



Energetický a průmyslový holding, a.s.

květen 2019

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 zasmulnovanou výrobu energie z obnovitelných zdrojů působící v České republice, v Německu, Itálii, Spojeném království, Polsku a Maďarsku.
- EPH je ovládána **Danielem Křetínským** s efektivním podílem **94%**, zatímco zbývající **6%** nepřímý ekonomický podíl drží **management EPH**.
- Konsolidovaná EBITDA¹ v roce 2017** dosáhla **EUR 1,9 miliardy** na plně konsolidovaném základě, s **konverzí EBITDA na cash-flow** na úrovni ca. **55-66%**.
- 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: Přeprava plynu (SK), Distribuce plynu a elektřiny (SK), Skladování plynu (CZ a SK) a Distribuce a výroba tepla (CZ, HU). Tato část skupiny za **rok 2018** oznámila pro forma upravenou **EBITDA více než EUR 1,5 bln** což ukazuje na stabilní silné výsledky EPiF.
- Aktivita související s výrobou elektřiny jsou převážně soustředěny ve Skupině **EP Power Europe („EPPE“)**. Jedná se především o výrobu elektřiny a doplněnou o těžbu hnědého uhlí (včetně souvisejících činností) především na územích Německa, Spojeného království, Itálie a Slovenska. Strategickou oblastí rozvoje EPPE je rovněž oblast dlouhodobě kontrahované nebo regulovatelné výroby elektřiny z obnovitelných zdrojů, jako jsou biomasa či bioplyn.
- Společnosti s majetkovou účastí EPH zaměstnávají více než **25 000 zaměstnanců**, z toho více než **10 000 v Německu**.
- EPiF i EPPE mají silný management s **dlouhodobými zkušenostmi**.
- Skupina EPH produkuje více než **100 TWh elektřiny**, což ji řadí na **6. místo mezi největšími výrobci elektřiny v Evropě**.³

- 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.
- Zdroj: Výroční zpráva společnosti EPH za rok 2017. Konverze peněžních prostředků = (EBITDA – CAPEX – Zaplacená daň z příjmů) / EBITDA. Horní hranice rozpětí je dána výpočtem, který nezahrnuje provozní a kapitálové výdaje na přestavbu elektrárny Lynemouth na biomasu; spodní hranice potom tyto výdaje zahrnuje.
- Na základě celkové produkce elektrické energie v Evropě (včetně aktiv, které EPH konsoliduje ekvivalenční metodou, např. LEAG, SE), zdroj: výroční zprávy společnosti za rok 2017 a odhady EPH.
- Dodávka tepla znamená součet množství distribuce tepla, a u společností, které samy nedistribují, množství vyrobeného tepla.

KPIs konsolidované Skupiny EPH (2018)

Zemní plyn

Přepravní kapacita	bcm	80.0
Přeprava / distribuce plynu	bcm	59,8 / 4,8
Kapacita skladování plynu	bcm	5,6

Teplota a elektřina

Instalovaná kapacita (netto)	GW _e	9,6
Výroba elektřiny (netto)	TWh _e	28
Distribuce elektřiny	Twh _e	6,3
Dodávka tepla ⁴	PJ	21,2



Provozovatel největší přepravní sítě v Evropě



Dominující distributor zemního plynu na Slovensku

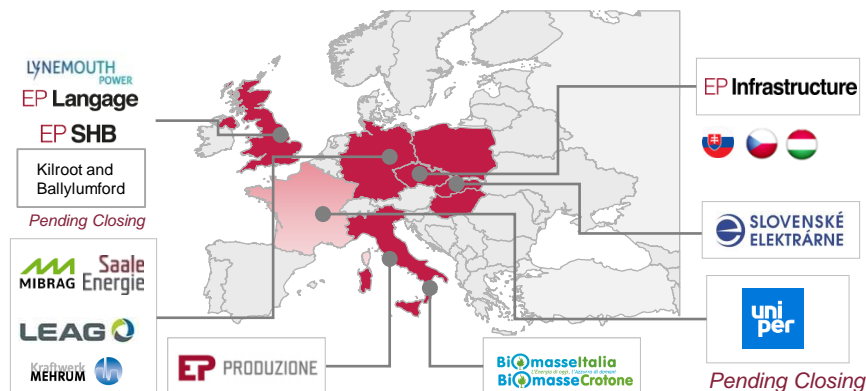


Největší dodávatel tepla v České republice

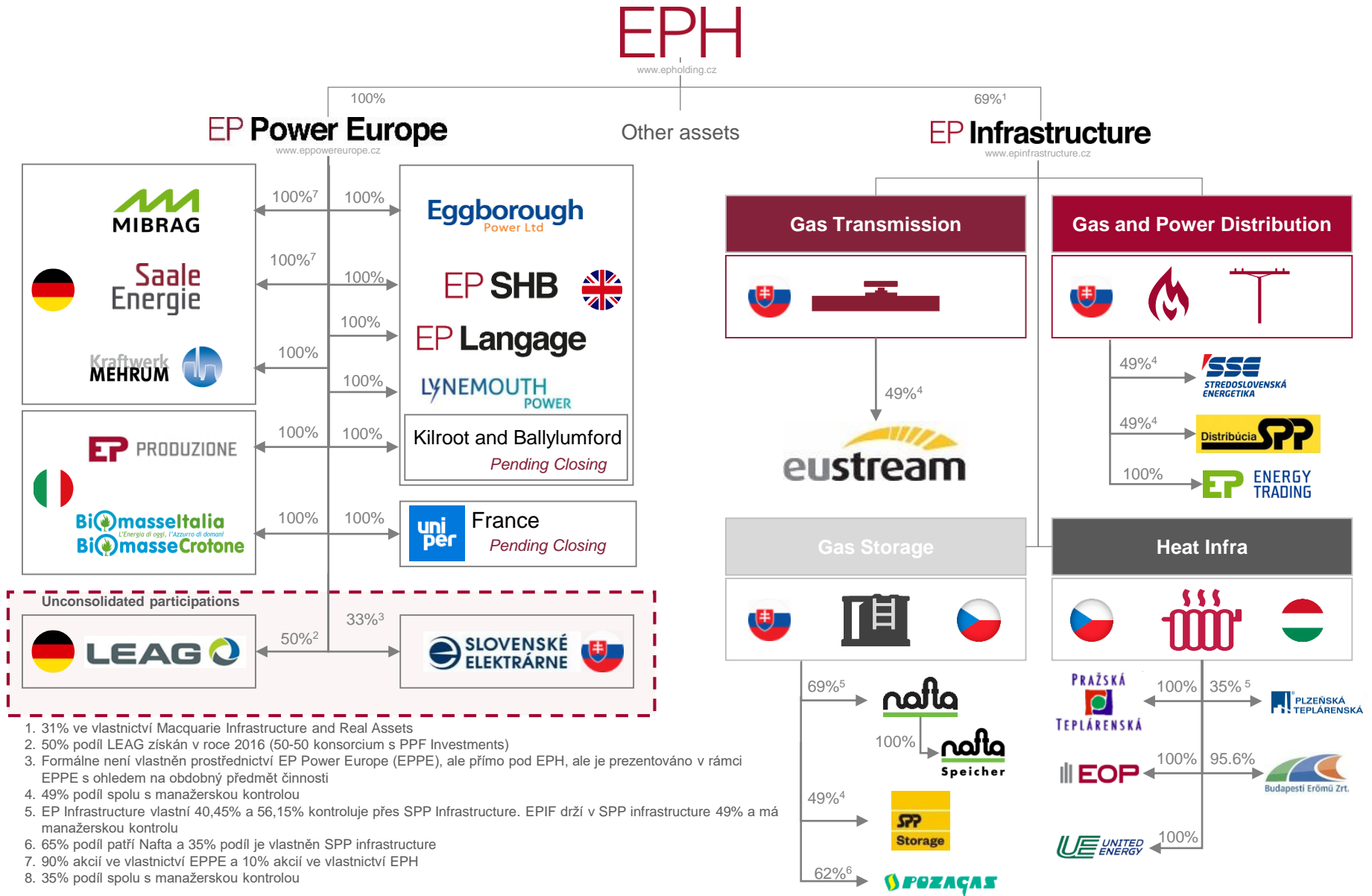


Největší provozovatel zásobníků ve střední Evropě

Geografický rozsah činnosti EPH



Organigram skupiny EPH



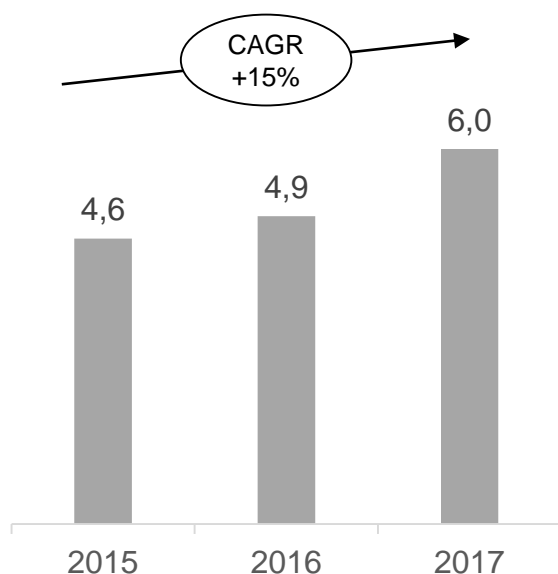
- 31% ve vlastnictví Macquarie Infrastructure and Real Assets
- 50% podíl LEAG získán v roce 2016 (50-50 konsorcium s PPF Investments)
- Formálně není vlastněn prostřednictvím EP Power Europe (EPPE), ale přímo pod EPH, ale je prezentováno v rámci EPPE s ohledem na obdobný předmět činnosti
- 49% podíl spolu s manažerskou kontrolou
- EP Infrastructure vlastní 40,45% a 56,15% kontroluje přes SPP Infrastructure. EPIF drží v SPP infrastructure 49% a má manažerskou kontrolu
- 65% podíl patří Nafta a 35% podíl je vlastněn SPP infrastructure
- 90% akcií ve vlastnictví EPPE a 10% akcií ve vlastnictví EPH
- 35% podíl spolu s manažerskou kontrolou

Přehled klíčových finančních ukazatelů EPH

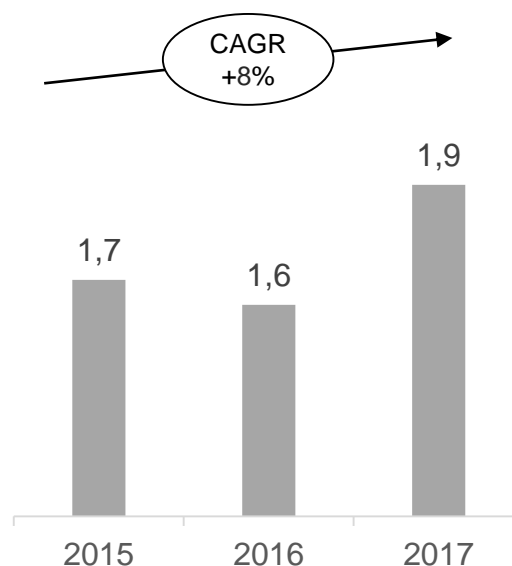
Konsolidované výsledky za rok 2017

- ❑ Konsolidovaná aktiva dosáhla EUR 12,8 mld.¹
- ❑ Konsolidované tržby dosáhly EUR 6,0 mld.¹
- ❑ Konsolidovaná EBITDA dosáhla EUR 1,9 mld.²
- ❑ Konsolidovaná čistá zadluženost činila EUR 5,4 mld.¹
- ❑ Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti činil 2,8x

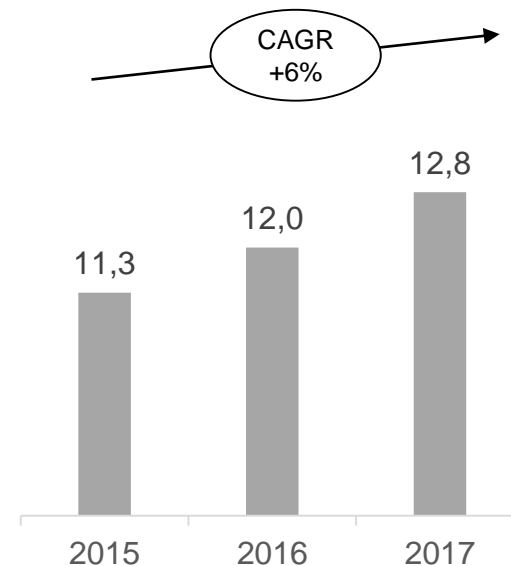
Konsolidované Tržby



Konsolidovaná EBITDA²



Konsolidovaná aktiva



1. Na základě auditovaných čísel z konsolidované výroční zprávy EPH pro rok 2017

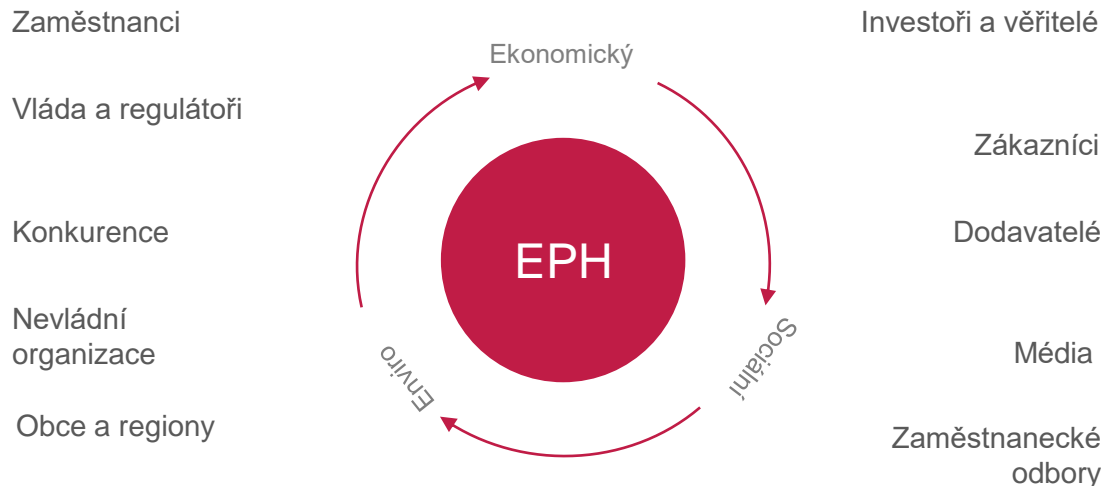
2. Konsolidovaná EBITDA představuje Provozní výsledek hospodaření po přičtení odpisů a úpravě o záporný goodwill (je-li nějaký), dále upravený o položky týkající se opravných položek, zvláštních položek (např. zisk/ztráta ze snížení hodnoty goodwillu a vyřazeného hm. a nehm. majetku), příjmu z dividend,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

EPH odpovědně provozuje svá aktiva a plně respektuje požadavky 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
 - 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 se zaměřuje na bezuhlíkovou a nízkouhlíkovou výrobu elektřiny, vysoce účinnou kogeneraci a rozvoj v oblasti obnovitelných zdrojů

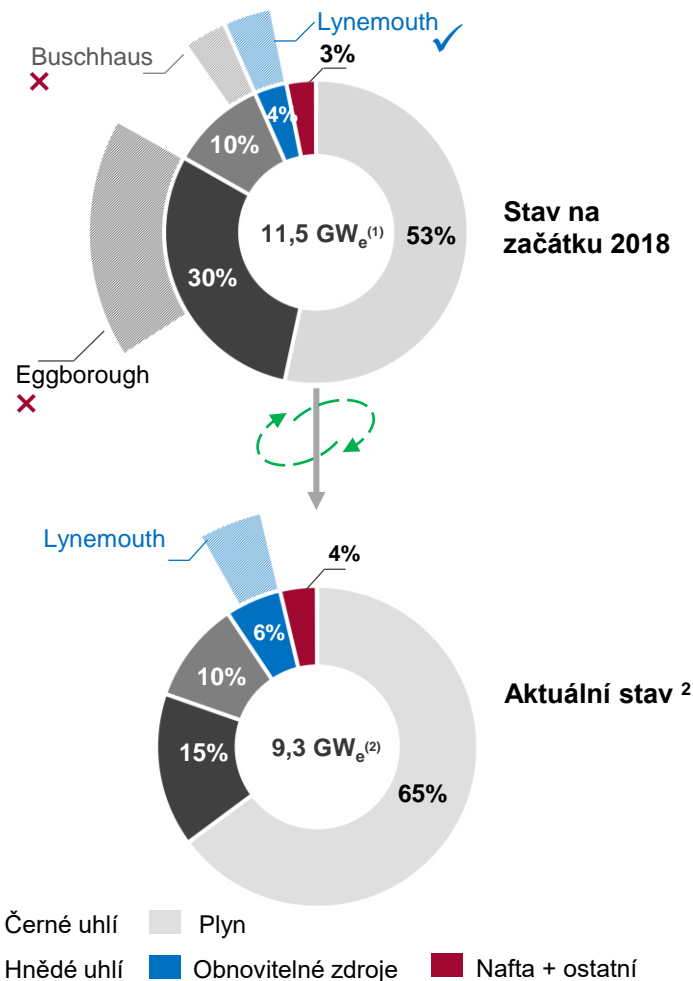
Portfolio EPH pro výrobu elektřiny a tepla

- 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 (0,4 GW) a nedávná akvizice 3 italských biomasových elektráren s kombinovanou kapacitou 0,1 GW dokládají naplňování stanovené strategie

Konkrétní příklady realizovaných iniciativ

- Projekt přestavby elektrárny Lynemouth na biomasovou elektrárnu představuje snížení emise ekvivalentů CO₂ o přibližně 2,7 mil. tun ročně a významně sníží SO_x a NO_x
- Investice do rekonstrukce elektrárny Opatovice vedla k 60% snížení emisí NO_x
- Rozhodnutí o ukončení činnosti černouhelné elektrárny Eggborough a její vyřazení z provozu v roce 2018, snížilo emise skleníkových plynů o více než 4,7 mil. tun ročně ve srovnání s úrovní provozu v roce 2015
- Ukončení provozu německé elektrárny Mumsdorf vedlo ke snížení emisí ekvivalentů CO₂ přibližně o 800 tis. tun ročně
- Zařazení německé elektrárny Buschhaus do režimu kapacitní rezervy od konce roku 2016 (s plánovaným uzavřením do konce roku 2020) snížilo produkci CO₂ o ca. 2,3 mil. ve srovnání s rokem 2015

Konsolidovaná celková produkční kapacita¹





























1. Údaje pro rok 2017 jsou v rozsahu dle IFRS konsolidace EPH, tedy bez ekvivalenčně konsolidovaných podílů jakými jsou napr. LEAG nebo SE

2. Čistá kapacita ke konci 2018 snižena o podíl Eggborough (činnost ukončena v roce 2018) a Buschhaus (v režimu kapacitní rezervy od roku 2016 s plánovaným uzavřením do konce roku 2020)

EP Infrastructure



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

Segment	Společnosti	Podíl EBITDA ¹ EPH	Významné skutečnosti	Obchodní profil
1  Přeprava plynu		 EUR 665 mil.	 provozovatel přepravní sítě v Evropě ²	<input type="checkbox"/> Regulovaný / dlouhodobě kontrahovaný / ship-or-pay kontrakty
2  Distribuce plynu a elektřiny	  	 EUR 502 mil.	 dominantní distributor zemního plynu na Slovensku ³  distributor a dodavatel elektřiny na Slovensku ²	<input type="checkbox"/> Převážně regulovaný; přirozené monopolní postavení v oblasti distribuce v daném regionu
3  Distribuce a výroba	    	 EUR 153 mil.	 dodavatel tepla v České republice ⁴	<input type="checkbox"/> Převážně regulovaný
4  Skladování plynu	   	 EUR 147 mil.	 provozovatel zásobníků plynu ve střední Evropě ⁵	<input type="checkbox"/> Převážně kontrahovaný

Zdroj: Informace o společnostech, interní analýzy, Gas Storage Europe

1. EBITDA dle Konsolidované účetní závěrky EPIF za rok 2018 a prezentace na webu www.epinfrastructure.cz a ostatní dle konsolidované účetní závěrky EPH za rok 2017.

2. Na bázi přepraveného objemu plynu

3. Na bázi distribuovaného objemu plynu

4. Na bázi dodávky PJ koncovým zákazníkům

5. Na bázi objemů skladovací kapacity

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 rychle rostoucích trzích s nízkým rizikem – na Slovensku (A+ / A2 / A+)¹ a v České Republice (AA- / A1 / A+) a v Německu (AAA / Aaa / AAA)¹
 - Aktivita jsou převážně regulované nebo dlouhodobě kontrahované
 - Diverzifikovanost skupiny pozitivně ovlivňuje rizikový profil EPIF
 - 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 vysoce nad průměrem srovnatelných společností („Peers“)². Za rok 2018 činila konverze EBITDA do cash flow 72%³
- ❑ **EPIF udržuje konzervativní kapitálovou strukturu a v roce 2018 získala investiční rating (BBB / Baa3 / BBB-)¹ a tento rating byl v roce 2019 potvrzen všemi ratingovými agenturami**
 - Díky vysoké konverzi do cash-flow je zadluženost skupiny EPIF pod průměrem srovnatelných společností. Za rok 2018 oznámil EPIF upravenou proforma proporční zadluženost na úrovni 4.1x EBITDA³
 - Konzervativní kapitálová struktura a výše zadlužení je podpořena kovenantem, který omezuje výplatu dividendy ze skupiny EPIF při upravené proporční zadluženosti nad 4.5x EBITDA
 - Vysoká tvorba cash-flow umožňuje rychlé snížení zadluženosti, pokud by to vedení skupiny uznalo za vhodné
- ❑ **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. Peers: na základě interní analýzy EPH

3. Dle informací uvedených na <https://www.epinfrastructure.cz/wp-content/uploads/EPIF-YE-2018-Presentation.pdf>



1

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

- ❑ Výsadní provozovatel systému přepravy plynu na Slovensku a vlastník celé přepravní infrastruktury
- ❑ Představuje téměř polovinu importních kapacit z Ruska do Evropy. Největší a nejvyužívanější trasa pro přepravu zemního plynu ze západní Evropy na Ukrajinu.
- ❑ Klíčové strategické aktivum pro slovenskou vládu (51% podíl, A+ / A2 / A+)¹, největší přispěvatel do státního rozpočtu
- ❑ Pokračující trend nárůstu potřeby ruského plynu v Evropě díky snižování vlastní produkce a očekávaném nárůstu spotřeby zemního plynu
- ❑ Akcionářská smlouva mezi EPH a Slovenskem umožňuje maximalizaci dividendy ze společnosti s omezením výplaty dividend při zadluženosti nad 2,5x EBITDA

2

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

- ❑ Tarify jsou stanovené 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

3

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

- ❑ 100 % smluv typu ship-or-pay zajišťuje stabilní výnosy díky fixovaným cenám
- ❑ Přibližně 50 % současné technické vstupní kapacity je zasmluvněno až do roku 2028 s ruským dodavatelem plynu
- ❑ Ostatní kontrakty podepsány s protistranami se silnými kreditním profilem

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
- ❑ 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

Přeprava plynu

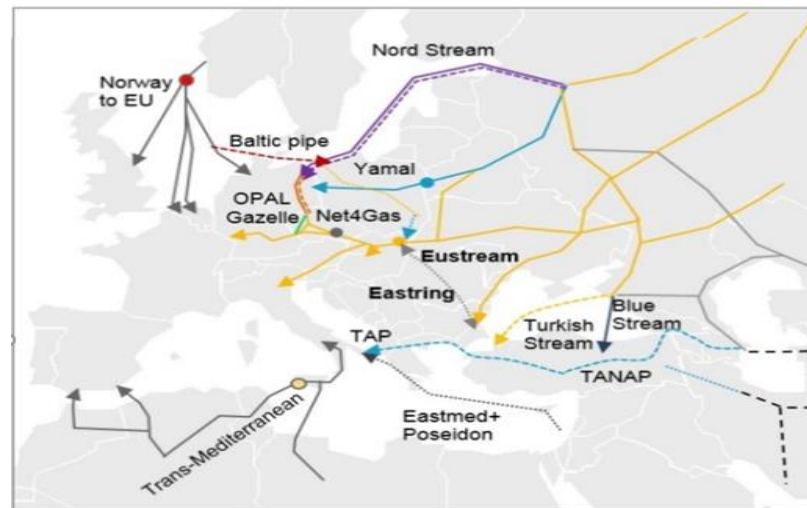
Distribuce

Teplárenství

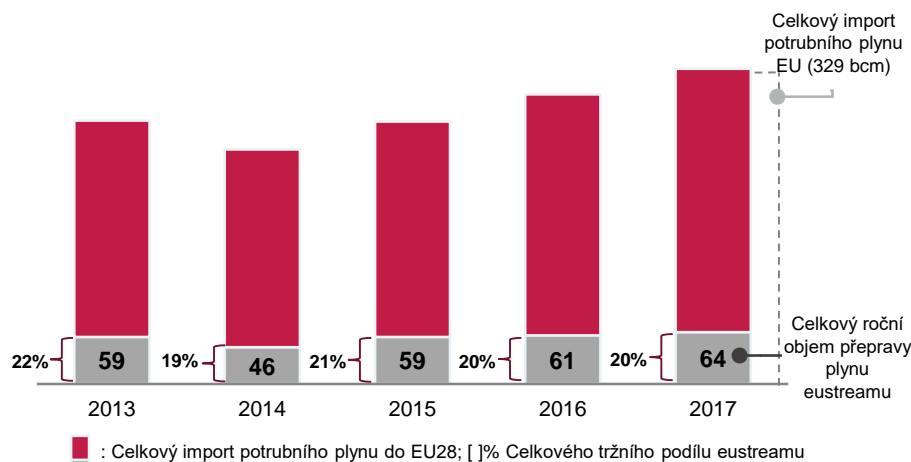
Skkladování plynu

Klíčová role v zásobování Evropy plynem

- ❑ Kritická 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 (59,8 bcm) plynu byla přepravena na základě dlouhodobých smluv typu ship-or-pay na tradiční trhy eustreamu
- ❑ V současné době eustream zastává zásadní roli v severo-j jižním spojení pro přepravu zemního plynu (zejména Nord Stream I). Očekává se, že eustream bude správkovat plyn z Nord Streamu II v případě jeho vybudování.



Stabilní tržní podíl eustreamu²



Název potrubí	Roční kapacita
Stávající potrubí	
Eustream	77.4 bcm
Nord Stream	55 bcm
Yamal	33 bcm
Blue Stream	16 bcm
Net4Gas	66 bcm
OPAL	36.5 bcm
Gazelle	33 bcm
Trans-Mediterranean	30 bcm
Other Africa to EU	31.7 bcm
Norway to EU	152.7 bcm
Potenciální potrubí	
Turkish Stream	15.75-31.5 bcm
TANAP+TAP	16 bcm
Baltic pipe	10 bcm
Eastmed+Poseidon	10 bcm
Nord Stream II	55 bcm
Eugal	51 bcm
Easting	10-40 bcm

1. Zdroj: Údaje o provozovateli jednotlivých vstupních bodů na Ukrajinu - FGSZ Zrt. (Maďarsko), GazSystem S.A. (Polsko) a eustream a.s.

2. Celkový import potrubního plynu do EU obsahuje dodávky z Ruska, Norska, Alžírsko a Libye (2017 data jsou předběžná). Celkový podíl eustreamu je vypočten jako Celkový roční objem přepravy eustreamu/ Celkový import potrubního plynu do EU. Na základě interní analýzy EPH.



1 *Regulované monopolní postavení na trhu distribuce plynu na Slovensku*

- ❑ Regulovaný distributor plynu na Slovensku s přirozeným monopolním postavením (ca. 98% tržním podíl¹) na trhu s druhou největší penetrací plynu v Evropě (94%)
- ❑ Klíčové strategické aktivum s velmi vysokou bariérou vstupu
- ❑ Zákazníky 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*

- ❑ Stabilní distribuční tarify stanovené regulátorem na celé regulační období 2017-2021 s omezeným prostorem pro možné změny
- ❑ 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 účinnému řízení nákladů a zvyšování efektivity.
- ❑ 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 postavena mezi lety 1990 a 2000
- ❑ Nízké investice na rozšíření sítě, jelikož náklady na připojení do sítě nesou sami zákazníci
- ❑ Akcionářská smlouva mezi EPH a Slovenskem umožňuje maximalizaci dividendy ze společnosti s omezením výplaty dividend při zadluženosti nad 2,5x EBITDA
- ❑ Kreditní rating v investičním pásu: Baa2 od Moody's / A- od Fitch, stabilní výhled

1. Na základě informací z <https://www.epinfrastructure.cz/wp-content/uploads/EPIF-YE-2018-Presentation.pdf>



1

**Přirozený monopol
v distribuci elektřiny
v regionu středního
Slovenska**

- ☐ Monopolní distribuční společnost v regionu¹
- ☐ Významné distribuční aktivum na Slovensku se sítí o délce 35 tisíc km
- ☐ Diverzifikovaná síť zákazníků – přibližně 750 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 ca. 6,0 TWh ročně
- ☐ Důsledná procesní a nákladová kontrola
- ☐ Důsledné 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
- ☐ Silná kapitálová struktura s téměř žádným zadlužením
- ☐ Akcionářská smlouva mezi EPH a Slovenskem umožňuje maximalizaci dividendy ze společnosti s omezením výplaty dividend při zadluženosti nad 2,5x EBITDA



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 výrobce tepla pro Budapešť

2 *Robustní systém dálkového vytápění produkující levné teplo především pro domácnosti*

- ☐ 1 100 km vlastní distribuční síť umožňující dodávky tepla velkému počtu domácností, municipálním a průmyslovým zákazníkům
- ☐ Systém Pražské teplárenské (PT) je jeden z největších v EU ve smyslu poměru délka / počet zákazníků
- ☐ Přímé smlouvy s koncovými zákazníky
- ☐ Vysoká efektivita díky kogenerační výrobě (kombinovaná výroba tepla a elektřiny) zajišťuje velmi konkurenční ceny

3 *Příznivé a stabilní regulační prostředí podporující kogeneraci a centrální vytápění*

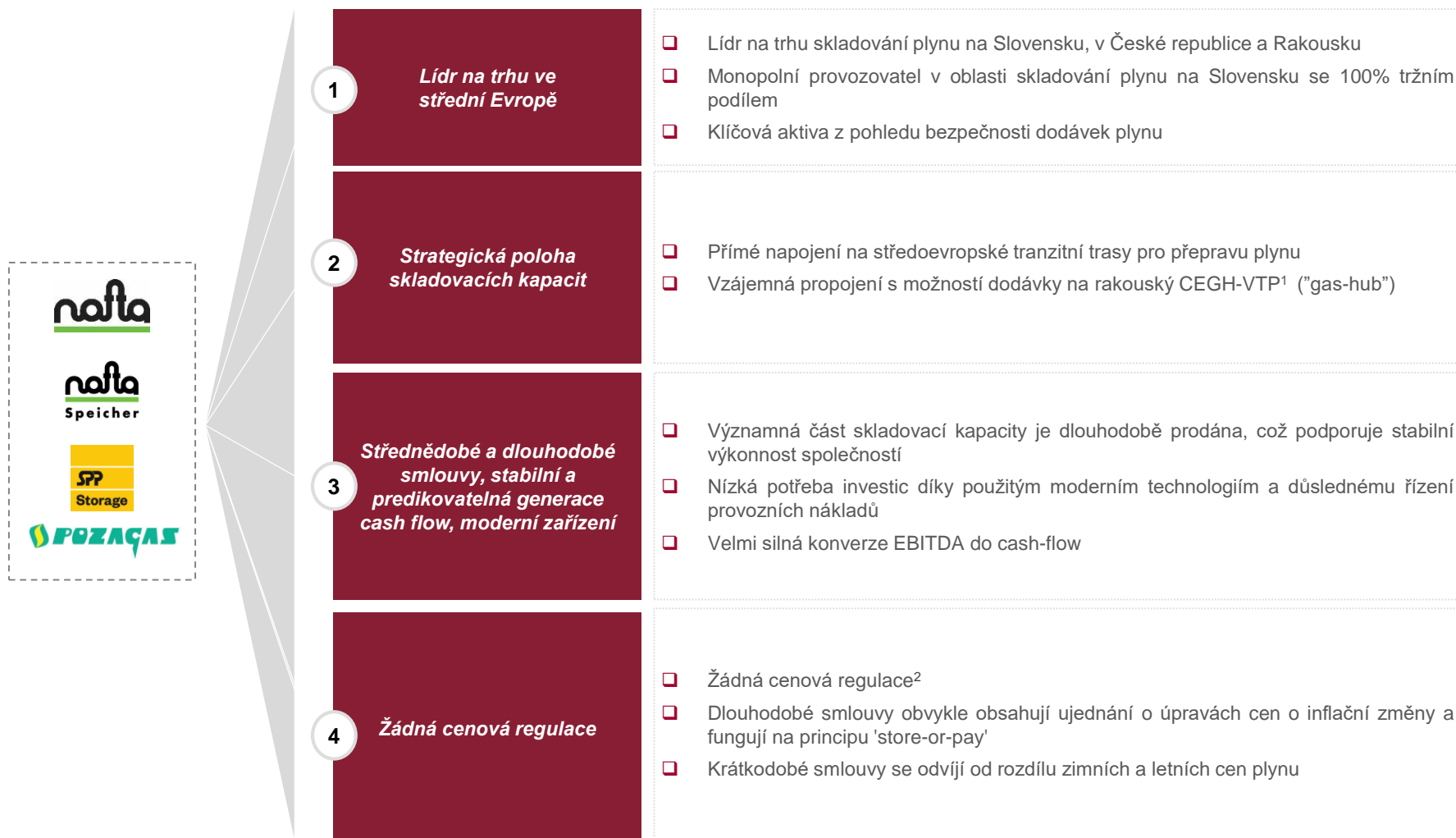
- ☐ Významná podpora kogenerace ze strany národní i evropské legislativy
- ☐ Vysoce efektivní kogenerace s přísnými emisními limity, která přispívá k naplňování národních cílů v oblasti energetické účinnosti a ochrany životního prostředí

4 *Stabilní výnosy a vysoké bariéry vstupu*

- ☐ Dálkové vytápění je regulované odvětví s velmi vysokými bariérami vstupu kvůli omezeným možnostem replikovat stávající distribuční systém
- ☐ Provoz je odolný vůči ekonomickým cyklům

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

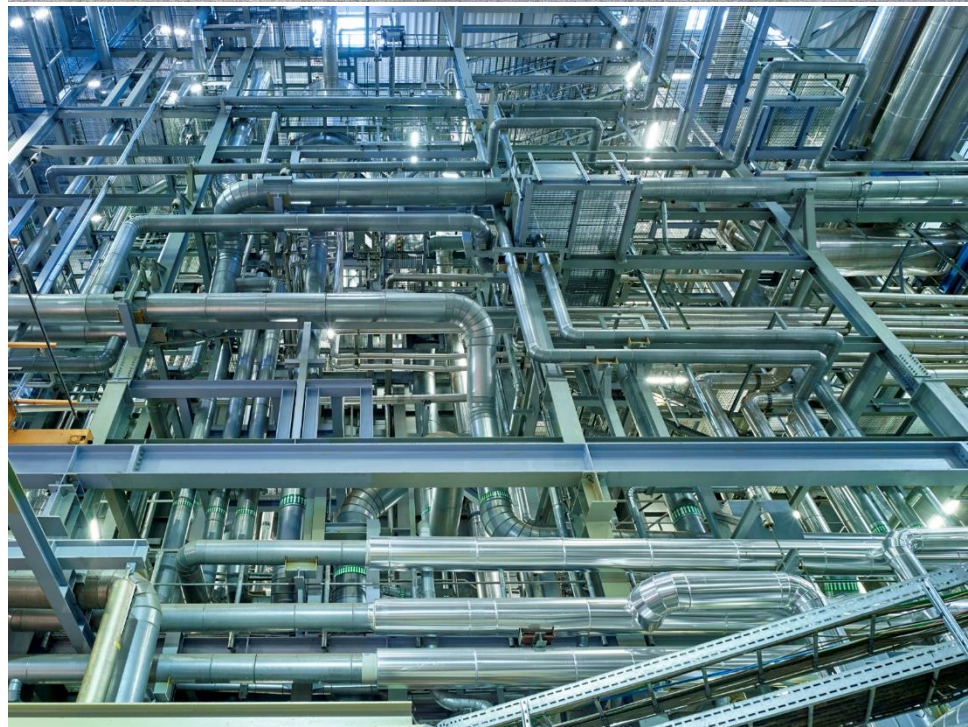
- ☐ S výjimkou PT pracují všechna zařízení v režimu kogenerace
- ☐ Významná část výnosů z elektřiny plyne z podpůrných služeb, které jsou kontrahované na následující 3 roky



1. Virtual Trading Point

2. Cenová regulace může být stanovena v určitých případech

EP Power Europe



❑ **EPPE vlastní a provozuje flotilu konvenčních a obnovitelných zdrojů se stabilní a kontrolovatelnou výrobou elektřiny, která je zásadní pro bezpečný chod hospodářství**

- EPPE působí zejména na rozvinutých trzích jako jsou Velká Británie, Německo a Itálie, se zaměřením na výrobu elektřiny a kontrolovatelnou obnovitelnou energii (biomasa)
- Prostřednictvím flotily kontrolovatelných elektráren EPPE zajišťuje bezpečné a stabilní dodávky elektřiny, jelikož solární a větrné obnovitelné zdroje jsou schopny pokrýt poptávku po energii pouze částečně a to s ohledem na neschopnost zajistit stabilní a kontrolovatelný výkon
- Podstatná část provozního výsledku pochází z regulovaných činností a kontrahovaných aktivit. Po dokončení přestavby elektrárny Lynemouth na biomasu v roce 2018 je podíl regulovaných a kontrahovaných aktivit více než poloviční
- Skupina EPPE přispěla v roce 2017 do konsolidované EBITDA EPH přibližně částkou EUR 310 mln. Výsledky EPPE v roce 2017 byly negativně ovlivněny dokončením akvizic až v druhé polovině roku (akvizice jsou ve výsledcích reflektovány jen částečně), výsledky Eggborough (v roce 2018 bylo již rozhodnuto o jejím uzavření) a pokračováním přestavby elektrárny Lynemouth na biomasu.

❑ **Vyvážený a diverzifikovaný palivový mix a strategická pozice na daných trzích**

- Portfolio palivového mixu elektráren ve skupině EPPE poskytuje vyvážené a diverzifikované portfolio snižující závislost na jednotlivém typu paliva
- EPPE očekává, že trhy budou muset podstoupit zásadní změny (např. konsolidace trhů, uzavření ztrátových kapacit, zavedení kapacitních plateb atd.) s cílem obnovit prostředí umožňující stabilní a udržitelné dodávky elektřiny, které je negativně ovlivněno nuceným nebo plánovaným uzavíráním instalovaných kapacit v rámci evropského energetického trhu (jaderné elektrárny v Německu, uhelné elektrárny v UK atd), za něž není náhrada ve formě elektráren s kontrolovaným výkonem. EPPE hraje aktivní roli v tomto přechodu

❑ **Obezřetná a disciplinovaná akviziční strategie**

- EPPE dokázala získat kritická výrobní aktiva na vybraných trzích, aniž by došlo k podstatnému zvýšení zadluženosti skupiny
- Hlavní zaměření je na trhy/aktiva: i) kde byl zaveden nebo se očekává zavedení stabilní podpory zdrojů s kontrolovaným výkonem a ii) sofistikované obnovitelné zdroje energie (biomasa a bioplyn), jež mají benefit z podpory výroby (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

❑ **Silný a zkušený management**

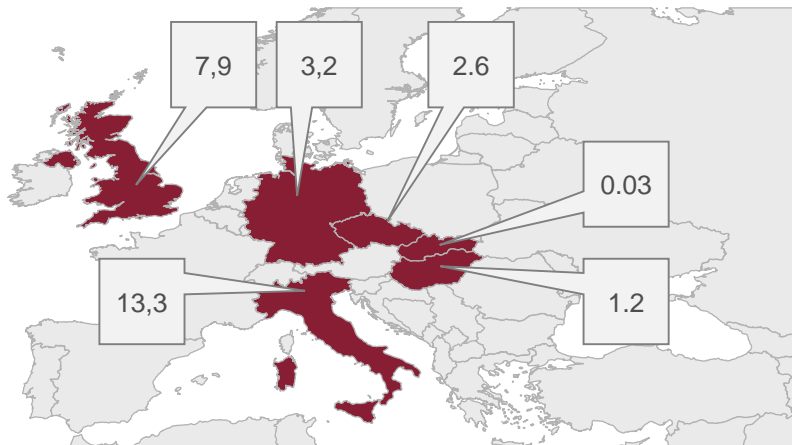
- Úspěšná kombinace dlouhodobých zkušeností EPH a managementu provozních společností v řízení energetických zdrojů
- Prokazatelné výsledky při zlepšování efektivity a realizování synergií

EPH je 6. největší výrobce elektřiny v Evropě

Růst EPH v oblasti výroby elektrické energie

- EPH vybudovala pozici jednoho z největších producentů elektřiny v Evropě a konsolidovaně disponuje čistým instalovaným výkonem 9,6 GW (po započtení ekvivalenčně konsolidovaných účastí pak celkem 22,4 GW)
- EPH koncentruje výrobu elektřiny do skupiny EP Power Europe
- Hlavní transakce:
 - Koupě plynových elektráren a jedné černouhelné elektrárny od E.On v Itálii
 - Koupě 33,3% podílu ve Slovenských elektrárnách (spoluvlastněno s ENEL a Slovenskem)
 - Koupě 50% převážně moderních hnědouhelných elektráren v Německu od Vattenfall v konsorciu s PPF Investments
 - Koupě dvou plynových elektráren od Centrica ve Spojeném království
 - Koupě zdrojů spalujících biomasu (Biomasse, Lynemouth)

Konsolidovaná celková čistá produkce elektrické energie EPH v roce 2018E (TWh)²



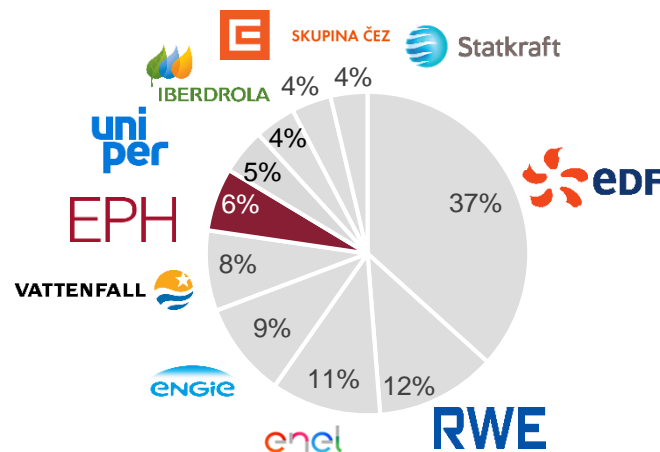
1. Na základě celkové výroby elektřiny v Evropě včetně ekvivalenčně konsolidovaných aktiv, zdroj: výroční zprávy společností a odhady EPH.

2. Provozní údaje pro rok 2018 jsou znázorněny v rozsahu dle IFRS konsolidace, bez ekvivalenčně konsolidovaných podílů, jako jsou LEAG a SE.

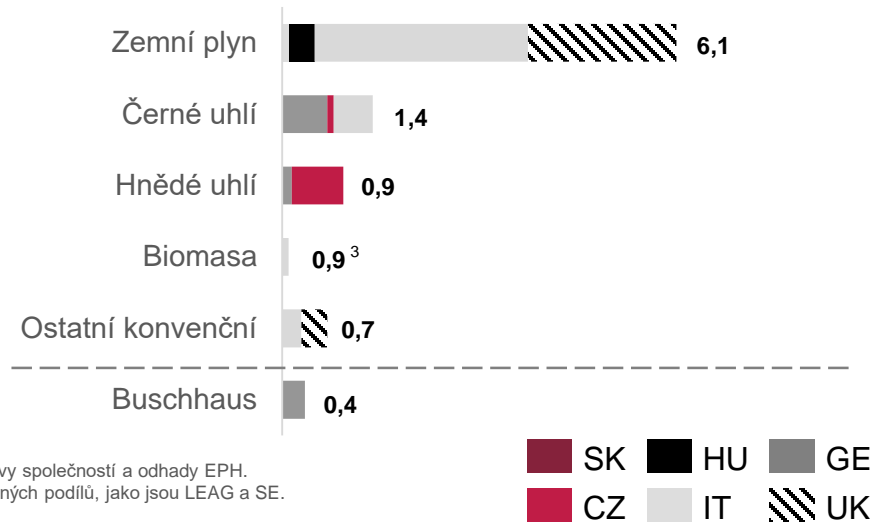
3. Včetně 0,4 GW připadající na elektrárnu Lynemouth.

4. Elektrárna Eggborough ukončila v roce 2018 činnost a již není uvedena a Buschhaus je v režimu kapacitní rezervy a následně bude její provoz ukončen.

















TOP 10 producentů elektřiny v Evropě¹



Konsolidované kapacity EPH dle zdrojů a zemí (GW)²



EPH¹ / EP Power Europe vlastní široké portfolio elektráren napříč Evropou

Země	Čistý výkon / zdroj	Společnosti	Některé skutečnosti	Obchodní profil
 Německo	17 – 19 Mt roční produkce 0,5 GW hnědé uhlí ² 0,7 GW černé uhlí	   	Dva hnědouhelné doly a dvě kogenerační elektrárny Hnědouhelný důl a elektrárna Buschhaus, která je od roku 2016 součástí strategické rezervy Podíl v elektrárně Schkopau Vysoce efektivní černouhelná elektrárna	<input type="checkbox"/> Zasmluvněný (2021/2039) / kapacitní rezerva <input type="checkbox"/> Prodej elektřiny na volném trhu
 Spojené království	0,4 GW biomasa 0 GW černé uhlí 2,3 GW plyn	  EP SHB EP Langage	Elektrárna na biomasu s náklady přibližně GBP 400 mln.+ Contract for Difference do roku 2027 ze strany britské vlády Černouhelná elektrárna, jejíž činnost byla v roce 2018 ukončena Vysoce účinná CCGT zařízení se značnou konkurenční výhodou	<input type="checkbox"/> Contract for Difference <input type="checkbox"/> Prodej elektřiny na volném trhu
 Itálie	4,1 GW plyn ³ 0,6 GW černé uhlí 0,1 GW biomasa	  	Skupina 5 moderních plynových elektráren nacházejících se v pevninské části Itálie a na Sicílii a 1 černouhelná na Sardinii 3 biomasové elektrárny v oblasti Kalábrie	<input type="checkbox"/> Podpůrné služby <input type="checkbox"/> Prodej elektřiny na volném trhu <input type="checkbox"/> Zelený bonus
Nekonsolidované účasti				
 Slovensko	3,8 GW výkonu	 4	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	 5	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. Zde bez zahrnutí kapacit skupiny EPIF.

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

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

4. EPH vlastní 33.33% podíl ve Slovenských elektrárnách (nepřímý) , vykazováno v rámci EPPE z důvodu segmentace

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

Energetický a průmyslový holding, a.s.

Pařížská 26

110 00 Praha 1

Česká republika

Tel.: +420 232 005 100

Mail: info@epholding.cz

Web: www.epholding.cz

