

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 "Výroční zprávou za rok 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 rok končící 31. prosincem 2025

EP Infrastructure, a.s. (dále jen „EPIF“ a společně se svými dceřinými společnostmi „Skupina“) oznamuje své finanční výsledky za rok končící 31. prosincem 2025. Výroční zpráva za rok 2025 (dále jen „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/>.

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

- 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,
- tranzitní plynovod vedoucí přes Slovensko,
- kapacity pro skladování zemního plynu ve střední Evropě a v německém Bavorsku,
- významné tepelné distribuční sítě v České republice.

Finanční výkonnost

V roce 2025 vykázala Skupina ukazatel Upravená EBITDA^{i,ii} ve výši 1 018 mil. EUR, což představuje meziroční pokles o 342 mil. EUR (-25 %) oproti roku 2024. Tento pokles odráží očekávanou strukturální transformaci evropských plynárenských trhů po ukončení tranzitu ruského plynu přes Ukrajinu, stejně tak i méně příznivé tržní podmínky v oblasti skladování plynu.

Hlavní faktory ovlivňující vývoj jednotlivých segmentů byly následující:

- Distribuce zemního plynu a elektřiny nadále představovala stabilní základ výsledků Skupiny. Ukazatel Upravená EBITDA dosáhl 572 mil. EUR, tj. mírný meziroční pokles o 6 mil. EUR (-1 %). Distribuovaný objem plynu vzrostl na 49,1 TWh (2024: 47,3 TWh) a distribuovaný objem elektřiny se zvýšil na 6,4 TWh (2024: 6,1 TWh).
- Tranzit zemního plynu zaznamenal pokles ukazatele Upravená EBITDA na 171 mil. EUR, tj. o 242 mil. EUR (-59 %) oproti roku 2024. Důvodem je očekávaná strukturální změna po zastavení toků ruského plynu přes Ukrajinu k 1. lednu 2025. Přepravené objemy klesly na 4,9 mld. m³ z 17,8 mld. m³ v roce 2024. Navzdory výrazně nižším přepraveným objemům zůstává síť společnosti Eustream strategicky významná, podporuje regionální bezpečnost dodávek a integraci alternativních přepravních tras, mimo jiné díky vyšší flexibilitě systému a obousměrným tokům.
- Skladování plynu vykázalo pokles ukazatele Upravená EBITDA na 191 mil. EUR, tj. o 87 mil. EUR (-31 %) meziročně, především v důsledku neobvykle nízkých či záporných sezónních spreadů a nižší volatility trhu, která omezila komerční příležitosti.
- Infrastruktura pro výrobu tepla dosáhla ukazatele Upravená EBITDA ve výši 88 mil. EUR, tj. meziroční pokles o 7 mil. EUR (-7 %). Hlavním důvodem byly nižší marže z výroby elektřiny, které byly částečně kompenzovány vyššími objemy prodeje tepla.

Tvorba hotovosti a alokace kapitálu

V roce 2025 Skupina vytvořila Upravené peněžní tokyⁱⁱⁱ ve výši 667 mil. EUR, což představuje pokles o 15 % oproti 782 mil. EUR v roce 2024, a to především v důsledku výše popsaného poklesu ukazatele Upravená EBITDA.

Silná tvorba hotovosti umožnila společnosti EPIF během roku vyplatit akcionářům dividendy ve výši 320 mil. EUR, v souladu s disciplinovaným přístupem Skupiny k alokaci kapitálu.

Financování a likvidita

Z pohledu financování si Skupina v průběhu roku 2025 udržela silný a odolný finanční profil, podpořený obezřetným řízením kapitálu a trvalým důrazem na likviditu a dlouhodobé financování. Hrubé zadlužení^{iv} zůstalo víceméně stabilní a meziročně se zvýšilo o 79 mil. EUR.

K 31. prosinci 2025 disponovala Skupina Peněžními prostředky a peněžními ekvivalenty ve výši 1 708 mil. EUR (k 31. prosinci 2024: 1 754 mil. EUR), což potvrzuje finanční flexibilitu skupiny EPIF ve volatilním tržním prostředí.

Během roku Skupina dále posílila svou kapitálovou strukturu kombinací dlouhodobého financování a cíleného snižování zadlužení. V rámci nově zřízeného programu EMTN Skupina emitovala zelené dluhopisy v objemu 600 mil. EUR se splatností v roce 2033 a v lednu 2026 dále zelené dluhopisy v objemu 500 mil. EUR se splatností v roce 2034. Obě emise se setkaly se silným zájmem institucionálních investorů a zajistily dlouhodobou likviditu s dostatečným předstihem před splatností dluhopisu ve výši 600 mil. EUR v červenci 2026.

Současně společnost EPIF dobrovolně předčasně splatila tranše Schuldschein úvěrů v celkové výši 285 mil. EUR. Tento krok snížil refinanční riziko, prodloužil splatnostní profil dluhu Skupiny a posílil dlouhodobou finanční flexibilitu.

Zadlužení a úvěrový profil

Proporční poměr čistého zadlužení^{v,vi} Skupiny dosáhl k 31. prosinci 2025 úrovně 3,35x (k 31. prosinci 2024: 2,29x). Nárůst zadlužení je v souladu s finanční politikou EPIF a odráží zamýšlené zvýšení cílové hodnoty Proporčního poměru čistého zadlužení na 4,2x, účinné od roku 2026.

Silný úvěrový profil EPIF byl nadále potvrzen ratingovými agenturami. V průběhu roku si Skupina udržela investiční rating, což odráží její silnou likvidní pozici, diverzifikaci infrastrukturního portfolia a disciplinovaný přístup ke kapitálovému řízení.

Na pozadí strukturálních změn na evropských energetických trzích a zvýšené geopolitické nejistoty EPIF pozorně sleduje vývoj trhu i potenciální rizika. Vedení společnosti i nadále proaktivně řídí zadlužení, likviditu a refinancování s cílem zajistit odolnost napříč hospodářským cyklem a zachovat kompatibilitu s parametry investičního ratingu.

K finanční pozici Skupiny uvedl **finanční ředitel EPIF, Václav Paleček**, následující:

„V roce poznamenaném strukturálními změnami v evropské energetice a přetrvávající geopolitickou nejistotou si Skupina udržela silnou finanční pozici. Naše robustní likvidita, úspěšný přístup k dlouhodobému financování a disciplinované řízení kapitálu nadále podporují odolnost Skupiny i její investiční úvěrový profil. I nadále se soustředíme na obezřetné řízení zadlužení a finanční flexibilitu, což EPIF umožňuje zvládat tržní volatilitu a zároveň podporovat dlouhodobou stabilitu a strategický význam našich infrastrukturních aktiv.“

Další informace o výsledcích a použitých finančních ukazatelích najdete zde: <https://www.epinfrastructure.cz/en/investors/results-centre/>.

ⁱ EBITDA představuje zisk/-ztrátu za rok před náklady na daň z příjmu, finanční náklady, finanční výnosy, změny ztrát ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv, podíl na zisku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou po odečtení daně, zisk/-ztrátu z prodeje dceřiných společností, zisk z výhodné koupě, odpisy a snížení hodnoty. EBITDA odpovídá ukazateli Základní EBITDA uvedenému ve Výroční finanční zprávě za rok 2025.

ⁱⁱ Upravená EBITDA představuje základní EBITDA dále upravenou o zpětné přičtení deficitu z výkupu elektřiny na krytí ztrát v síti v roce 2022 vyplývajícího z rozdílu mezi (i) regulovanou cenou elektřiny na krytí ztrát v síti platnou v roce 2022, která byla fixní cenou vypočtenou v souladu se slovenskou vyhláškou regulačního orgánu č. 18/2017 Sb., čl. 28, nebo jakoukoliv jinou vyhláškou či zákonem, které ji nahrazují („Vyhláška“), a (ii) cenou na spotovém trhu, za kterou byla elektřina nakupována na krytí ztrát v síti v roce 2022; a dále upravenou o odečtení jednorázové korekční částky stanovené Vyhláškou, která má vyrovnat rozdíl mezi regulovanou cenou a nákupní cenou na spotovém trhu (2025: 0 mil. EUR; 2024: 19 mil. EUR).

Přehled finančních výsledků je následující:

Klíčový parametr	Distribuce plynu a elektřiny	Tranzit zemního plynu	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Segmenty celkem	Ostatní	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční informace
Rok 2025								
Zisk a ztráta za účetní období	244	34	116	49	443	461	(429)	475
Daň z příjmu	82	11	41	11	145	3	-	148
Ztráta (zisk) z prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-	(103)	-	(103)
Finanční výnosy	(19)	(9)	(7)	(7)	(42)	(437)	451	(28)
Finanční náklady	13	20	6	4	43	69	(22)	90
Odpisy a snížení hodnoty	252	115	35	31	433	3	-	436
EBITDA	572	171	191	88	1,022	(4)	-	1,018
Úpravy ukazatele EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-
Upravená EBITDA	572	171	191	88	1,022	(4)	-	1,018

Klíčový parametr	Distribuce plynu a elektřiny	Tranzit zemního plynu	Skladování plynu	Infrastruktura pro výrobu tepla	Segmenty celkem	Ostatní	Vyloučení transakcí mezi jednotlivými segmenty	Konsolidované finanční údaje
Rok 2024								
Zisk a ztráta za účetní období	223	168	189	36	616	436	(497)	555
Daň z příjmu	145	117	68	12	342	12	-	354
Finanční výnosy	(29)	(19)	(15)	(11)	(74)	(546)	542	(78)
Finanční náklady	15	35	7	5	62	91	(45)	108
Změna ztráty ze snížení hodnoty finančních nástrojů a ostatních finančních aktiv	(2)	-	1	-	(1)	-	-	(1)
Odpisy a snížení hodnoty	245	112	28	53	438	3	-	441
EBITDA	597	413	278	95	1,383	(4)	-	1,379
Jednorázová korekce k vyrovnání ztrát v síti	(19)	-	-	-	(19)	-	-	(19)
Upravená EBITDA	578	413	278	95	1,364	(4)	-	1,360

ⁱⁱⁱ Upravené volné peněžní toky (Adjusted Free Cash Flow) představují peněžní toky generované z provozní činnosti nebo peněžní toky v ní použité, snížené o zaplacené daně z příjmů, pořízení dlouhodobého hmotného majetku, investic do nemovitostí a nehmotného majetku vykázaných v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích Skupiny, upravené o: (i) dopad TPS na pracovní kapitál, (ii) vliv korekce ztrát v síti na EBITDA.

^{iv} Hrubé zadlužení Skupiny představuje celkové zadlužení vypočtené jako součet krátkodobých a dlouhodobých úvěrů a půjček a závazku z dividend, 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.