

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Než budete pokračovat, přečtěte si 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.

Dále 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, jsou platné 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 očekávaných Společnosti či jakoukoli změnu události, podmínky nebo okolnosti, 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 obchodních 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 působí, 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 regulačních požadavků. S ohledem na tato rizika a nejistoty byste se neměli spoléhat na budoucí projekce jako na predikce skutečných výsledků.

Tento dokument obsahuje určité finanční ukazatele, které nejsou ukazateli definovanými v Mezinárodních standardech účetního výkaznictví, jmenovitě EBITDA, Upravená EBITDA, Pro forma upravená EBITDA, Tvorbě 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.

Tento dokument je třeba číst ve spojení s neauditovanou konsolidovanou mezitímní účetní závěrkou za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2023 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 první pololetí roku 2023

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 2023. Mezitímní účetní závěrka a související prezentace výsledků jsou k dispozici na internetových stránkách EPIF. Další informace jsou uvedeny na <https://www.epinfrastructure.cz/en/investors/results-centre/>.

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

- tranzitní plynovod vedoucí přes Slovensko;
- distribuční síť zemního plynu na Slovensku;
- 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 období 6 měsíců končící dnem 30. června 2023 ukazatele EBITDAⁱ a Upravená EBITDAⁱⁱ každý ve výši 592 mil. EUR oproti hodnotě EBITDA ve výši 644 mil. EUR a Upravená EBITDA ve výši 672 mil. EUR za období 6 měsíců končících dnem 30. června 2022, což představuje snížení ukazatele Upravená EBITDA o 80 mil. EUR (-12 %). Za období 12 měsíců končící dnem 30. června 2023 dosáhla EBITDA výše 1 385 mil. EUR a Upravená EBITDA výše 1 375 mil. EUR, což znamená snížení ukazatele Upravená EBITDA o 80 mil. EUR (-5 %) v porovnání s výsledky za celý rok 2022. Další informace naleznete v přehledu finančních výsledků uvedeném v příloze.

Pokles ukazatele Upravená EBITDA za období 6 měsíců končící 30. červnem 2023 oproti stejnému období předchozího roku byl ovlivněn níže uvedenými skutečnostmi:

- V segmentu přepravy plynu došlo k poklesu ukazatele upravená EBITDA o 163 mil. EUR. Pokles byl způsoben zejména výrazným omezením, nebo případně přerušením, téměř všech přímých potrubních toků ruského plynu do Evropy v důsledku vojenské invaze Ruské federace na Ukrajinu a následných sankcí proti Ruské federaci. Tyto události vedly k poklesu objemu plynu přepraveného v síti společnosti Eustream o 54 %, což v důsledku negativně ovlivnilo také objem prodaného plynu a s ním spojené zajištění. Dále byl ukazatel upravená EBITDA negativně ovlivněn účetním snížením hodnoty zásob plynu v důsledku poklesu cen plynu.
- Segment distribuce plynu a elektřiny dosáhl lepší hodnoty ukazatele upravená EBITDA vyšší o 56 mil. EUR. Zlepšily se zejména výsledky v oblasti dodávek energií, což lze částečně přičíst zlepšení celkových podmínek na trhu a částečně také skutečnosti, že výsledky společnosti SSE v oblasti dodávek energií na Slovensku byly v roce 2022 negativně ovlivněny dopady spojenými s povinnostmi společnosti v roli dodavatele poslední instance. Distribučním společnostem se podařilo mírně zvýšit výkonnost zejména díky některým časovým posunům a opatřením k optimalizaci nákladů, přičemž základní činnost distribučních společností zůstala v zásadě i nadále stabilní a odolná,

protože i nové regulační období začínající lednem 2023 ponechalo významnou část distribučních tarifů jako fixní.

- Segment skladování plynu dosáhl opět velmi dobrých výsledků a zlepšil ukazatel upravená EBITDA o 71 mil. EUR. Přibližně od léta 2022 zaznamenal trh prudký nárůst poptávky po skladování plynu spojený se zvýšenou hodnotou „summer-winter spread“. Toto zlepšení se odráží v cenách skladování plynu a významně přispělo k velmi dobrým výsledkům celého segmentu. Velmi dobré finanční výsledky potvrzují opční hodnotu dostupné krátkodobé skladovací kapacity, která se projevila v období poznamenaném celkovou nestabilitou trhu a obavami o bezpečnost dodávek plynu.
- Segment teplárenství zaznamenal pokles ukazatele Upravená EBITDA o 41 mil. EUR, a to především v důsledku rostoucích nákladů na paliva a zvýšených cen emisních povolenek doprovázených očekávaným normalizováním cen elektřiny. Marži z výroby tepla dále negativně ovlivnily vyšší vstupní náklady, což ještě umocnil nižší odběr tepla (-3 %) v důsledku úspor ze strany spotřebitelů a vlivu počasí.

V oblasti tvorby peněžních prostředků dosáhl ukazatel Skupiny Upravené volné peněžní tokyⁱⁱⁱ za období 12 měsíců končící dnem 30. června 2023 výše 1 098 mil. EUR, což představuje výrazné zlepšení o 49 % v porovnání s výsledky za účetní období roku 2022 ve výši 736 mil. EUR. Tento nárůst byl do značné míry ovlivněn pohyby na tzv. „marginingu“ (za první pololetí roku 2023 Skupina vykázala příjem finančních prostředků ve výši 196 mil. EUR, zatímco za stejné období předchozího roku došlo k odlivu ve výši 276 mil. EUR).

Solidní výkonnost za první pololetí roku 2023 potvrdila odolnost Skupiny i navzdory pokračujícímu zhoršování výsledků segmentu přepravy plynu. Tato odolnost vyplývá především z následujících skutečností:

- Diverzifikace napříč celým hodnotovým řetězcem v oblasti plynu a elektřiny, přičemž v obdobích nejistoty dodávek a nestability trhu hraje nejdůležitější roli segment skladování plynu, což se projevilo pokračujícími velmi dobrými výsledky tohoto segmentu.
- Značná část příjmů skupiny plyne z regulovaných aktivit a dlouhodobých smluv. Podstatnou část příjmů tvoří příjmy z předem rezervovaných kapacit, jako jsou smluvní ujednání typu „ship-or-pay“ v oblasti přepravy plynu a „store-or-pay“ v oblasti skladování plynu či fixní složky tarifů v oblasti distribuce plynu a elektřiny a fixní složky cen tepla v segmentu teplárenství.

Společnost EPIF a její dceřiné společnosti i nadále pravidelně sledují a analyzují aktuální situaci na trhu, včetně současných geopolitických rizik, která jsou mimo jejich kontrolu. Vedení EPIF pokračovalo v aktivním řízení rizik, zadluženosti a likvidity Skupiny, které se oproti roku 2022 podstatně zlepšily, přičemž se i nadále zaměřovalo na splnění prozatímní cílové hodnoty ukazatele Proporční poměr čistého zadlužení^{iv} Skupiny pod úroveň 3.5x, která bude platit, dokud nepomine nejistota ohledně finančních a tržních rizik. K 30. červnu 2023 Skupina vykázala značnou likviditu, kdy ukazatel Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty dosáhl 1 619 mil. EUR, což spolu se solidními výsledky z hlediska ukazatele Upravená EBITDA vedlo k tomu, že proporční poměr čistého zadlužení Skupiny činil 2,57x (k 31. prosinci 2022 činil 2,90x), tedy hodnotu výrazně lepší než aktualizovaný cíl Skupiny.

Václav Paleček, finanční ředitel EPIF, k výsledkům Skupiny uvedl: „V prvním pololetí roku 2023 vykazoval trh nižší volatilitu oproti dynamickému vývoji v předchozím roce. Ceny energetických komodit zaznamenaly pokles a dostaly se na udržitelnější úroveň, a to především kvůli relativně mírnému zimnímu počasí a dostatečným dodávkám plynu v celé EU. Ceny však

stále zůstávají výrazně vyšší ve srovnání s historickými úrovněmi před vojenskou invazí Ruské federace na Ukrajinu. Proaktivně jsme řešili výzvy a rizika spojená se současným tržním prostředím, což vedlo k solidním výsledkům za první pololetí roku 2023. Zejména segment skladování plynu potvrdil svůj zvýšený význam v rámci Skupiny a nadále významně přispíval ke zmírnění dopadu snížení výkonnosti segmentu přepravy plynu. Základem energetické politiky EU se stalo zajištění bezpečnosti dodávek, což potvrdilo klíčovou úlohu evropských zásobníků plynu. Současné jsme pokračovali ve snižování zadluženosti Skupiny, abychom zmírnili dočasně zvýšená obchodní rizika. Díky našemu úsilí jsme dokázali snížit zadluženost a zároveň udržet silnou likviditu, kterou mimo jiné ilustruje stav peněžních prostředků ve výši 1 619 mil. EUR (přibližně 13 % celkových aktiv Skupiny). Proporční poměr čistého zadlužení Skupiny tak dosáhl hodnoty 2,57x a dostal se na historicky nejnižší úroveň."

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 upravený takto: (a) po přičtení (je-li záporný) nebo odečtení (je-li kladný) rozdílu mezi (i) náhradou nákladů na povinný výkup a odběr energie z obnovitelných zdrojů podle slovenského zákona o podpoře OZE a Vyhlášky, vykázanou ve výnosech za příslušné období a (ii) čistými náklady zaučtovanými na povinný výkup energie z obnovitelných zdrojů podle slovenského zákona o podpoře OZE, vždy včetně časového rozlišení, a (b) 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 2023: 0 mil. EUR; 1. pol. roku 2022: -28 mil. EUR; období 12 měsíců končící 30. červnem 2023: 10 mil. EUR; kalendářní rok 2022: -18 mil. EUR).

Slovenský zákon o podpoře OZE znamená slovenský zákon č. 309/2009 Z.z., o podpoře obnovitelných zdrojů energie a vysoce účinné kombinované výroby a o změně a doplnění některých zákonů.

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:

| 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 6 měsíců končící 30. červnem 2022 | | | | | | | | | |
| Výsledek hospodaření za účetní období | 132 | 90 | 42 | 79 | 343 | - | 300 | (295) | 348 |
| Náklady na daň z příjmu | 43 | 34 | 13 | 18 | 108 | - | 7 | - | 115 |
| Finanční příjmy | (43) | (2) | (1) | (5) | (51) | - | (340) | 312 | (79) |
| Finanční náklady | 16 | 6 | 2 | 1 | 25 | 1 | 37 | (16) | 47 |
| Změna ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv | - | - | 1 | - | 1 | - | (5) | (1) | (5) |
| Odpisy, amortizace a znehodnocení | 58 | 111 | 20 | 28 | 217 | 1 | - | - | 218 |
| EBITDA | 206 | 239 | 77 | 121 | 643 | 2 | (1) | - | 644 |
| Korekce ztrát v síti | - | 28 | - | - | 28 | - | - | - | 28 |
| Upravená EBITDA | 206 | 267 | 77 | 121 | 671 | 2 | (1) | - | 672 |

| 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 2023 | | | | | | | | | |
| Výsledek hospodaření za účetní období | 14 | 289 | 324 | 76 | 703 | 1 | 492 | (592) | 604 |
| Náklady na daň z příjmu | 5 | 90 | 106 | 23 | 224 | 1 | 12 | - | 237 |
| Finanční příjmy | (26) | (25) | (8) | (6) | (65) | - | (637) | 646 | (56) |
| Finanční náklady | 32 | 26 | 6 | 2 | 66 | - | 90 | (55) | 101 |
| Změna ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv | - | - | 1 | - | 1 | - | - | 1 | 2 |
| Odpisy, amortizace a znehodnocení | 136 | 242 | 21 | 62 | 461 | 2 | 34 | - | 497 |
| EBITDA | 161 | 622 | 450 | 157 | 1,390 | 4 | (9) | - | 1,385 |
| Korekce ztrát v síti | - | (10) | - | - | (10) | - | - | - | (10) |
| Upravená EBITDA | 161 | 612 | 450 | 157 | 1,380 | 4 | (9) | - | 1,375 |

| Klíčový parametr | Přeprava plynu | Distribuce zemního plynu a elektřiny | Skladování zemního plynu | Teplárenství | Segmenty celkem | Ostatní | Subjekty holdingu | Mezisegmentové eliminace | Konsolidované finanční údaje |
|---|----------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------|----------|-------------------|--------------------------|------------------------------|
| Rok 2022 | | | | | | | | | |
| Výsledek hospodaření za účetní období | 168 | 228 | 263 | 115 | 774 | 1 | 504 | (578) | 701 |
| Náklady na daň z příjmu | 55 | 74 | 85 | 27 | 241 | 1 | 11 | - | 253 |
| Finanční příjmy | (69) | (15) | (2) | (6) | (92) | - | (634) | 625 | (101) |
| Finanční náklady | 31 | 22 | 4 | 2 | 59 | 1 | 83 | (47) | 96 |
| Změna ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv | - | - | 1 | - | 1 | - | (5) | - | (4) |
| Odpisy, amortizace a znehodnocení | 139 | 229 | 28 | 60 | 456 | 2 | 34 | - | 492 |
| EBITDA | 324 | 538 | 379 | 198 | 1,439 | 5 | (7) | - | 1,437 |
| Korekce ztrát v síti | - | 18 | - | - | 18 | - | - | - | 18 |
| Upravená EBITDA | 324 | 556 | 379 | 198 | 1,457 | 5 | (7) | - | 1,455 |

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, po odečtení nákupu emisních povolenek 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} 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.

^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} 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 stanovuje, že Hrubé finanční zadlužení nezahnuje tržní ocenění zajišťovacích nástrojů, protože je vykázáno v položkách Finanční nástroje a finanční závazky a Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva.