



Energetický a průmyslový holding, a.s.

červen 2020

EPH

Upozornění

Tato prezentace byla připravena jako obecný popis činnosti společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. („EPH“), jí ovládaných společností nebo vybraných společností, v nichž má EPH majetkovou účast („spřízněné osoby“).

Tato prezentace není připravena v souvislosti s emisí jakýchkoliv cenných papírů společností EPH nebo jejími spřízněnými osobami. Obsah této prezentace není doporučením k jakékoliv transakci s cennými papíry emitovanými společností EPH nebo jejími spřízněnými osobami.

Informace obsažené v této prezentaci byly čerpány z veřejně dostupných zdrojů (zejména výročních zpráv nebo prospektů cenných papírů jednotlivých společností), nebo jsou výsledkem interní analýzy provedené společností EPH. Společnost EPH nenese odpovědnost za úplnost či správnost informací obsažených v této prezentaci, ani nemá povinnost informace obsažené v této prezentaci jakkoliv aktualizovat.

EPH přehled



EPH je vertikálně integrovaná energetická skupina se zaměřením na infrastrukturu a výrobu elektřiny z tradičních a obnovitelných zdrojů

Skupina EPH

- EPH je skupina zaměřená na energetickou infrastrukturu, výrobu elektřiny a regulovatelnou a dlouhodobě zasmulvněnou výrobu energie z obnovitelných zdrojů působící v České republice, na Slovensku, v Německu, Itálii, Spojeném království, Francii, Irsku, Polsku, Maďarsku a Švýcarsku, se sídlem Praze.
- Konsolidovaná EBITDA¹ v roce 2019 dosáhla EUR 2,1 miliardy na plně konsolidovaném základě, s konverzí EBITDA na cash-flow na úrovni ca. 70%².
- Převážná většina EBITDA je generována z regulovaných a/nebo dlouhodobě kontrahovaných infrastrukturních aktiv soustředěných hlavně v rámci Skupiny EP Infrastructure („EPIF“). Skupina se skládá ze čtyř segmentů: Přenos plynu (SK), Distribuce plynu a elektřiny (SK), Skladování plynu (CZ, SK a AT) a Distribuce a výroba tepla (CZ, HU).
- Aktivita související s výrobou elektřiny jsou převážně soustředěny ve Skupině EP Power Europe („EPPE“). Jedná se především o výrobu elektřiny doplněnou o těžbu hnědého uhlí (včetně souvisejících činností) především na územích Německa, Spojeného království, Itálie, Slovenska, Francie a Irsku. Strategickou oblastí rozvoje EPPE je rovněž oblast dlouhodobě kontrahované nebo regulovatelné výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů, jako jsou biomasa či bioplyn.
- Konsolidované společnosti EPH zaměstnávají více než 11 000 zaměstnanců.
- EPIF i EPPE mají silný management s dlouhodobými zkušenostmi.
- Skupina EPH produkuje více než 100 TWh elektřiny, což ji řadí na 7. místo mezi největší výrobce elektřiny v Evropě³.

1. Konsolidovaná EBITDA představuje Provozní výsledek hospodaření po přičtení odpisů a úpravě o záporný goodwill (je-li nějaký), dále upravený o položky týkající se opravných položek, zvláštních položek (např. zisk/ztráta ze snížení hodnoty goodwillu a vyřazeného hm. a nehm. majetku), příjmy z dividend, tvorby/rozpouštění rezerv a pro-forma zahrnutí akvizic.
2. Zdroj: Výroční zpráva společnosti EPH za rok 2019. Konverze peněžních prostředků = (simple EBITDA – CAPEX – Zaplacená daň z příjmů) / simple EBITDA.
3. Na základě celkové produkce elektrické elektřiny v Evropě (včetně aktiv, které EPH konsoliduje ekvivalenční metodou, např. LEAG, SE)
4. Provozní data za rok 2019. Zdroj: výroční zpráva společnosti EPH za rok 2019.
5. Představuje rezervaci vstupních kapacit
6. Bez zahrnutí kapacity elektrárny Buschau (od roku 2016 zařazena do režimu kapacitní rezervy, koncem roku 2020 bude definitivně vyřazena z provozu)

KPI skupiny (2019)⁴

Zemní plyn

Přepavní kapacita plynu ⁵	bcm	84,3
Přepava / Distribuce plynu	bcm	69,1 / 4,8
Skladovací kapacita plynu	bcm	5,7

Teplo a elektřina

Instalovaná kapacita (netto) ⁶	GW _e	13,0
Výroba elektřiny (netto)	TWh _e	33,4
Distribuce elektřiny	TWh _e	6,2
Dodávané teplo	PJ	26,3



Provozovatel největší přepravní sítě plynu v Evropě



Dominující distributor zemního plynu na Slovensku

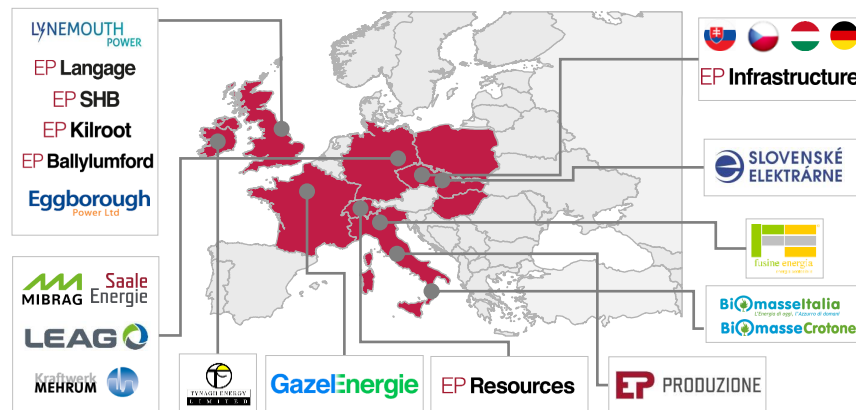


Největší dodavatel tepla v České republice



Největší provozovatel zásobníků v regionu Slovenska, Česka a Rakouska

Geografický rozsah činnosti EPH



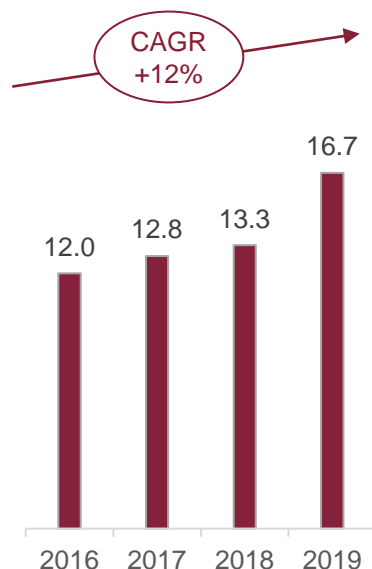
Přehled klíčových finančních ukazatelů EPH

Konsolidované výsledky za rok 2019

- Konsolidovaná aktiva dosáhla 16,7 mld. EUR¹
- Konsolidované tržby dosáhly 8,6 mld. EUR¹
- Konsolidovaná EBITDA² dosáhla 2,1 mld. EUR¹
- Konsolidovaná čistá zadluženost činila 5,1 mld. EUR¹
- Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti činil 2,4x

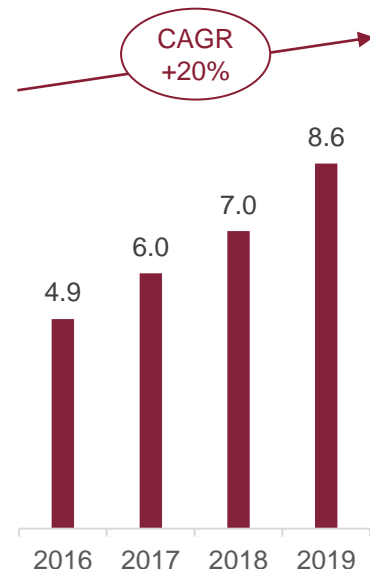
Konsolidovaná aktiva

EUR mld



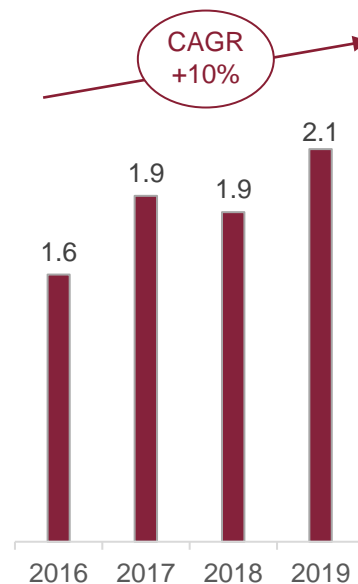
Konsolidované tržby

EUR mld

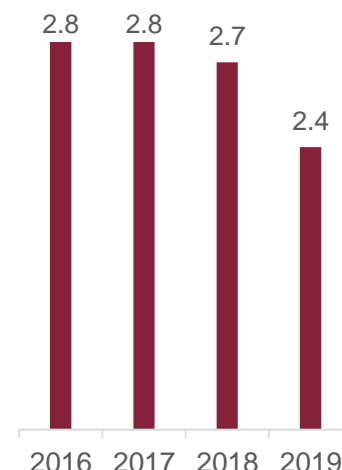


Konsolidovaná EBITDA²

EUR mld



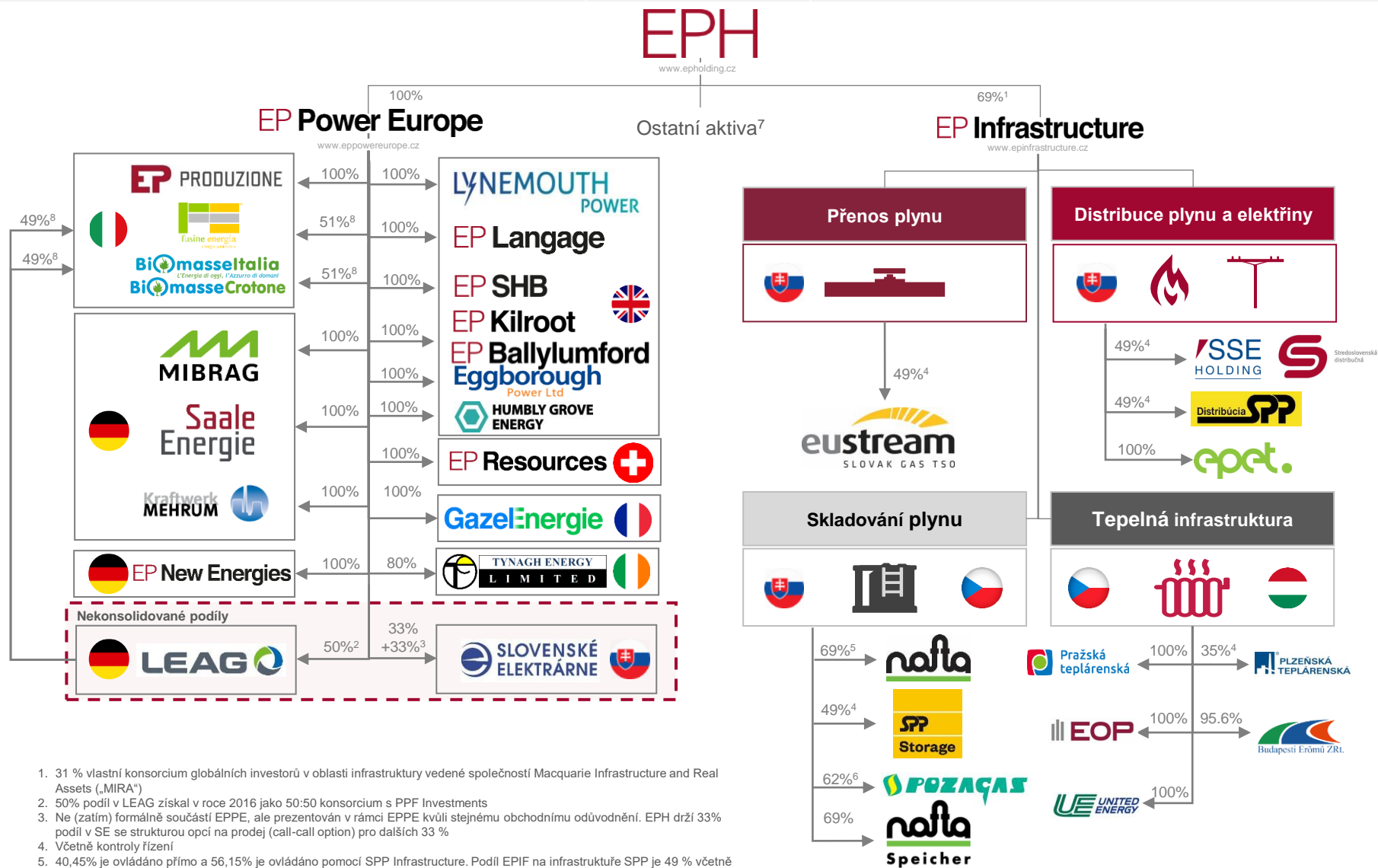
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti



1. Na základě auditovaných čísel z konsolidované výroční zprávy EPH pro rok 2019

2. Konsolidovaná EBITDA představuje Provozní výsledek hospodaření po přičtení odpisů a úpravě o záporný goodwill (je-li nějaký), dále upravený o položky týkající se opravných položek, zvláštních položek (např. zisk/ztráta ze snížení hodnoty goodwillu a vyřazeného hm. a nehm. majetku), příjmu z dividend, tvorby/rozpuštění rezerv a pro-forma zahrnutí akvizic.

Organigram skupiny EPH



EPH se zaměřuje na bezuhlíkovou a nízkouhlíkovou výrobu elektřiny, vysoce účinnou kogeneraci, rozvoj v oblasti obnovitelných zdrojů a aktivně ze sítě odpojuje vybrané uhelné elektrárny

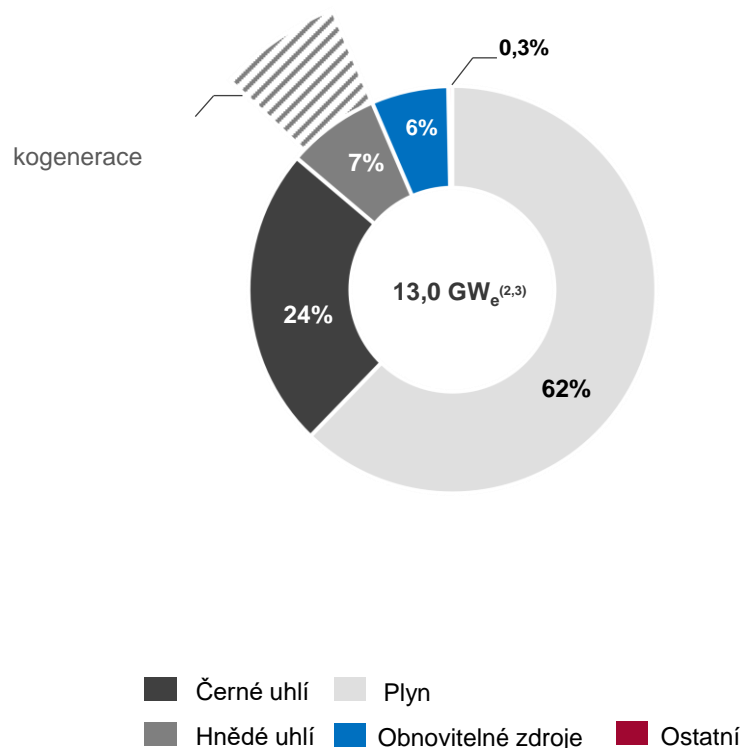
Portfolio EPH pro výrobu elektřiny a tepla

- ❑ Portfolio zdrojů EPH a strategie dalšího rozvoje odráží proaktivní přístup EPH k oblasti udržitelného vývoje
- ❑ V EPH se výroba elektřiny soustředí především ve skupině EPPE, zatímco kogenerace navázaná na sítě tepelné infrastruktury se koncentruje převážně ve skupině EPIF
- ❑ Složení flotily elektráren demonstruje zaměření na bezuhlíkovou a nízkouhlíkovou výrobu
- ❑ Regulovatelné obnovitelné zdroje energie, jako jsou elektrárny na biomasu, hrají základní roli v naší strategii udržitelnosti
- ❑ Projekt přestavby uhelné elektrárny Lynemouth na elektrárnu spalující biomasu (ca. 400 MW) a akvizice 3 italských biomasových elektráren s kombinovanou kapacitou 80 MW dokládají naplňování stanovené strategie

Konkrétní příklady realizovaných iniciativ

- ❑ Projekt přestavby elektrárny **Lynemouth** černouhelné na elektrárnu spalující biomasu pomohl významně snížit emise SOX a NOX a zároveň snížil emise ekvivalentů CO₂ o přibližně 2,7 mil. tun ročně
- ❑ Elektrárna **Eggborough** byla vyřazena z provozu v roce 2018, což pomohlo snížit emise ekvivalentů CO₂ o 11,5 mil. tun (ve srovnání s běžnými provozu v roce 2013). Aktuálně existuje několik projektů výstavby, zejména nový CCGT projekt (<http://www.eggboroughccgt.co.uk>)
- ❑ Elektrárna **Buschaus** v Helmstedter Revier byla ve 4. čtvrtletí roku 2016 zařazena do režimu kapacitní rezervy a v 3. čtvrtletí roku 2020 bude definitivně vyřazena z provozu. Ve srovnání s předchozími roky snížilo toto opatření CO₂ emise v rozsahu 2,5 mil. tun ročně.
- ❑ Ukončení provozu německé elektrárny **Mummsdorf** vedlo ke snížení emisí ekvivalentů CO₂ přibližně o 800 tis. tun ročně
- ❑ Vyřazení z provozu 2 starších ropných jednotek (blok č.1 a 2.) **ve Fiume Santo**
- ❑ Investice do rekonstrukce **Elektrárny Opatovice** vedla ke snížení emisí NOX o 60%

Konsolidovaná celková produkční kapacita¹



1. Údaje pro rok 2019 jsou v rozsahu dle IFRS konsolidace EPH, tedy bez ekvivalenčně konsolidovaných podílů jakými jsou např. LEAG a SE





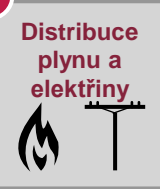





















2. Instalovaná kapacita snižena o podíl elektrárny Buschhaus (v režimu kapacitní rezervy od roku 2016 s plánovaným uzavřením do konce roku 2020)

3. Na základě veřejně dostupných informací plánuje francouzská vláda uzavřít všechny uhelné elektrárny do roku 2022. EPH provozuje ve Francii černouhelné elektrárny o celkové instalované kapacitě 1,2 GW

EP Infrastructure



Skupina EPIF je převážně tvořena společnostmi s regulovanými nebo dlouhodobě zaslupněnými příjmy s vedoucí pozicí na trhu

Segment	Společnost	Podíl EBITDA ⁵ EPH	Významná fakta	Obchodní profil
1 Přenos plynu 		 EUR 735 mil.	 Součást nejrozsáhlejší přepravní sítě v Evropě ¹	<ul style="list-style-type: none"> Regulovaný Dlouhodobě kontrahovaný
2 Distribuce plynu a elektřiny 	   	 EUR 528 mil.	 Distributor zemního plynu na Slovensku ²  Distributor elektřiny na Slovensku ²	<ul style="list-style-type: none"> Téměř plně regulovaný; přirozeně monopolní postavení v oblasti distribuce v daném regionu Převážně regulovaný
3 Teplárenství 	    	 EUR 175 mil.	 Dodavatel tepla v České republice ³	<ul style="list-style-type: none"> Převážně regulovaný
4 Skladování plynu 	  	 EUR 176 mil.	 Provozovatel zásobníků plynu v regionu Slovenska, České republiky a Rakouska ⁴	<ul style="list-style-type: none"> Převážně dlouhodobě regulovaný

Zdroj: Informace o společnostech, interní průzkum a analýza. Gas Storage Europe

1. Na bázi přepraveného objemu plynu
2. Na bázi distribuovaného objemu plynu / elektřiny
3. Na bázi dodávky PJ koncovým zákazníkům
4. Na bázi objemů skladovací kapacity
5. Zdroj: Výroční zpráva EPH za rok 2019

EPIF je stabilní a diverzifikovaná infrastruktura s investičním ratingem, vysokým cash-flow a silnou akcionářskou strukturou

❑ EPIF provozuje strategicky významnou energetickou infrastrukturu regulovaných a dlouhodobě kontrahovaných aktiv

- Působí v oblasti přepravy plynu, distribuce plynu a elektřiny, distribuce a výroby tepla a skladování plynu na stabilních a rozvinutých trzích Slovenska (A+ / A2 / A)¹, České republiky (AA- / Aa3 / AA-)¹ a Německa (AAA/Aaa/AAA)¹
- Aktivita jsou převážně regulované nebo dlouhodobě kontrahované
- Vysoká diverzifikace napříč různými typy infrastrukturních aktiv
- Společnosti vlastněné a kontrolované EPIF mají dominantní nebo vedoucí postavení na svých trzích nebo ve svých regionech

❑ Aktiva skupiny jsou moderní, dobře zainvestovaná, s nízkou a udržitelnou úrovní investic a vysokou a stabilní generací cash-flow

- Aktiva skupiny jsou dobře zainvestovaná, moderní a mají velmi dlouhou životnost
- Náklady na údržbu ve středně až dlouhodobém horizontu jsou nízké, což umožňuje konverzi EBITDA do cash-flow na úrovni 86%²

❑ EPIF se zavazuje udržovat finanční profil konzistentní s investičním ratingem aktuálně BBB / Baa3 / BBB-1, všechny se stabilním výhledem¹

- Díky vysoké konverzi do cash-flow je zadluženost skupiny EPIF pod průměrem srovnatelných společností
- Konzervativní kapitálová struktura a výše zadlužení je podpořena kovenantem, který omezuje výplatu dividendy ze skupiny EPIF při zadluženosti nad 4,5x EBITDA
- Vysoká konverze EBITDA do cash-flow umožňuje v případě potřeby rychlé snížení zadluženosti

❑ Silná akcionářská struktura a zkušený tým manažerů

- Významným minoritním akcionářem skupiny EPIF je konsorcium globálních institucionálních investorů vedených a zastupovaných společností Macquarie Infrastructure and Real Assets.
- Zkušený a stabilní manažerský tým zajišťuje efektivní fungování skupiny

























1. S&P / Moody's / Fitch

2. Definována jako (Adj. EBITDA - Capex) / Adj. EBITDA na základě auditovaných konsolidovaných finančních výsledků roku 2019;

EP Power Europe



EPH¹ / EP Power Europe vlastní široké portfolio elektráren napříč Evropou

Země	Čistý výkon/ zdroj	Společnosti	Významná fakta	Obchodní profil
 Německo	17 – 19 mt roční produkce 0,5 GW hnědé uhlí ² 0,7 GW černé uhlí	   	<input type="checkbox"/> Dva hnědouhelné doly a dvě kogenerační elektrárny <input type="checkbox"/> Hnědouhelný důl a elektrárna Buschhaus, která je od roku 2016 součástí strategické rezervy <input type="checkbox"/> Podíl v elektrárně Schkopau <input type="checkbox"/> Vysoce efektivní černouhelná elektrárna	<input type="checkbox"/> Zasmulvněný / kapacitní rezerva <input type="checkbox"/> Prodej elektřiny na volném trhu
 Spojené království	0,4 GW biomasa 2,9 GW plyn 0,5 GW černé uhlí 2,6 TWh skladovací kapacita plynu	     	<input type="checkbox"/> Dokončený projekt přestavby elektrárny na biomasu + Contract for Difference do roku 2027 ze strany britské vlády <input type="checkbox"/> Vysoce účinná CCGT se značnou konkurenční výhodou na trhu ve VB <input type="checkbox"/> 1 plynová elektrárna a 1 černouhelná elektrárna v Severním Irsku <input type="checkbox"/> Podzemní zásobník plynu v Hampshire	<input type="checkbox"/> Contract for difference / kapacitní platby <input type="checkbox"/> Zasmulvněný
 Itálie	4,1 GW plyn ³ 0,6 GW černé uhlí 0,1 GW biomasa	  	<input type="checkbox"/> 5 moderních plynových elektráren nacházejících se v pevninské části Itálie, na Sicílii a 1 černouhelná na Sardínii <input type="checkbox"/> 2 biomasové elektrárny v oblasti Kalábrie s celkovou kapacitou 73 MW	<input type="checkbox"/> Prodej elektřiny na volném trhu / must – run / podpůrné služby <input type="checkbox"/> Zasmulvněný / zelený bonus
 Francie	1,2 GW černé uhlí 0,8 GW plyn 0,1 GW biomasa		<input type="checkbox"/> 2 CCGT a 1 černouhelná elektrárna v Saint-Avold <input type="checkbox"/> 1 černouhelná elektrárna a 1 elektrárna na biomasu v Gardanne <input type="checkbox"/> 2 solární a několik větrných farem	<input type="checkbox"/> Prodej elektřiny na volném trhu / podpůrné služby <input type="checkbox"/> Zasmulvněný
 Irsko	0,4 GW plyn		<input type="checkbox"/> Paroplynová elektrárna je umístěna v blízkosti města Galway	<input type="checkbox"/> Prodej elektřiny na volném trhu / podpůrné služby
Nekonsolidované podíly				
 Slovensko	1,8 GW jádro 1,6 GW voda 0,2 GW černé uhlí 0,2 GW hnědé uhlí		<input type="checkbox"/> Největší výrobce elektřiny na Slovensku s bezuhlíkovou výrobní kapacitou 3,4 GW	<input type="checkbox"/> Prodej elektřiny na volném trhu / podpůrné služby
 Německo	7,6 GW hnědé uhlí 0,2 GW plyn		<input type="checkbox"/> 4 baseload elektrárny a související hnědouhelné doly v Německu	<input type="checkbox"/> Prodej elektřiny na volném trhu <input type="checkbox"/> Podpůrné služby / tepelná kogenerace

1. Bez zahrnutí kapacit skupiny EPIF

2. Včetně 400 MW výkonu elektrárny Schkopau (Kraftwerk Schkopau GbR), která je konsolidována ekvinně

3. Včetně 400 MW výkonu elektrárny Scandale (Ergosud S.p.A.), která je konsolidována ekvinně

4. EPH vlastní podíl 33,33% ve společnosti Slovenské elektrárne (nepřímý), vykazováno v rámci EPPE z důvodu segmentace

5. EPPE vlastní podíl 50% v LEAGu (nepřímý)

Shrnutí EP Power Europe

- ❑ **EPPE vlastní a provozuje flotilu konvenčních a obnovitelných zdrojů se stabilní a kontrolovatelnou výrobou elektřiny**
 - EPPE působí na rozvinutých trzích jako jsou Velká Británie, Německo, Itálie, Francie a Irsko se zaměřením na výrobu elektřiny a kontrolovatelnou obnovitelnou energii (biomasa)
 - Prostřednictvím flotily kontrolovatelných elektráren EPPE zajišťuje bezpečné a stabilní dodávky elektřiny, neboť solární a větrné obnovitelné zdroje jsou schopny pokrýt poptávku po energii pouze částečně, a to s ohledem na neschopnost zajistit stabilní a kontrolovatelný výkon
 - Po dokončení přeměny Lynemouth na elektrárnu na biomasu pochází 60% EBITDA skupiny EPPE ze nasmlouvaných nebo regulovaných činností (Contract for difference ve Velké Británii, dotace Green Energy a must run režim v Itálii) a kontrahovaných aktivit (Německo)
- ❑ **Silná a předvídatelná generace cash-flow**
 - Podstatná část zisku a peněžních toků je generována regulovanými a nasmlouvanými činnostmi (viz výše)
 - Po dokončení projektu Lynemouth činí konverze EBITDA do cash-flow okolo 60%
 - Diverzifikovaná EBITDA a volné cash-flow jsou rozděleny mezi rozvinuté trhy především v Itálii, Velké Británii a Německu
- ❑ **Vyvážený a diverzifikovaný palivový mix a strategická pozice na trhu**
 - Elektrárny ve skupině EPPE tvoří vyvážené a diverzifikované portfolio a snižují závislost na specifickém typu paliva
 - Příznivé postavení v rámci merit order a/nebo silná tržní pozice aktiv EPPE pro výrobu energie na příslušných trzích
- ❑ **Obezřetná a disciplinovaná akviziční strategie**
 - EPPE dokázala nabýt kritická výrobní aktiva na vybraných trzích, aniž by došlo k podstatnému zvýšení zadluženosti skupiny
 - Skupina se zaměřuje především na i) trhy, ve kterých byl již zaveden nebo se v brzké době očekává zavedení kapacitních trhů nebo podobných mechanismů k podpoře kontrolovaných a stabilních zdrojů a ii) sofistikované zdroje obnovitelné energie (biomasa a bioplyn), které benefitují z podpory výroby elektřiny (zelený bonus nebo garantovaná cena elektřiny)
- ❑ **Zodpovědné a udržitelné řízení aktiv**
 - EPPE provozuje své portfolio zodpovědně s cílem postupně snižovat ekologickou stopu, respektuje zájmy zainteresovaných stran a je připravena splnit své závazky v ekologické a sociální oblasti ve spolupráci s ostatními zainteresovanými stranami
- ❑ **Silná pozice na evropských komoditních trzích**
 - Skrze tradingovou větev skupiny, EP Commodities, hrají EPPE a EPH významnou roli na evropských komoditních trzích s elektřinou, plynem a emisními povolenkami

Příloha





1

**Klíčové strategické
infrastrukturní aktivum
pro Slovensko a EU**

- ❑ Výsadní provozovatel systému přepravy plynu na Slovensku a vlastník celé přepravní infrastruktury
- ❑ Představuje **téměř třetinu importních kapacit z Ruska do Evropy**. Jedná se o největší a nejvyužívanější trasu pro přepravu zemního plynu ze západní Evropy na Ukrajinu.
- ❑ Klíčové **strategické aktivum pro slovenskou vládu** (51% podíl, A+ / A2 / A+)¹, největší příspěvatele do státního rozpočtu
- ❑ Pokračující trend nárůstu potřeby ruského plynu v Evropě díky snižování vlastní produkce a očekávanému nárůstu spotřeby zemního plynu
- ❑ V současné době probíhá výstavba propojovacího vedení mezi Slovenskem a Polskem, jehož uvedení do provozu je plánováno ve 4. kvartálu roku 2021. Jedná se o strategický projekt, který je prioritou pro EU.

2

**Stabilní regulace, plně v
souladu s regulatorním
prostředím EU**

- ❑ **Tarify jsou stanoveny** regulátorem **na 5leté období** (2017-2021) v souladu s metodikou srovnání mezinárodních přepravních tarifů
- ❑ Poplatky za přepravu jsou v případě dlouhodobých smluv fixovány na celou dobu trvání těchto smluv a eskaluje o 50% výši inflace v Evropské unii

3

**100 % smluv typu
ship-or-pay a většina
kapacity nasmlouvána na
několik let dopředu**

- ❑ **100 % smluv typu ship-or-pay** zajišťuje stabilní výnosy v čase díky fixním cenám
- ❑ Přibližně **50 % současné roční kapacity je zasmluvněno až do roku 2028** s významným ruským dodavatelem plynu
- ❑ Výsledky nezávazného průzkumu trhu, který se konal v prosinci 2016, ukázaly **silný zájem o tranzitní kapacity Eustreamu až do prosince 2039 (podporováno již uskutečněnými podmíněnými rezervacemi)**
- ❑ Na konci roku 2019 byla **mezi Ruskem a Ukrajinou uzavřena pětiletá dohoda o tranzitu plynu** s dohodnutým minimálním ročním objemem 65 bcm v roce 2020 (s 40 bcm vyhrazeným pro eustream) a 40 bcm ročně v následujících letech (zatím bez nominací výstupních bodů). Rusko má možnost prodloužit o dalších 10 let, tj. do roku 2034. Tato nová dohoda potvrzuje zásadní roli, kterou ukrajinský koridor (a eustream) hraje pro ruský plyn

4

**Vysoká cash-flow
generace, nízké investice
do údržby přepravní sítě,
silný finanční profil
společnosti a stabilní
výhled**

- ❑ Kvalitní potrubní síť a optimální údržba veškerých zařízení umožňuje dlouhodobě udržitelnou vysokou konverzi EBITDA do cash-flow
- ❑ Výborné výsledky Eustream za rok 2019 jsou částečně důsledkem předzásobením objemů od roku 2020 s cílem připravit se na potenciální rusko - ukrajinskou krizi, která se však nenaplnila, protože v prosinci 2019 byla mezi oběma stranami uzavřena nová dohoda o tranzitu plynu
- ❑ Konzervativní limit zadlužení do výše 2,5x poměru čistého dluhu k EBITDA stanovený akcionářskou dohodou se slovenskou vládou
- ❑ Investiční kreditní rating: A- od Fitch a Baa2 od Moody's; oba se stabilním výhledem

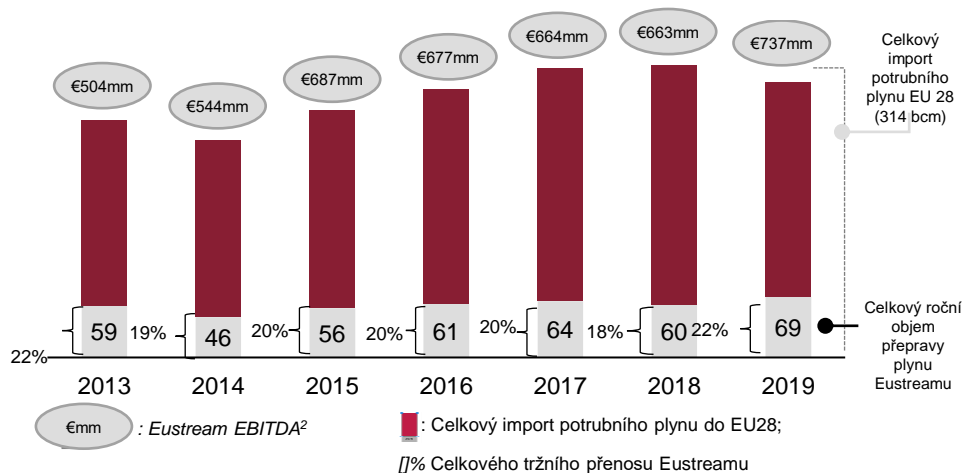
1. S&P / Moody's / Fitch

Eustream je klíčovým hráčem v přepravě plynu do západní a jižní Evropy

Klíčová role v zásobování Evropy plynem

- ❑ **Kriticky důležitá infrastruktura** pro Evropskou unii (především pro Itálii, Rakousko, střední Evropu) a Ukrajinu
- ❑ V současnosti neexistuje žádná přepravní trasa s dostatečnou kapacitou pro zásobování většiny ze zmíněných regionů v kontextu očekávaného budoucího nárůstu importu plynu z Ruska k uspokojení narůstající spotřeby plynu v EU
- ❑ Drtivá většina z objemu 69 bcm plynu v roce 2019 plynu byla přepravena na základě **dlouhodobých smluv typu ship-or-pay** na tradiční trhy Eustreamu
- ❑ V současné době Eustream zastává **zásadní roli v severo-jížním spojení pro přepravu zemního plynu** (zejména z Nord Stream I). Očekává se, že Eustream bude přepravovat plyn také z Nord Streamu II v případě jeho vybudování.
- ❑ **Přibližně 73% dováženého plynu z EU na Ukrajinu⁴** je přepravováno pomocí sítě Eustream (bod Budince) od zahájení komerčního provozu mechanismu zpětného toku ze Slovenska na Ukrajinu¹

Tržní podíl Eustreamu¹



Pipeline Name	Status 03/2020	Yearly Capacity
Existing pipelines		
Eustream	Existing	77.4 bcm ¹
Nord Stream	Existing	55 bcm
Yamal	Existing	36.5 bcm
Blue Stream	Existing	16 bcm
Net4Gas	Existing	66 bcm
OPAL	Existing	36.5 bcm
Gazelle	Existing	33 bcm
Trans-Mediterranean	Existing	30 bcm
Other Africa to EU	Existing	31.7 bcm
Norway to EU	Existing	152.7 bcm
Turkish Stream	Existing	31.5 bcm
TANAP	Existing	16 bcm
Eugal	Existing	55 bcm ²
Potential pipelines		
TAP	Potential	10 bcm
Baltic pipe	Potential	10 bcm
Eastmed+Poseidon	Potential	10 bcm
Nord Stream II	Potential	55 bcm
Easting	Potential	20-40 bcm

1. Zdroj: Data provozovatelů jednotlivých vstupních bodů na Ukrajinu, např. FGSZ Zrt. (Maďarsko), GazSystem S.A. (Polsko) and Eustream a.s.

2. Celkový import potrubního plynu do EU obsahuje dodávky z Ruska, Norska, Alžírsko a Libye. Celkový podíl Eustreamu je vypočten jako Celkový roční objem přepravy Eustreamu/ Celkový import potrubního plynu do EU28

3. Zdroj: výroční zprávy společnosti EPIF, EBITDA představuje Provozní výsledek hospodaření po přičtení odpisů a úpravě o záporný goodwill

4. Na základě průměrných importů v letech 2014-2019



1

Regulované monopolní postavení na trhu distribuce plynu na Slovensku

- ❑ Regulovaný distributor plynu na Slovensku s **přírozeným monopolním postavením**
- ❑ Klíčové strategické aktivum nacházející se v zemi s druhou největší penetrací plynu v Evropě (94%)
- ❑ Zákazníci jsou primárně hlavní dodavatelé plynu s nižším kreditním rizikem v porovnání s domácnostmi
- ❑ Povinnost nových zákazníků se napojit na distribuční síť SPPD

2

Stabilní a zavedený regulační režim

- ❑ Relativně dlouhé regulační období umožňující SPPD zachovat dosažené výhody
- ❑ **Stabilní distribuční tarify** stanovené regulátorem na celé regulační období 2017-2021 s omezeným prostorem pro možné změny (zahrnující vyšší fixní část výnosů)
- ❑ Regulační prostředí plně v souladu s EU pravidly je na Slovensku již od roku 2009

3

Dlouhodobě stabilní provozní i finanční výkonnost, vysoká generace cash-flow

- ❑ **Stabilní objemy distribuce** mezi 4,5 a 5,0 bcm ročně za posledních 5 let (s výjimkou roku 2014, kdy bylo mimořádně teplé zimní období)
- ❑ Navzdory relativně stabilním tržbám se podařilo dále zlepšit provozní výkonnost a cash-flow společnosti díky **pokračujícímu zaměření na řízení nákladů a zvyšování efektivity**
- ❑ Trvale nízká úroveň provozních ztrát a vysoká bezpečnost provozu

4

Moderní distribuční síť s dlouhodobě nízkou potřebou investic, vysoká konverze EBITDA do cash-flow, konzervativní kapitálová struktura

- ❑ Nízké požadavky na další investice díky moderní distribuční síti a nedávným investicím do optimalizace. Většina sítě byla vybudována v letech 1990 až 2000 a téměř polovina potrubí je vyrobena z odolného plastu
- ❑ Nízké investice na rozšíření sítě, jelikož náklady na připojení do sítě nesou sami zákazníci
- ❑ Konzervativní úroveň zadluženosti do 2.5x poměru čistého dluhu k EBITDA stanovena akcionářskou dohodou
- ❑ Součást přední skupiny plynárenské infrastruktury s významnou pozicí na Slovensku
- ❑ Zatímco EPH dosahuje výborných výsledků při správě energetických aktiv, vláda podporuje zájmy SPPD lokálně díky jejímu strategickému rozsahu.
- ❑ Kreditní rating v investičním pásu: Baa2 od Moody's / A- od Fitch, stabilní výhled



1

**Přirozený monopol
v distribuci elektřiny
v regionu**

- ❑ **Monopolní distribuční společnost** v regionu¹
- ❑ Významné distribuční aktivum na Slovensku se sítí o délce 35 tisíc km
- ❑ Diverzifikovaná síť zákazníků – přibližně 760 tisíc odběrných bodů

2

**Stabilní, standardní a
zavedená
regulace**

- ❑ **Stabilní distribuční tarify** stanovené regulátorem na celé regulační období 2017-2021 s omezeným prostorem pro možné změny
- ❑ SSD generuje **stabilní a predikovatelné výnosy ze svého regulovaného podnikání**

3

**Vysoká
provozní výkonnost**

- ❑ **Stabilní objemy distribuce** okolo 6,0 TWh ročně (6.2 TWh v roce 2019)
- ❑ Značné zlepšování procesů, nákladů a efektivity práce, regulovaná výkonnost opexu
- ❑ Konzistentní dosahování nízké úrovně distribučních ztrát a splňování spolehlivostních ukazatelů stanovených regulátorem

4

**Dlouhodobě stabilní a
vysoká cash-flow
generace s potenciálem
pro další zlepšení, velmi silná
kapitálová struktura**

- ❑ **Stabilní EBITDA** s potenciálem dalšího růstu díky nákladové optimalizaci a iniciativám pro zvyšování účinnosti přenosu
- ❑ Stabilní požadavky na investice primárně vzhledem k páteřní a vysokovoltážní infrastruktuře. Podstatná část investic na rekonstrukci a rozvoj je realizovaná z vlastních zdrojů, což umožňuje obecně dosahovat vyšší produktivity a efektivity
- ❑ Akcionářská smlouva mezi EPH a Slovenskem s omezením výplaty dividend při zadluženosti nad 2,5x EBITDA se současným záporným čistým poměrem zadluženosti



1 Vedoucí pozice na trzích v zemích a regionech, kde působí

- ❑ Největší dodavatel tepla s **nejrozsáhlejší infrastrukturou pro distribuci a výrobu tepla** v České republice
- ❑ **Největší producent tepla pro Budapešť**
- ❑ Další potenciál pro růst v rámci odvětví formou akvizic menších firem

2 Robustní systém dálkového vytápění produkující levné teplo především pro domácnosti

- ❑ 1.300 km vlastní distribuční síť umožňující dodávky tepla velkému počtu domácností, městským a průmyslovým zákazníkům
- ❑ Systém Pražské teplárenské (PT) je jedním z největších v EU ve smyslu poměru délka / počet zákazníků
- ❑ Přímé smlouvy s koncovými zákazníky ve městech a plné vlastnictví distribuční sítě vytváří ze sítě kogeneračních tepláren standardní síťovou utilitu

3 Příznivé a stabilní regulační prostředí podporující kogeneraci a centrální vytápění

- ❑ Významná podpora kogenerace ze strany národní i evropské legislativy
- ❑ **Vysoce efektivní kogenerace** s přísnými emisními limity, která přispívá k naplňování národních cílů v oblasti energetické účinnosti a ochrany životního prostředí

4 Stabilní výnosy a vysoké bariéry vstupu

- ❑ Dálkové vytápění je regulované odvětví s **velmi vysokými bariérami vstupu** kvůli omezeným možnostem replikovat stávající distribuční systém
- ❑ Podnikání je **odolné vůči ekonomickým cyklům**

5 Výroba elektřiny v kogeneračním režimu a významné postavení v oblasti podpůrných služeb

- ❑ Všechna zařízení pracují v režimu kogenerace tj. pracují v režimu kombinované výroby tepla a elektřiny s **vysokou celkovou účinností**
- ❑ Významná část výnosů z elektřiny plyne z podpůrných služeb



1. Virtual Trading Point

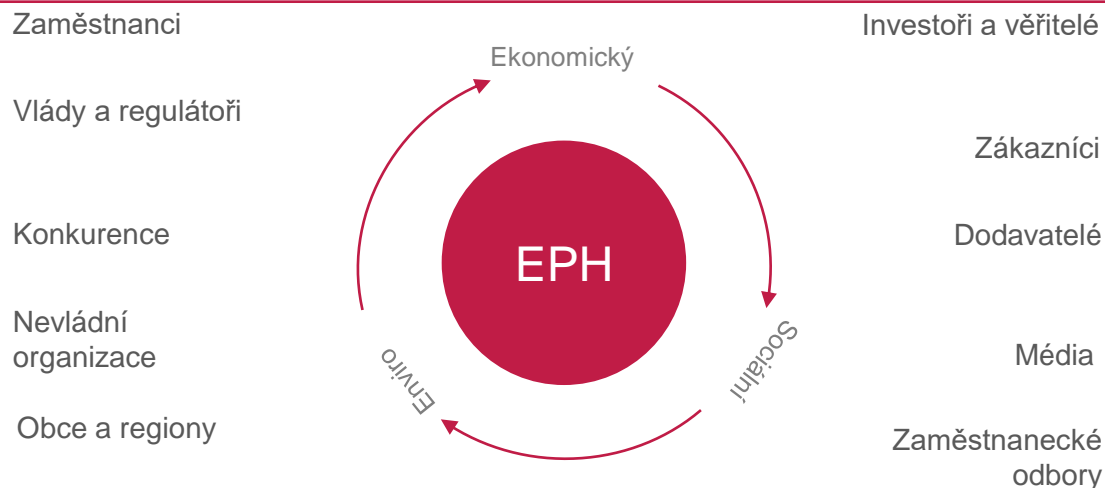
2. Cenová regulace může být stanovena v určitých případech

EPH aktivně působí v přechodu z uhlí na méně CO2 intenzivní zdroje elektřiny při plném respektování požadavků v environmentální a sociální oblasti

Přístup EPH k udržitelnosti

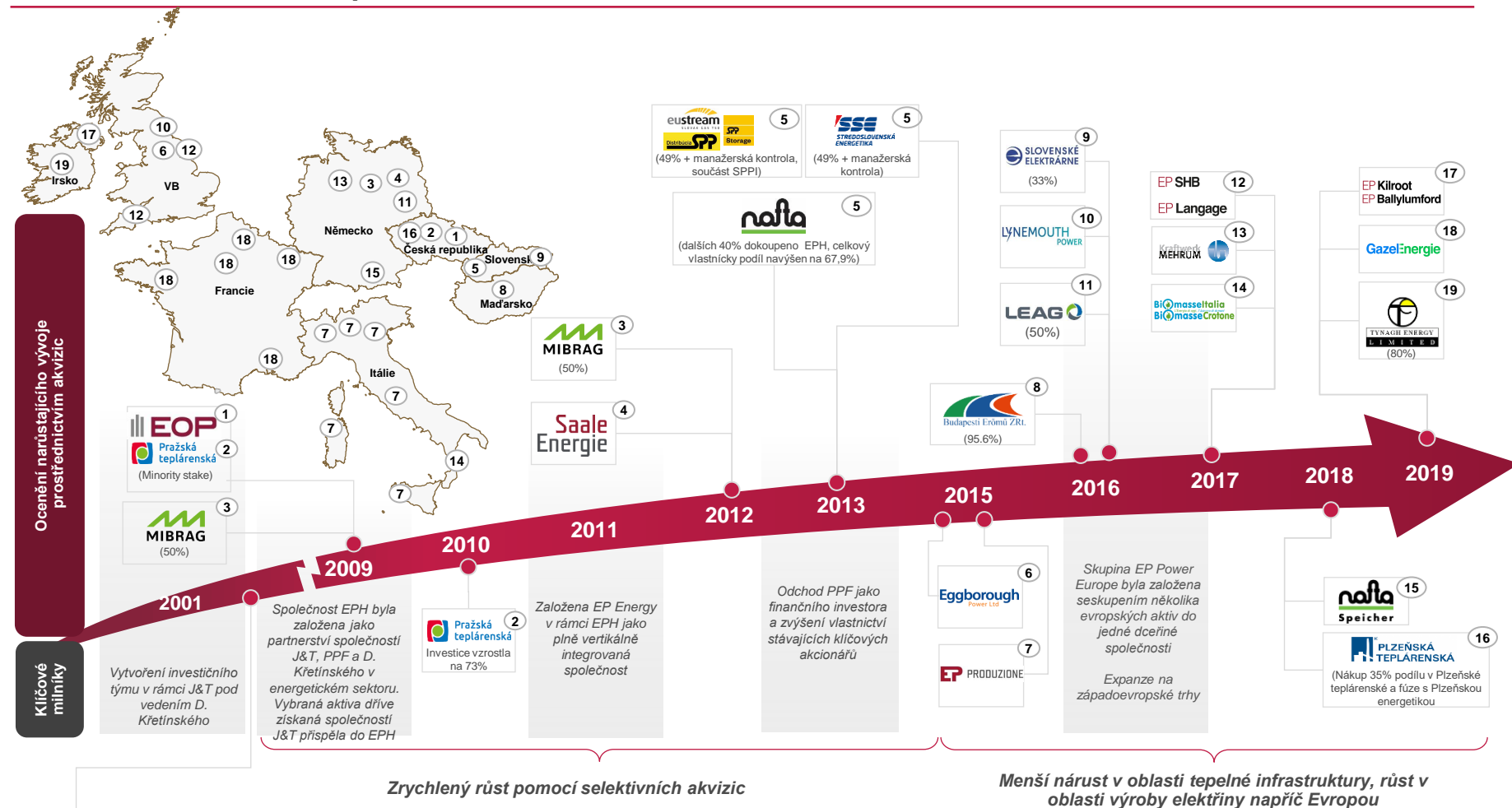
- EPH provozuje svá aktiva odpovědně a ekonomicky, plní své environmentální závazky, přijímá sociální odpovědnost a vede aktivní dialog se všemi klíčovými zainteresovanými stranami. Pro EPH jsou zásadní následující oblasti:
 - rekultivace uhelných dolů, posílení biologické rozmanitosti a obnovy jak lesní, tak zemědělské půdy
 - odpovědnost vůči zaměstnancům s důrazem na zdraví a bezpečnost při práci stejně tak jako na osobní rozvoj
 - aktivní participace na postupném přechodu z uhelných zdrojů na neuhelné, kroky učiněné skupinou EPH snížily emise o víc než 10 mt CO2 ročně proti roku 2015
 - dodržování všech platných právních a environmentálních předpisů
- Největší část provozního zisku EPH generuje ve skupině EPIF, která **produkuje zanedbatelnou uhlíkovou stopu**.
- Skupina EPPE, ve které je soustředěná výroba elektřiny, si klade cíle v následujících klíčových oblastech:
 - odpovědně a udržitelně provozovat stabilní výrobu elektřiny
 - důsledně plnit veškeré environmentální závazky
 - pokračovat v průběžných investicích do elektráren a dalších zařízení, využívat inovativní technologie pro zvýšení efektivity provozu a vyřadit z provozu nevyhovující technologie
 - další růst v oblasti obnovitelných zdrojů s kontrolovanou produkcí (např. biomasa) a nízkou zátěží životního prostředí emisemi CO2

Klíčové zainteresované strany



EPH byl vytvořen prostřednictvím řady strategických akvizic a následných konsolidací v předešlých letech

Dlouhodobá historie úspěšného akvizičního růstu



- ❑ 2004 – Akvizice 34 % v PRE, pražské společnosti zabývající se distribucí elektřiny
- ❑ 2005 - Akvizice 85 % v United Energy, významném výrobci elektřiny a tepla v severočeském regionu
- ❑ 2006 – Akvizice prvních 50 % Plzeňské energetiky, předního výrobce elektřiny a tepla v západočeském regionu
- ❑ 2008 – Podíl na PRE se zvýšil na 41 % a získání zbývajících 50 % Plzeňské energetiky

Energetický a průmyslový holding, a.s.

Pařížská 26

110 00 Praha 1

Czech Republic

Tel.: +420 232 005 200

Mail: info@epholding.cz

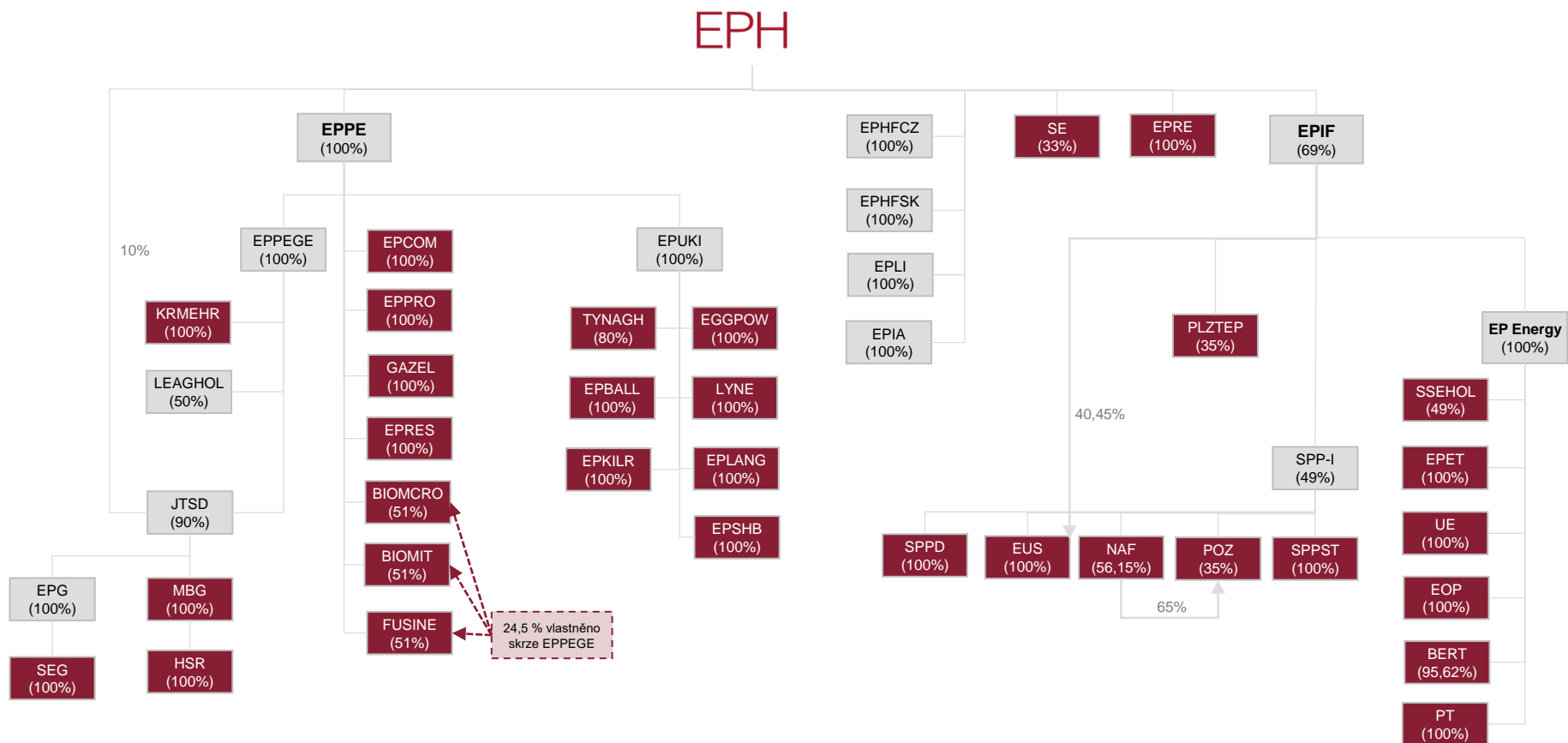
Web: www.epholding.cz



Příloha č.1: Zjednodušená organizační struktura skupiny EPH

Holdingová společnost

Provozní společnost



Příloha č.2: Legenda

Legenda:

BERT	Budapesti Erőmű Zártkörűen Működő Részvénytársaság	HU	EPLANG	EP Langage Limited	UK	LEAGHOL	LEAG Holding, a.s.	CZ
BIOMCRO	Biomasse Crotone S.p.A.	IT	EPLI	EP Logistics International, a.s.	CZ	LYNE	Lynemouth Power Limited	UK
BIOMIT	Biomasse Italia S.p.A.	IT	EPPE	EP Power Europe, a.s.	CZ	MBG	Mitteldeutsche Braunkohlen GmbH	DE
EGGPOW	Eggborough Power Ltd	UK	EPPEGE	EPPE Germany, a.s.	CZ	NAF	NAFTA a.s.	SK
EOP	Elektrárny Opatovice, a.s.	CZ	EPPRO	EP PRODUZIONE S.P.A.	IT	PLZTEP	Pízeňská teplárenská a.s.	CZ
EP Energy	EP Energy, a.s.	CZ	EPRE	EP Real Estate, a.s.	CZ	POZ	POZAGAS a.s.	SK
EPBALL	EP Ballylumford Limited	UK	EPRES	EP Resources AG	CH	PT	Pražská teplárenská a.s.	CZ
EPCOM	EP Commodities, a.s.	CZ	EPSHB	EP SHB Limited	UK	SE	Slovenské elektrárne, a.s.	SK
EPET	EP Energy Trading, a.s.	CZ	EPUKI	EP UK Investments Ltd	UK	SEG	Saale Energie GmbH	DE
EPG	EP Germany GmbH	DE	EUS	eustream, a.s.	SK	SPPD	SPP – distribúcia, a.s.	SK
EPHFCZ	EPH Financing CZ, a. s.	CZ	FUSINE	Fusine Energia S.r.l.	IT	SPP-I	SPP Infrastructure, a.s.	SK
EPHFSK	EPH Financing SK, a. s.	SK	GAZEL	EP France S.A.S.	FR	SPPST	SPP Storage, s.r.o.	CZ
EPIA	EP Investments Advisors, s.r.o.	CZ	HSR	Helmstedter Revier GmbH	DE	SSEHOL	Stredoslovenská energetika Holding, a.s.	SK
EPIF	EP Infrastructure, a.s.	CZ	JTSD	JTSD Braunkohlebergbau GmbH	DE	TYNAGH	Tynagh Energy Limited	IR
EPKILR	EP Kilroot Limited	UK	KRMEHR	Kraftwerk Mehrum GmbH	DE	UE	United Energy a.s.	CZ