

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, a nestabilita ovlivňující klíčové mezinárodní obchodní a námořní přepravní trasy a jejich účiny (jako je například Hormuzský průliv), 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 volné 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 mezitímní účetní závěrkou za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2026 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 2026

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 2026. Tato účetní závěrka a související prezentace výsledků jsou k dispozici na internetových stránkách EPIF.

Další informace jsou uvedeny na <https://www.epinfrastructure.cz/investori/hospodarske-vysledky/>.

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.

Skupina vykázala za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2026 ukazatel Upravená EBITDAⁱⁱⁱ ve výši 550 mil. EUR, což představuje nárůst o 26 mil. EUR (+5 %) oproti stejnému období předchozího roku. Za období 12 měsíců končící dnem 30. června 2026 dosáhla Upravená EBITDA 1 044 mil. EUR, tj. nárůst o 26 mil. EUR (+3 %) v porovnání s výsledky za celý rok 2025. Růst byl tažen segmenty distribuce zemního plynu a elektřiny, tranzit zemního plynu a skladování plynu, přičemž jediným segmentem s poklesem byla infrastruktura pro výrobu tepla, a to v důsledku prodeje nestrategických aktiv v březnu 2025.

Hlavní faktory ovlivňující vývoj jednotlivých segmentů byly následující:

- Distribuce zemního plynu a elektřiny nadále představovala stabilní základ výsledků Skupiny. Ukazatel Upravená EBITDA vzrostl na 312 mil. EUR, tj. meziroční nárůst o 15 mil. EUR (+5 %), a to především díky vyšším distribuovaným objemům plynu i elektřiny a mírně lepším výsledkům v dodávkách elektřiny a plynu společnosti SSE.
- Tranzit zemního plynu zaznamenal mírný nárůst ukazatele Upravená EBITDA na 90 mil. EUR, tj. o 12 mil. EUR (+15 %) oproti stejnému období předchozího roku. Toto zlepšení reflektuje převážně regulovaný model domácího provozovatele přepravní soustavy zavedený v roce 2025, zvýšení tarifů účinné od května 2026 a načasování některých přepravních toků.
- Ukazatel Upravená EBITDA v segmentu skladování plynu mírně vzrostl na 105 mil. EUR, tj. o 7 mil. EUR (+7 %) meziročně, což odráží diverzifikovanou nabídku služeb, regulované mechanismy zajištění bezpečnosti dodávek a provozní úspory.
- Ukazatel Upravená EBITDA v infrastruktuře pro výrobu tepla dosáhl 46 mil. EUR, tj. pokles o 8 mil. EUR (-15 %), a to zejména v důsledku prodeje kogeneračních zdrojů a dalších nestrategických aktiv dokončeného v březnu 2025, přičemž zbývající portfolio zůstalo víceméně stabilní.

Navzdory vyššímu ukazateli Upravená EBITDA vykázala Skupina za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2026 Upravené volné peněžní tokyⁱⁱⁱ ve výši 317 mil. EUR, což představuje pokles o 9 % ve srovnání s hodnotou 350 mil. EUR dosaženou ve stejném období předchozího roku. Pokles odráží především vývoj pracovního kapitálu, částečně kompenzovaný nižšími investičními výdaji a nižšími zaplacenými daněmi z příjmů.

K 30. červnu 2026 zůstalo Hrubé zadlužení^{iv} (včetně závazků z leasingu) víceméně beze změny na úrovni 3 632 mil. EUR (k 31. prosinci 2025: 3 619 mil. EUR), přičemž Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty byly rovněž stabilní ve výši 1 735 mil. EUR (k 31. prosinci 2025: 1 708 mil. EUR).

Stabilní úroveň zadlužení odráží významnou refinanční aktivitu v období 12 měsíců končících dnem 30. června 2026. Společnost EPIF dokončila svůj refinanční program emisí dvou tranší zelených dluhopisů v celkovém objemu 1 100 mil. EUR se splatností v letech 2033 a 2034. Souběžně Skupina splatila tranše Schuldschein úvěrů ve výši 210 mil. EUR a prostřednictvím zpětných odkupů na trhu snížila objem dluhopisu splatného v červenci 2026 na 425 mil. EUR. Zbývající část byla splacena k datu splatnosti dne 30. července 2026, tj. po rozvahovém dni. Dluhopisy tak k 30. červnu 2026 představovaly 97 % Hrubého zadlužení, což zjednodušilo strukturu financování a dále posílilo profil splatnosti dluhu.

Proporční poměr čistého zadlužení^{v,vi} Skupiny se zlepšil na 3,29x k 30. červnu 2026 z 3,35x k 31. prosinci 2025. Zlepšení bylo podpořeno Proporční upravenou EBITDA ve výši 560 mil. EUR za období 12 měsíců končící dnem 30. června 2026, přičemž úroveň zadlužení zůstala víceméně beze změny. Tento poměr tak zůstává bezpečně pod revidovanou cílovou úrovní zadlužení skupiny EPIF ve výši 4,2x.

Další informace o výsledcích a použitých finančních ukazatelích najdete zde: <https://www.epinfrastructure.cz/investori/hospodarske-vysledky/>.

ⁱ EBITDA představuje zisk/-ztrátu za účetní období 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 v neauditované konsolidované mezitímní účetní závěrce za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2026.

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 (1. pol. roku 2026: 0 mil. EUR; období 12 měsíců končící dnem 30. června 2026: 0 mil. EUR).

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.