

DŮLEŽITÉ OZNÁMENÍ

Než budete pokračovat, přečtěte si následující oznámení. Následující informace se vztahují na tento dokument, ústní prezentaci informací uvedených v tomto dokumentu ze strany společnosti EP Infrastructure, a.s. („Společnost“) nebo jakékoli osoby jednající jménem Společnosti, a jakékoli otázky a odpovědi, které budou následovat po ústní prezentaci (společně „Informace“). Vaším přístupem k Informaci souhlasíte, že budete vázáni následujícími podmínkami.

Dále není poskytnuto žádné prohlášení, záruka nebo závazek, ať již výslovný nebo konkludentní, s ohledem na nestrannost, přesnost, úplnost nebo správnost této Informace nebo v ní obsažených názorů, a nelze se na ně spoléhat. Tato Informace nebyla nezávisle ověřena a nebude aktualizována. Tato Informace, mimo jiné včetně budoucích projekcí, je platná pouze k datu vydání tohoto dokumentu a není zamýšlena jako jakákoli záruka budoucích výsledků. Společnost výslovně odmítá jakékoli povinnosti nebo závazky k vydání jakékoli aktualizace nebo revize této Informace, včetně jakýchkoli finančních údajů nebo budoucích projekcí, a nezveřejní jakékoli revize, které může provést na Informaci v důsledku změny v očekáváních Společnosti, jakékoli změny událostí, podmínek nebo okolností, na kterých se takové budoucí projekce zakládají, nebo jiných událostí nebo okolností vzniklých po datu vydání tohoto dokumentu. Tržní údaje použité v této Informaci, které nejsou připsány k určitému zdroji, jsou odhady Společnosti a nebyly nezávisle ověřeny. Společnost výslovně odmítá jakoukoliv povinnost vypracovat či zveřejnit v budoucnu přehled svých finančních výsledků či jakékoliv jiné informace podobné Informaci, s výjimkou informací, které je povinná vypracovat či zveřejnit podle příslušných zákonů či nařízení, které se na ni vztahují.

Tato Informace obsahuje budoucí projekce. Veškerá jiná prohlášení uvedená v Informaci, kromě uvedení historických faktů, jsou budoucími projekcemi. Budoucí projekce představují aktuální očekávání Společnosti a projekce vztahující se k její aktuální finanční situaci, výsledkům hospodaření, plánům, cílům, budoucímu výkonu a obchodní činnosti. Tato prohlášení mohou mimo jiné obsahovat jakákoli prohlášení, kterým předchází nebo po nichž následují výrazy jako „cíl“, „věříme“, „očekáváme“, „máme za cíl“, „zamýšlíme“, „můžeme“, „předpokládáme“, „odhadujeme“, „plánujeme“, „promítáme“, „bude“, „může mít“, „pravděpodobně“, „měl by“, „by“, „mohl by“ a další slova a výrazy obdobného významu nebo jejich negace. Tyto budoucí projekce zahrnují známá a neznámá rizika, nejistoty a další důležité faktory mimo kontrolu Společnosti, které by mohly způsobit, že skutečné výsledky, výkon nebo úspěchy Společnosti a jejích dceřiných společností (společně „Skupina“) se budou podstatně lišit od očekávaných výsledků, výkonu nebo úspěchů vyjádřených nebo naznačených v takových budoucích projekcích. Tyto budoucí projekce se zakládají na velkém množství předpokladů o současných a budoucích strategiích Skupiny a prostředí, v němž bude do budoucna působit. Mnoho faktorů může způsobit, že výsledky hospodaření Skupiny, její finanční stav, likvidita, rezervy a vývoj v odvětví, v němž Skupina soutěží, se budou podstatně lišit od očekávání vyjádřených nebo naznačených v budoucích projekcích. Tyto faktory mezi jinými zahrnují (i) negativní nebo nejisté globální a regionální ekonomické podmínky, (ii) neimplementování klíčových strategií Skupiny, (iii) dodávky nebo neočekávané zvýšení cen paliva a jiných surovin, stejně jako nákladů na dopravu, (iv) spoléhání se na malý počet dodavatelů v odvětví energetiky a paliv, v němž Skupina podniká, (v) neúspěšná integrace a správa získaných společností, a (vi) změny v zákonech nebo regulatorních plánech. S ohledem na tato rizika a nejistoty byste se neměli spoléhat na budoucí projekce jako na predikce skutečných výsledků.

Tato Informace obsahuje určité finanční ukazatele, které nejsou ukazateli definovanými v Mezinárodních standardech finančního výkaznictví, jmenovitě EBITDA, Upravená EBITDA, Upravené peněžní toky, Poměr čistého zadlužení, Hrubé zadlužení a Čisté zadlužení (ať již na plně konsolidované nebo poměrné bázi). Tyto ukazatele nepředstavují ukazatele se stejnými nebo podobnými názvy, které mohou být definovány v jakémkoli dokumentu týkajícím se jakýchkoli finančních závazků Skupiny.

Tato Informace by měla být čtena ve spojení s „Konsolidovanou výroční zprávou pro rok končící dnem 31. prosince 2019“ publikovanou na stránce www.epinfrastructure.cz.

Výsledky Skupiny EP Infrastructure za rok končící 31. prosincem 2019

S potěšením potvrzujeme, že v průběhu roku končícího 31. prosincem 2019 společnost EP Infrastructure, a.s. („EPIF“) a její dceřiné společnosti (společně „Skupina“) pokračovaly v úspěšném hospodaření s tradičními aktivy energetické infrastruktury ve střední Evropě. Jádrem aktivit Skupiny zůstává tranzit, distribuce a skladování zemního plynu, distribuce elektřiny a teplárenství.

Skupina vlastní a provozuje:

- Plynové potrubí vedoucí přes Slovensko, jeden z největších koridorů pro dodávky ruského plynu do západní, střední a jižní Evropy;
- Distribuční síť zemního plynu na Slovensku;
- Distribuční síť elektřiny na Slovensku jako jeden ze tří hlavních distributorů v zemi;
- Největší kapacity pro skladování zemního plynu ve střední Evropě a významné kapacity pro skladování zemního plynu v Bavorsku (Německo); a
- Významné tepelné distribuční sítě a teplárny v České republice a Maďarsku.

Souhrn finančních výsledků je přiložen. Hlavní aktivity skupiny EP Infrastructure (dále jen „EPIF“) vykázaly v roce 2019 významné zlepšení výkonnosti. Ukazatele EBITDAⁱ a Upravená EBITDAⁱⁱ dosáhly v roce končícím 31. prosincem 2019 výše 1 611 milionů EUR a 1 606 milionů EUR, což představuje nárůst ukazatele Upravená EBITDA o 140 milionů EUR (+10 %) v porovnání s rokem končícím 31. prosincem 2018.

Ke zlepšení výkonnosti měřené ukazatelem Upravená EBITDA došlo především díky segmentu Tranzit zemního plynu, který vykázal růst objemů přepraveného plynu (do určité míry kvůli efektu předzásobení z roku 2020 vzhledem k potenciální krizi ve vztazích mezi Ruskem a Ukrajinou, která ovšem nenastala, protože došlo k uzavření nové dohody o tranzitu zemního plynu mezi oběma stranami v prosinci 2019) a v návaznosti na dvě akvizice uskutečněné ke konci roku 2018 – koupi zařízení na skladování zemního plynu v Bavorsku provozovaného společností NAFTA Speicher a akvizici kontrolního menšinového podílu ve společnosti Plzeňská teplárenská, která provozuje kogenerační teplárny a síť rozvodů tepla v Plzni. Skupina dále vykázala lepší výsledky v segmentu distribuce zemního plynu v kontextu neplánovaných rezervací dodatečné kapacity i vzhledem k nárůstu ukazatele EBITDA v našem původním segmentu skladování plynu, kde důvodem byly příznivé sezónní spready a plné využití skladovacích kapacit.

Skupina také vygenerovala za rok 2019 Upravené peněžní tokyⁱⁱⁱ (Adjusted Free cash flow) ve výši 1,107 milionů EUR, což představuje meziroční růst o 8 %, k němuž došlo především díky výše uvedenému zlepšení výsledku ukazatele EBITDA.

Vedle dosažení skvělých obchodních výsledků Skupina také pokračuje v optimalizaci své kapitálové struktury. Společnost EPIF profitovala z výhodných podmínek na trhu prostřednictvím několika emisí dluhopisů, prodloužení splatnosti celkových dluhů a snížení úrokových nákladů. Po uskutečnění emise mezinárodních eurobondů v hodnotě 600 milionů EUR v červenci a emise v hodnotě 500 milionů EUR v říjnu Skupina refinancovala dluhopisy společnosti EP Energy v hodnotě 496 milionů EUR na úrovni EPIF. V důsledku toho je cca 70 % celkového proporcionálního dluhu Skupiny na úrovni EP Infrastructure. Proportionální Poměr čistého zadlužení Skupinyⁱⁱⁱ o hodnotě 3,9x Upravené EBITDA k 31. prosinci 2019

potvrdil závazek Skupiny k udržení stabilní a předvídatelné kapitálové struktury a zůstává jednoznačně pod cílovou hodnotou Poměru čistého zadlužení Skupiny.

Závěrem lze konstatovat, že Skupina opět prokázala svou roli vedoucího hráče na poli energetické infrastruktury ve stredoevropském regionu. Filip Bělák, finanční ředitel skupiny EPIF, v reakci na dosažené výsledky uvedl, že: „*Strategie založená na diverzifikované struktuře Skupiny sestávající z regulovaných či dlouhodobě kontrahovaných aktiv, díky které skupina EP Infrastructure dosahuje předvídatelných a stabilních výnosů, zůstává nadále v platnosti. Výsledky za rok 2019 jsou obzvláště potěšující, protože k úspěšným aktivitám v oblasti fúzí a akvizic na konci roku 2018 se přidaly výborné provozní výsledky našich stávajících aktivit. Zároveň je třeba uvést, že některé pozitivní dopady v tomto roce jdou částečně na vrub provozní výkonnosti očekávané v roce 2020, což platí především pro segment tranzitu zemního plynu.*“

Od začátku března 2020 soustředila skupina EPIF své úsilí na zmírnění dopadu pandemie koronaviru COVID-19 obzvláště v oblasti péče o zdraví a bezpečnosti zaměstnanců. Klíčová přijatá opatření zahrnují distribuci vhodných ochranných pomůcek zaměstnancům na pracovišti a možnost práce z domova pro ty zaměstnance, jejichž přítomnost na pracovišti není nezbytně nutná. Zachování dodávek komodit a dalších nezbytných služeb našim zákazníkům zajišťujeme prostřednictvím zvláštního režimu pro pracovníky kritické infrastruktury, jako jsou např. dispečeri, kteří pracují v malých týmech bez vzájemného kontaktu.

V souvislosti s propuknutím pandemie koronaviru COVID-19 uvedl Gary Mazzotti, místopředseda představenstva EPIF, že: „*I přes evidentní bezprostřední dopad pandemie na celkovou ekonomickou aktivitu neočekáváme, že by naše výkonnost byla v dlouhodobém horizontu významně narušena. Robustnost našich aktivit se do velké míry opírá o regulované či kontrahované výnosy, mimořádnou schopnost konverze provozního výsledku na hotovost, důslednou kontrolu kreditního rizika našich obchodních partnerů a dostatečnou výši sjednaných revolvingových úvěrů.*“

Pro více podrobností o výsledcích a použitých finančních ukazatelích viz <https://www.epinfrastructure.cz/investori/hospodarske-vysledky/>

ⁱ EBITDA představuje provozní zisk po připočtení odpisů hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku snížené o záporný goodwill (pokud existuje).

ⁱⁱ Upravená EBITDA představuje provozní zisk po připočtení odpisů hmotného majetku a amortizace nehmotného majetku snížené o záporný goodwill (pokud existuje), dále upravený o (a) vyloučení jednorázové nepeněžní opravné položky ke hmotnému majetku a k nehmotnému majetku (2019: -45 milionů EUR; 2018: -20 milionů EUR) a o (b) vyloučení jednorázového zisku z prodeje nepoužívaných neprovozních pozemků a aktiv (2019: 0 milionů EUR; 2018: 20 milionů EUR) a (c) přičtení (pokud je záporný) nebo odečtení (pokud je kladný) rozdílu mezi (i) kompenzací za výdaje spojené s povinnými výkupy a odběry energie z obnovitelných zdrojů dle slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů a související Vyhlášky vykázanou v tržbách v příslušném období a (ii) čistými výdaji spojenými s povinnými výkupy energie z obnovitelných zdrojů dle slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů, vždy včetně dopadu časového rozlišení (2019: 50 milionů EUR; 2018: -41 milionů EUR)

Slovenský zákon na podporu obnovitelných zdrojů představuje zákon č. 309/2019 Sb. o podpoře obnovitelných zdrojů energie a vysoce účinné kombinované výroby ve znění dřívějších předpisů a o změně a doplnění některých zákonů.

Vyhláška znamená slovenskou vyhlášku regulatorního orgánu č. 18/2017 Sb. (či jakoukoliv jinou vyhlášku či zákon, které ji nahrazují).

Odsouhlasení je následující:

Klíčový parametr	Tranzit zemního plynu	Distribuce zemního plynu a elektřiny	Teplárenství	Skladování zemního plynu	Segmenty celkem	Ostatní	Subjekty holdingu	Eliminace mezi segmenty	Konsolidované finanční údaje
					(v milionech EUR)				
2019									
Provozní zisk hospodaření	606	368	93	146	1 213	1	-6	-	1 208
Odpisy a amortizace	130	159	82	29	400	3	-	-	403
Negativní goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	736	527	175	175	1 613	4	-6	-	1 611
Jednorázové nepeněžní opravné položky k majetku	1	39	-	5	45	-	-	-	45
Systémový provozní tarif (přebytek) / deficit	-	-50	-	-	-50	-	-	-	-50
Upravená EBITDA	737	516	175	180	1 608	4	-6	-	1 606
2018									
Provozní zisk hospodaření	579	308	78	123	1 088	17	-6	-	1 099
Odpisy a amortizace	84	153	70	21	328	3	-	-	331
Negativní goodwill	-	-	-	-5	-5	-	-	-	-5
EBITDA	663	461	148	139	1 411	20	-6	-	1 425
Jednorázové nepeněžní opravné položky k majetku	2	-	10	8	20	-	-	-	20
Jednorázový zisk z prodeje nepoužívaných neprovozních pozemků a aktiv	-	-	-5	-	-5	-15	-	-	-20
Systémový provozní tarif (přebytek) / deficit	-	41	-	-	41	-	-	-	41
Upravená EBITDA	665	502	153	147	1 467	5	-6	-	1 466

ⁱⁱⁱ Upravené peněžní toky (Adjusted Free Cash Flow) představují Peníze generované z provozní činnosti, bez ohledu na Změnu stavu vázaných peněžních zdrojů, snížené o Zaplacenou daň z příjmů, Nabytí dlouhodobého hmotného majetku a nehmotného majetku a Nákup emisních povolenek vykázané v konsolidovaném výkazu peněžních toků Skupiny, po odečtení peněžního dopadu nákupů energie z obnovitelných zdrojů a následné kompenzace dle Slovenského zákona na podporu obnovitelných zdrojů (2019: 10 milionů EUR; 2018: -1 milion EUR)

^{iv} Poměr čistého zadlužení představuje výši čistého dluhu Skupiny vydělenou ukazatelem Upravená EBITDA (vypočítáno k 31. prosinci 2019 a pro rok končící 31. prosincem 2019). Proporcionální Poměr čistého zadlužení představuje Poměr čistého zadlužení, při zohlednění proporcionálního vlastnického podílu společnosti EPIF v jejích dceřiných společnostech. Čistý dluh představuje hrubou výši dluhu po odečtení peněz a peněžních ekvivalentů (které jsou zahrnuty v Konsolidované finanční závěrce Skupiny za rok 2019). Hrubá výše dluhu Skupiny představuje souhrn zadlužení (představující částku jistiny a nezohledňující mimo jiné neamortizované poplatky, diskonty a naběhlé úroky), včetně závazků z leasingu, ale bez zajišťovacích (hedgingových) nástrojů typu mark-to-market, jak je uvedeno v Konsolidované finanční závěrce Skupiny za rok 2019, v řádku dlouhodobé půjčky a úvěry a krátkodobé půjčky a úvěry, nezohledňující neamortizované poplatky a naběhlé úroky.