

## DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Níže uvedené upozornění se vztahuje k tomuto dokumentu, ústní prezentaci informací uvedených v tomto dokumentu společnosti 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 není poskytnuto 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, je platná 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 by případně provedla 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 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 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, včetně potenciálních dopadů pandemie COVID-19, (ii) další eskalace geopolitických konfliktů, včetně pokračující 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) nedostatečné dodávky či neočekávané zvýšení cen paliv a jiných surovin, případně nákladů na dopravu, (v) závislost na malém počtu dodavatelů v odvětví energetiky a teplotrenství, v němž Skupina podniká, (vi) neúspěšná integrace a správa získaných společností, a (vii) změny právních předpisů či regulatorních 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, Pro forma upravená EBITDA, Tvorba 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.

Toto prohlášení je třeba číst ve spojení s neauditovanou konsolidovanou mezitímní účetní závěrkou za období 6 měsíců končící dnem 30. června 2022 zveřejněnou na stránkách [www.epinfrastructure.cz](http://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 EP Infrastructure za první pololetí roku 2022

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 2022. 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, který je součástí jednoho z největších koridorů z hlediska kapacity pro dovoz ruského plynu do Evropy,
- 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 2022 ukazatele EBITDA<sup>i</sup> ve výši 640 mil. EUR a Upravená EBITDA<sup>ii</sup> ve výši 672 mil. EUR (za období 1. 1. až 30. 6. 2021 činila EBITDA 665 mil. EUR a Upravená EBITDA 663 mil. EUR), což představuje zvýšení ukazatele Upravená EBITDA o 9 mil. EUR (+1 %). Za období 12 měsíců končící dnem 30. června 2022 dosáhla EBITDA výše 1 254 mil. EUR a Upravená EBITDA výše 1 286 mil. EUR, což znamená nárůst ukazatele Upravená EBITDA o 9 mil. EUR (+1 %) v porovnání s výsledky za celý rok 2021. Další informace naleznete v příloženém přehledu finančních výsledků.

Změna ukazatele Upravená EBITDA (tj. nárůst o 9 mil. EUR) za období 6 měsíců končící 30. červnem 2022 oproti stejnému období předchozího roku byla ovlivněna níže uvedenými skutečnostmi:

- Segment přepravy plynu zaznamenal pokles ukazatele Upravená EBITDA o 10 mil. EUR, k němuž došlo především v důsledku celkového snížení dodávek ruského plynu do Evropy v první polovině roku 2022, což vedlo k poklesu objemu přepravovaného zemního plynu prostřednictvím sítě společnosti eustream (-21 %), a to zejména směrem z východu na západ.
- V segmentu distribuce plynu a elektřiny došlo k poklesu ukazatele Upravená EBITDA o 16 mil. EUR, což bylo způsobeno zejména následujícími faktory:
  - Zhoršení výsledků SSE v oblasti dodávek energií v důsledku nepříznivého dopadu působení společnosti v roli dodavatele poslední instance a celkově složité situaci na trhu.
  - Snížení objemu distribuovaného plynu (-15 %) u SPPD způsobené především charakterem počasí. Zatímco objem plynu v aktuálním období v podstatě odpovídá dlouhodobému trendu, v loňském roce byl pozitivně ovlivněn chladným počasím.
- Segment skladování plynu zaznamenal pokles ukazatele Upravená EBITDA o 29 mil. EUR, a to především kvůli spíše výjimečným výsledkům během skladovací sezóny končící v dubnu 2021. Loňský výsledek byl ovlivněn zvýšeným ukazatelem „summer-winter spread“ v důsledku vysokého objemu toků plynu v regionu v letech 2019 a 2020.

- Segment teplárenství dosáhl zlepšení ukazatele Upravená EBITDA o 64 mil. EUR, což bylo do značné míry způsobeno příznivým vývojem ukazatele „power simple spread“, které vedlo k vyšší výrobě elektřiny (+19 %), a dobrými výsledky v oblasti služeb výkonové rovnováhy poskytovaných českému provozovateli přenosové soustavy.

Skupina i nadále dosahuje uspokojivých výsledků díky skutečnosti, že provozní výkonnost je dána primárně dlouhodobými smlouvami a platbami z regulovaných aktivit. Příjmy z těchto smluv tvořily nejvýznamnější část provozního zisku Skupiny a představovaly pro ni spolehlivou a stabilní složku příjmů i v období, které bylo významně ovlivněno nejistotou a volatilitou trhu plynoucí mimo jiné z vojenské invaze Ruské federace na Ukrajinu a souvisejících sankcí uvalených západními zeměmi, nejasné situace ohledně toků ruského plynu do Evropy, zvýšených cen komodit, vysoké inflace či extrémního počasí, které negativně ovlivnilo provoz vodních a jaderných elektráren v Evropě.

Skupina pokračuje v zajišťování cenového rizika komodit, zejména v souvislosti s přepravou plynu, dodávkami plynu a elektřiny a výrobou tepla a elektřiny.

Komoditní cenové riziko související s přepravou plynu, dodávkami plynu a elektřiny a výrobou tepla a elektřiny je i nadále sledováno v souladu se zajišťovací politikou Skupiny. Zajišťovací politika na období 2022-2024 se k 30. červnu 2022 pokrývá především významné objemy plynu obdržené v souvislosti s přepravou plynu, nákup plynu a elektřiny za účelem dodávky koncovým odběratelům a 3,6 TWh elektřiny a 5,2 mil. tun emisních povolenek souvisejících s výrobou tepla a elektřiny.

Co se týká tvorby peněžních prostředků, dosáhl ukazatel Skupiny Upravené peněžní toky<sup>iii</sup> za období 12 měsíců končící dnem 30. června 2022 výše 584 mil. EUR, což představuje snížení o 26 % v porovnání s výsledky za účetní období roku 2021 (785 mil. EUR). Tento pokles byl způsoben zejména dopadem zvýšených cen elektřiny, plynu a dalších komodit a z toho plynoucích požadavků na tzv. „margining“ v souvislosti s výše uvedeným zajištěním. K 30. červnu 2022 Skupina složila na komoditní burze 339 mil. EUR. Tato částka se týká především čisté pozice výroby elektřiny v segmentu teplárenství a dodávek energií společnosti EP Energy Trading.

Vedení EPIF i nadále aktivně řídí zadlužení a likviditu Skupiny na základě aktuálního vývoje trhu a zároveň se zaměřuje na udržení ukazatele Proporční poměr čistého zadlužení<sup>iv</sup> Skupiny na cílové hodnotě 4,3x stanovené vedením.

Proporční poměr čistého zadlužení Skupiny o hodnotě 4,09x ke dni 30. června 2022 (k 31. prosinci 2021: 4,26x) dosáhl výrazně nižší úrovně než výše uvedený cíl Skupiny a potvrdil tak závazek Skupiny k udržení konzervativní a předvídatelné kapitálové struktury.

V souvislosti se stávající nestabilitou na trhu společnost EPIF a její dceřiné společnosti i nadále průběžně sledují a analyzují aktuální situaci na trhu, včetně aktuálních geopolitických rizik, která jsou mimo jejich kontrolu. V rámci preventivních opatření akcionáři společnosti EPIF vyjádřili závazek odložit výplatu dividend Společnosti s cílem zlepšit stav peněžních toků skupiny EPIF, dokud se nejistá situace nestabilizuje. Akcionáři Společnosti rovněž vyjádřili svůj závazek buďto zachovat, případně obnovit, úvěrový rating Společnosti a jejích dceřiných společností Eustream a SPPD v investičním pásmu, nicméně schopnost Společnosti tak učinit závisí na řadě faktorů, z nichž některé jsou mimo kontrolu Společnosti a jejích akcionářů.

V červenci 2022 společnost SSE Holding, a.s. čerpala 140 mil. EUR z částky 150 mil. EUR, která byla k dispozici v rámci nové smlouvy o bankovním financování. Čerpané prostředky se týkají termínovaného úvěru ve výši 50 mil. EUR a revolvingového úvěru ve výši 90 mil. EUR. Oba nástroje jsou nezajištěné s dobou splatnosti 5 let.

Finanční ředitel EPIF Václav Paleček ohledně výsledků skupiny a současného vývoje na trhu uvedl: „*Během první poloviny roku 2022 se skupina EPIF, stejně jako ostatní velcí hráči v energetice, musela vypořádat s dopady celkové nejistoty na trhu a bezprecedentních výkyvů v cenách energií, které pramení především z rétoriky a kroků Ruské federace v souvislosti s toky plynu do Evropy. Přesto byla provozní výkonnost skupiny EPIF v první polovině roku 2022 dobrá a zhruba na úrovni stejného období předchozího roku, a to především díky diverzifikaci činností jejích segmentů. V rámci skupiny EPIF zejména benefitujeme z existující přirozené negativní korelace mezi výkonností v segmentu přepravy plynu a segmentu teplárenství, která se v letošním roce projevila velmi zřetelně. Vzhledem k pozitivní korelaci ceny elektřiny a ceny plynu a nižším tokům plynu do Evropy byla poněkud nižší výkonnost ostatních segmentů převážně spojených s plynem více než kompenzována nadprůměrnými výsledky v segmentu teplárenství dosaženými vlivem vysokých spreadů elektřiny. S ohledem na uvedený vývoj na trhu je však zásadní poznamenat, že vyšší míra nejistoty může ovlivnit výkonnost skupiny EPIF ve druhé polovině roku 2022.*“

Další informace o výsledcích a použitých finančních ukazatelích naleznete zde:

<https://www.epinfrastructure.cz/en/investors/results-centre/>.

---

<sup>i</sup> EBITDA představuje výsledek hospodaření za účetní období před odečtením nákladů na daň z příjmů, finančních nákladů, finančních výnosů, zisku (ztráty) z derivátových finančních nástrojů, podílu na zisku/ztrátě jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z příjmu), zisku (ztráty) z prodeje dceřiných společností, subjektů zvláštního určení, společných podniků a přidružených podniků, odpisů pozemků, budov a zařízení a odpisů nehmotného majetku a záporného goodwillu.

Upravená EBITDA představuje ukazatel EBITDA upravený takto: (a) po odečtení ztrát (zisků) ze snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení a nehmotného majetku, zahrnujících především pozemky, budovy, doly, stroje, zařízení, vybavení a příslušenství dceřiných společností Skupiny (1. pol. 2022: 4 mil. EUR; 1. pol. 2021: -2 mil. EUR; stav za posledních 12 měsíců ke dni 30. června 2022: 3 mil. EUR; ke dni 30. června 2021: 3 mil. EUR), (b) po odečtení zisků z prodeje nevyužívaných neprovozních pozemků a ostatního majetku a dalších nepeněžních zisků souvisejících s majetkem (1. pol. 2022: 0 mil. EUR; 1. pol. 2021: 0 mil. EUR; stav za posledních 12 měsíců ke dni 30. června 2022: 0 mil. EUR; ke dni 30. června 2021: 0 mil. EUR), (c) po připočtení (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 č. 18/2017 Z.z. (nebo jakékoli jiné platné vyhlášky nebo právního předpisu, který ji nahrazuje) (dále jen „vyhláška“), vykázaný ve výnosech za příslušné období, a (ii) čistými náklady zaúčtovanými na povinný výkup energie z obnovitelných zdrojů podle slovenského zákona o podpoře OZE, vždy včetně časového rozlišení (1. pol. 2022: 0 mil. EUR; 1. pol. 2021: 0 mil. EUR; stav za posledních 12 měsíců ke dni 30. června 2022: -1 mil. EUR; ke dni 30. června 2021: -1 mil. EUR), a (d) po připočtení deficitu z nákupu elektřiny k pokrytí ztrát v síti aktuálního roku vyplývajících z rozdílu mezi (i) regulovanou cenou elektřiny k pokrytí ztrát v síti aktuálního roku, což je pevná cena vypočtená podle vyhlášky č. 18/2017 Z.z., § 28, 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 vyhláškou č. 18/2017 Z.z., § 28), která má vyrovnat rozdíl mezi regulovanou cenou a nákupní cenou na spotovém trhu předchozího roku (1. pol. 2022: 28 mil. EUR; 1. pol. 2021: 0 mil. EUR; stav za posledních 12 měsíců ke dni 30. června 2022: 28 mil. EUR; ke dni 30. června 2021: 0 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).

Odsouhlasení je následující:

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Teplárenství	Skladování zemního plynu	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezi-segmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
<b>Období 6 měsíců končící 30. červnem 2022</b>									
Výsledek hospodaření za účetní období	132	91	79	42	344	-	300	(296)	348
Náklady na daň z příjmu	43	34	18	13	108	-	7	-	115
Finanční příjmy	(1)	(3)	(4)	(1)	(9)	-	(310)	312	(7)
Finanční náklady	16	6	1	2	25	1	37	(16)	47
Zisk (ztráta) z derivátových finančních nástrojů	(42)	1	(1)	1	(41)	-	(36)	-	(77)
Odpisy a amortizace	58	111	28	16	213	1	-	-	214
<b>EBITDA</b>	<b>206</b>	<b>240</b>	<b>121</b>	<b>73</b>	<b>640</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>640</b>
Ztráta (zisk) ze snížení hodnoty – Pozemky, budovy a zařízení a nehmotný majetek	-	-	-	4	4	-	-	-	4
Korekce ztrát v síti	-	28	-	-	28	-	-	-	28
Systémový provozní tarif (TPS) přebytek / deficit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Upravená EBITDA</b>	<b>206</b>	<b>268</b>	<b>121</b>	<b>77</b>	<b>672</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>672</b>

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Teplárenství	Skladování zemního plynu	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezi-segmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
<b>Období 6 měsíců končící 30. červnem 2021</b>									
Výsledek hospodaření za účetní období	111	121	27	70	329	1	213	(214)	329
Náklady na daň z příjmu	38	43	6	21	108	-	2	-	110
Finanční příjmy	(1)	-	(2)	(1)	(4)	-	(241)	224	(21)
Finanční náklady	15	8	1	3	27	-	36	(10)	53
Zisk (ztráta) z derivátových finančních nástrojů	(5)	1	(1)	-	(5)	-	(12)	-	(17)
Odpisy a amortizace	58	111	26	15	210	1	-	-	211
<b>EBITDA</b>	<b>216</b>	<b>284</b>	<b>57</b>	<b>108</b>	<b>665</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>665</b>
Ztráta (zisk) ze snížení hodnoty – Pozemky, budovy a zařízení a nehmotný majetek	-	-	-	(2)	(2)	-	-	-	(2)
Systémový provozní tarif (TPS) přebytek / deficit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Upravená EBITDA</b>	<b>216</b>	<b>284</b>	<b>57</b>	<b>106</b>	<b>663</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>663</b>

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Teplárenství	Skladování zemního plynu	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezi-segmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
<b>Období 12 měsíců končící 30. červnem 2022</b>									
Výsledek hospodaření za účetní období	282	184	96	83	645	(2)	666	(688)	621
Náklady na daň z příjmu	91	61	20	26	198	-	12	-	210
Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných společností, subjektů zvláštního určení, společných podniků a přidružených podniků	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Podíl na zisku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z příjmu)	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Finanční příjmy	(1)	(6)	(5)	(2)	(14)	-	(726)	715	(25)
Finanční náklady	32	10	3	4	49	2	69	(27)	93
Zisk (ztráta) z derivátových finančních nástrojů	(51)	2	(2)	3	(48)	2	(32)	-	(78)
Odpisy a amortizace	116	226	56	32	430	3	-	-	433
<b>EBITDA</b>	<b>469</b>	<b>477</b>	<b>168</b>	<b>146</b>	<b>1,260</b>	<b>4</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>1,254</b>
Ztráta (zisk) ze snížení hodnoty – Pozemky, budovy a zařízení a nehmotný majetek	-	(1)	-	4	3	-	-	-	3
Korekce ztrát v síti	-	28	-	-	28	-	-	-	28
Systémový provozní tarif (TPS) přebytek / deficit	-	(1)	-	4	3	-	-	-	3
<b>Upravená EBITDA</b>	<b>469</b>	<b>505</b>	<b>168</b>	<b>150</b>	<b>1,292</b>	<b>4</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>	<b>1,286</b>

Klíčový parametr	Přeprava plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Teplárenství	Skladování zemního plynu	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Mezi-segmentové eliminace	Konsolidované finanční údaje
<b>Rok 2021</b>									
Výsledek hospodaření za účetní období	261	214	44	111	630	(1)	579	(606)	<b>602</b>
Náklady na daň z příjmu	86	70	8	34	198	-	7	-	<b>205</b>
Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných společností, subjektů zvláštního určení, společných podniků a přidružených podniků	-	-	-	-	-	-	1	-	<b>1</b>
Podíl na zisku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou (po odečtení daně z příjmu)	-	-	-	-	-	(1)	-	-	<b>(1)</b>
Finanční příjmy	(1)	(3)	(3)	(2)	(9)	-	(657)	627	<b>(39)</b>
Finanční náklady	31	12	3	5	51	1	68	(21)	<b>99</b>
Zisk (ztráta) z derivátových finančních nástrojů	(14)	2	(2)	2	(12)	2	(8)	-	<b>(18)</b>
Odpisy a amortizace	116	226	54	31	427	3	-	-	<b>430</b>
<b>EBITDA</b>	<b>479</b>	<b>521</b>	<b>104</b>	<b>181</b>	<b>1,285</b>	<b>4</b>	<b>(10)</b>	-	<b>1,279</b>
Ztráta (zisk) ze snížení hodnoty – Pozemky, budovy a zařízení a nehmotný majetek	-	(1)	-	(2)	(3)	-	-	-	<b>(3)</b>
Systémový provozní tarif (TPS) přebytek / deficit	-	1	-	-	1	-	-	-	<b>1</b>
<b>Upravená EBITDA</b>	<b>479</b>	<b>521</b>	<b>104</b>	<b>179</b>	<b>1,283</b>	<b>4</b>	<b>(10)</b>	-	<b>1,277</b>

<sup>iii</sup> Upravené peněžní toky představují peněžní toky generované (použité) v rámci provozní činnosti, před zaplacením úroků a po odečtení nákupu pozemků, budov a zařízení 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 a (iii) vliv korekce ztrát v síti na EBITDA.

<sup>iv</sup> 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.

<sup>v</sup> Čisté zadlužení představuje Hrubé zadlužení snížené o peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty (uvedené v konsolidované účetní závěrce Skupiny). Proporční Čisté finanční zadlužení představuje Čisté zadlužení s ohledem na proporční podíl společnosti EPIF v dceřiných společnostech.

<sup>vi</sup> 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 a tržního ocenění zajišťovacích nástrojů, včetně závazků z leasingu.