliv jinou vyhlášku či zákon, které ji nahrazují).

Odsouhlasení je následující:

Klíčový parametr	Tranzit zemního plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Teplárenství	Skladování zemního plynu	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Konsolidované finanční údaje
2020								
Provozní zisk hospodaření	548	371	64	187	1,170	1	(9)	1,162
Odpisy a amortizace	130	220	76	31	457	3	-	460
EBITDA	678	591	140	218	1,627	4	(9)	1,622
Jednorázové nepeněžní opravné položky k majetku	-	-	-	(4)	(4)	2	-	(2)
Ostatní nepeněžní jednorázové položky	-	-	(4)	-	(4)	-	-	(4)
Systémový provozní tarif (přebytek) / deficit	-	(90)	-	-	(90)	-	-	(90)
Upravená EBITDA	678	501	136	214	1,529	6	(9)	1,526
2019								
Provozní zisk hospodaření	606	368	93	146	1,213	1	(6)	1,208
Odpisy a amortizace	130	159	82	29	400	3	-	403
EBITDA	736	527	175	175	1,613	4	(6)	1,611
Jednorázové nepeněžní opravné položky k majetku	1	39	-	5	45	-	-	45
Systémový provozní tarif (přebytek) / deficit	-	(50)	-	-	(50)	-	-	(50)
Upravená EBITDA	737	516	175	180	1,608	4	(6)	1,606

ⁱⁱⁱ Upravené peněžní toky (Adjusted Free Cash Flow) představují Peníze generované z provozní činnosti, bez ohledu na Změnu stavu vázaných peněžních zdrojů, snížené o Zaplacenou daň z příjmů, Nabytí dlouhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku a Nákup emisních povolenek vykázané v konsolidovaném výkazu peněžních toků Skupiny, po odečtení peněžního dopadu nákupů energie z obnovitelných zdrojů a následné kompenzace dle Slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů (2020: 129 milionů EUR; 2019: 10 milionů EUR).

^{iv} Poměr čistého zadlužení představuje výši čistého dluhu Skupiny vydělenou ukazatelem Pro-forma Upravená EBITDA (vypočítáno k 31. prosinci 2020 a pro rok končící 31. prosincem 2020). Pro-forma upravená EBITDA představuje provozní zisk po připočtení odpisů hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku snížené o záporný goodwill (pokud existuje), očištěný o vybrané položky a upravený o vyloučení EBITDA společností PT Group a BERT, které byly prodány ve 4. čtvrtletí 2020. Proporcionální Poměr čistého zadlužení představuje Poměr čistého zadlužení, při zohlednění proporcionálního

vlastnického podílu společnosti EPIF v jejích dceřiných společnostech. Čistý dluh představuje hrubou výši dluhu po odečtení peněz a peněžních ekvivalentů (které jsou zahrnuty v Konsolidované finanční závěre Skupiny za rok 2020). Hrubá výše dluhu Skupiny představuje souhrn zadlužení (představující částku jistiny a nezohledňující mimo jiné neamortizované poplatky, diskonty a naběhlé úroky), včetně závazků z leasingu, ale bez zajišťovacích (hedgingových) nástrojů typu mark-to-market, jak je uvedeno v Konsolidované finanční závěre Skupiny za rok 2020, v řádku dlouhodobé půjčky a úvěry a krátkodobé půjčky a úvěry, nezohledňující neamortizované poplatky a naběhlé úroky.