

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 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.

Toto prohlášení obsahuje určité finanční ukazatele, které nejsou ukazateli definovanými v Mezinárodních standardech účetního výkaznictví, jmenovitě EBITDA, Upravená EBITDA, Upravené peněžní toky, 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 mezitimní účetní závěrkou za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2025 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 2025

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 2025. Tato 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 přeprava, distribuce a skladování zemního plynu, distribuce elektřiny a teplotárnství. 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 v České republice.

Skupina vykázala za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2025 ukazatel Upravená EBITDA^{i,iii} ve výši 524 mil. EUR, což představuje pokles ukazatele Upravená EBITDA o 198 mil. EUR (-27 %) oproti období 6 měsíců končícímu dnem 30. června 2024. Za období 12 měsíců končící dnem 30. června 2025 dosáhla Upravená EBITDA 1 162 mil. EUR, což znamená pokles ukazatele o 198 mil. EUR (-15 %) v porovnání s výsledky za celý rok 2024. Další informace najdete v Přehledu finančních výsledků uvedeném na konci tohoto dokumentu.

Pokles ukazatele Upravená EBITDA za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2025 oproti stejnému období předchozího roku byl ovlivněn zejména níže uvedenými skutečnostmi:

- Ukazatel Upravená EBITDA segmentu přeprava plynu se snížil o 123 mil. EUR (-61 %) na celkových 78 mil. EUR, a to především v důsledku plánované změny obchodního modelu. Od počátku roku 2025 se společnost eustream stala primárně domácím provozovatelem přepravní soustavy s vyšším podílem regulovaných výnosů, přičemž nadále zajišťuje i mezinárodní tranzit plynu. Celkový přepravený objem plynu dosáhl v 1. pololetí roku 2025 2,0 mld. m³, což představuje výrazný pokles oproti 8,7 mld. m³ v 1. pololetí 2024. Tento pokles je způsoben především přerušením dodávek ruského plynu přes Ukrajinu (plynovodem Bratrství), k němuž došlo od 1. ledna 2025.
- Segment distribuce plynu a elektřiny zaznamenal mírný pokles ukazatele Upravená EBITDA o 24 mil. EUR (-7 %) na celkových 297 mil. EUR. Hlavní činnosti obou provozovatelů distribučních soustav jsou i nadále stabilní a odolné, a to díky významnému podílu fixních částí distribučních tarifů. Výsledky společnosti SSD však byly negativně ovlivněny poklesem marže na krytí ztrát v síti, k němuž došlo v důsledku snížení objemu síťových ztrát povolených a kompenzovaných regulátorem. Mimoto se po mimořádně vysokých maržích z prodeje elektřiny zaznamenaných v předchozích obdobích vrátila na standardní úroveň i výsledky dodavatele elektřiny, společnosti SSE.

- Ukazatel Upravená EBITDA v segmentu skladování plynu se snížil o 42 mil. EUR (-30 %) na 98 mil. EUR. Tento vývoj byl způsoben zejména snížením cen a nižším objemem prodaných skladovacích kapacit v aktuální skladovací sezóně, která začala 1. dubna 2025.
- Segment teplárenství zaznamenal pokles ukazatele Upravená EBITDA o 9 mil. EUR (-14 %) na 54 mil. EUR, a to především v důsledku pokračujícího poklesu spreadů elektřiny („power simple spreads“). To negativně ovlivnilo výnosy z výroby elektřiny i z podpůrných služeb, což vedlo k meziročnímu poklesu ukazatele EBITDA, a to i přes vyšší objemy prodaného tepla.

Skupina vykázala za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2025 ukazatel Upravené peněžní tokyⁱⁱⁱ ve výši 350 mil. EUR, což představuje snížení o 18 % ve srovnání s hodnotou 427 mil. EUR dosaženou ve stejném období předchozího roku. Důvodem je především pokles ukazatele EBITDA, který byl částečně kompenzován pozitivním dopadem změn pracovního kapitálu.

Za období 6 měsíců končících dnem 30. června 2025 Skupina vykázala snížení ukazatele Hrubé zadlužení^{iv} (včetně závazků z leasingu) o 518 mil. EUR, a to především díky splacení dluhopisů v nominální hodnotě 500 mil. EUR splatných v únoru 2025, které vydala společnost SPP Infrastructure Financing B.V. a za něž se zaručila společnost eustream. Zároveň si Skupina udržela značnou likviditu. K 30. červnu 2025 činil ukazatel Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty 1 228 mil. EUR (k 31. prosinci 2024: 1 754 mil. EUR).

V důsledku toho dosáhl ukazatel Proporční poměr čistého zadlužení^{v,vi} Skupiny 2,65x (k 31. prosinci 2024 činil 2,29x). Uvedené zvýšení je v souladu s finanční strategií skupiny EPIF a s oznámeným zvýšením cílové hodnoty Proporčního poměru čistého zadlužení na 4,0x, která platí od druhého pololetí roku 2025.

Další informace o výsledcích a použitých finančních ukazatelích najdete 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 pozemků, budov a zařízení a odpisů nehmotného majetku, zapoměného goodwillu a ztrát ze snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení a nehmotného majetku.

ⁱⁱ Upravená EBITDA představuje ukazatel EBITDA upravený 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 2025: 0 mil. EUR; 1. pol. roku 2024: 19 mil. EUR; období 12 měsíců končící dnem 30. června 2025: 0 mil. EUR, období 12 měsíců končící dnem 30. června 2024: 19 mil. EUR).

Přehled finančních výsledků je následující:

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Skládování zemního plynu	Teplárenství	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezisegmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
Období 6 měsíců končící 30. červnem 2025									
Výsledek hospodaření za účetní období	11	130	58	30	229	-	303	(257)	275
Náklady na daň z příjmu	3	46	22	7	78	-	24	-	102
Ztráta (zisk) z prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-	-	(103)	-	(103)
Finanční výnosy	(5)	(12)	(4)	(4)	(25)	-	(266)	271	(20)
Finanční náklady	11	8	4	2	25	-	37	(13)	49
Odpisy, amortizace a znehodnocení	58	125	18	19	220	1	-	-	221
EBITDA	78	297	98	54	527	1	(5)	1	524
Úpravy ukazatele EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Upravená EBITDA	78	297	98	54	527	1	(5)	1	524

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Skládování zemního plynu	Teplárenství	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezisegmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
Období 12 měsíců končící 30. červnem 2025									
Výsledek hospodaření za účetní období	75	182	147	33	437	-	490	(481)	446
Náklady na daň z příjmu	87	137	58	12	294	-	29	-	323
Ztráta (zisk) z prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-	-	(103)	-	(103)
Finanční výnosy	(16)	(25)	(11)	(9)	(61)	-	(506)	516	(51)
Finanční náklady	29	15	8	4	56	-	82	(34)	104
Změna ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	-	(3)	1	-	(2)	-	-	-	(2)
Odpisy, amortizace a znehodnocení	115	248	33	46	442	3	-	-	445
EBITDA	290	554	236	86	1,166	3	(8)	1	1,162
Úpravy ukazatele EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Upravená EBITDA	290	554	236	86	1,166	3	(8)	1	1,162

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, příplateků 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.