

# EPH

## Představení skupiny EPH

Červen 2022



# Disclaimer

## DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

❑ Než budete pokračovat, přečtěte si následující upozornění. Níže uvedené informace se vztahují k tomuto dokumentu, ústní prezentaci informací uvedených v tomto dokumentu společností Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále jen „Společnost“) nebo jakoukoli osobou jednající jménem Společnosti, a dále veškerým případným diskuzím následujícím po ústní prezentaci. Přístupem k informacím uvedeným v této prezentaci souhlasíte s níže uvedenými podmínkami

❑ Společnost tuto prezentaci vypracovala a poskytuje na základě dobrovolnosti. Uvedené informace nejsou regulovanými informacemi ve smyslu směrnice o transparentnosti (směrnice 2004/109/ES, ve znění pozdějších předpisů) ani povinně zveřejňovanými informacemi ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů. Společnost výslovně odmítá jakoukoli odpovědnost či závazek vypracovávat a prezentovat své budoucí finanční výsledky a další obdobné informace, pokud to nevyžadují platné právní předpisy

❑ Společnost neposkytuje žádné prohlášení, záruku nebo závazek, ať již výslovný či konkludentní, ohledně nestrannosti, přesnosti, úplnosti nebo správnosti informací uvedených v této prezentaci nebo názorů v nich obsažených a nelze se na ně spoléhat. Tyto informace nebyly nezávisle ověřeny a nebudou aktualizovány. Níže uvedené informace, zejména budoucí projekce, platí pouze k datu vydání tohoto dokumentu a nejsou zamýšleny jako jakákoli záruka budoucích výsledků. Společnost výslovně odmítá jakékoli povinnosti či závazky k vydání aktualizace nebo revize uvedených informací, včetně finančních údajů nebo budoucích projekcí, a nezveřejní žádné úpravy těchto informací, které případně provede s ohledem na změny v očekáváních Společnosti či jakoukoli změnu událostí, podmínek nebo okolností, na nichž se takové budoucí projekce zakládají, případně jiné události či okolnosti, k nimž dojde po datu vydání tohoto dokumentu. Tržní údaje použité v této prezentaci, u nichž není uveden konkrétní zdroj, jsou odhady Společnosti a nebyly nezávisle ověřeny

❑ Tato prezentace obsahuje budoucí projekce. Budoucími projekciemi se rozumí veškerá prohlášení uvedená v této prezentaci, 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 či která obsahují výrazy jako „cíl“, „věříme“, „očekáváme“, „máme za cíl“, „zamýšlíme“, „můžeme“, „předpokládáme“, „odhadujeme“, „plánujeme“, „projektujeme“, „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 teplárenství, v němž Skupina podniká, (vi) neúspěšná integrace a správa získaných společností, a (vii) změny právních předpisů či regulačních požadavků. S ohledem na tato rizika a nejistoty byste se neměli spoléhat na budoucí projekce jako na predikce skutečných výsledků

❑ Tato prezentace obsahuje určité finanční ukazatele, které nejsou ukazateli definovanými v Mezinárodních standardech účetního výkaznictví, jmenovitě EBITDA, Upravená EBITDA, Pro forma upravená EBITDA, Kapitálové výdaje (CAPEX), Volné peněžní toky, Poměrový ukazatel konverze na peněžní prostředky, Poměrový ukazatel Skupinové konverze na peněžní prostředky, Hrubý dluh, Peníze a peněžní ekvivalenty, Čistý dluh, Poměrový ukazatel čisté míry zadlužení. Uvedené ukazatele nepředstavují ukazatele se stejnými nebo podobnými názvy, které mohou být definovány v jakémkoli dokumentu týkajícím se jakýchkoli finančních závazků Skupiny

❑ Tuto prezentaci je třeba číst ve spojení s “Konsolidovanou výroční zprávou za rok 2021” zveřejněnou na stránkách [www.epholding.cz](http://www.epholding.cz)



# Obsah

- **Klíčové informace**
- Základní informace o skupině
- ESG a udržitelnost
- Hlavní závěry
- Příloha
  - EP Infrastructure
  - EP Power Europe
  - Ostatní



# Shrnutí

- ❑ V roce 2021<sup>(1) (2)</sup> společnost EPH vykázala následující ukazatele:
  - **Pro-forma Upravená EBITDA** ve výši **2,3 mld. EUR** (v roce 2020 ve výši 2,1 mld.)
  - **Poměrový ukazatel čisté míry zadlužení** ve výši **1,9x** (v roce 2020 ve výši 2,0x)
  - **Poměrový ukazatel Skupinové konverze na peněžní prostředky** na úrovni cca **81,3 %** (v roce 2020 ve výši 81,6 %)
- ❑ **Energetický a průmyslový holding** (dále jen „EPH“ nebo společně se svými dceřinými společnostmi dále také „Skupina“) je jedinečná vertikálně integrovaná energetická skupina zahrnující celý hodnotový řetězec od přepravy a skladování zemního plynu přes distribuci a dodávky elektřiny, plynu a tepla až po vysoce účinnou kogeneraci a výrobu elektřiny a tepla. Aktiva EPH jsou umístěna v ekonomikách s nízkým rizikem: v České republice, na Slovensku, v Německu, v Itálii, ve Spojeném království, v Irsku a ve Francii
- ❑ Díky diverzifikovanému portfoliu aktiv a vyváženému řízení rizik dosáhla společnost i v dnešním mimořádně náročném tržním prostředí dobrých výsledků
- ❑ **Více než 60 %** Upravené EBITDA Skupiny za rok 2021 pochází z **regulovaných či kvaziregulovaných<sup>(3)</sup>, případně dlouhodobě nasmlouvaných aktivit** naší energetické infrastruktury a výrobních aktiv. Skupina vykazuje předvídatelné a stabilní peněžní toky, a to při dosažení vynikající hodnoty **poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky**
- ❑ **Nízké zadlužení**, které plně dokládá poměrový ukazatel čisté míry zadlužení, je obdobné či dokonce nižší než u srovnatelných společností
- ❑ Skupina **významně prodloužila profil splatnosti dluhů** zejména díky emisi dluhopisů společnosti EPIF splatných v roce 2028 a 2031 a bankovním úvěrům přijatým společností EPH ve výši 1 mld. EUR splatným v roce 2024. Zároveň se EPH podařilo dosáhnout navýšení likvidních linek o cca 650 mil. EUR a zajistit si tak rezervu s ohledem na přetrvávající volatilitu na trhu
- ❑ EPH je evropským lídrem v oblasti **dekarbonizace** a **přechodu** od uhelných zdrojů k čisté energetice. Vedle výroby energie z obnovitelných zdrojů se zaměřuje na zemní plyn, který považuje za klíčové překlenovací palivo pro období přechodu k bezuhlíkovým zdrojům, k němuž se EPH zavázala do roku 2050
- ❑ Díky **snížení emisní intenzity** Skupiny v letech 2015 až 2021 o **38 % jsme ušetřili přibližně 25 mil. tun CO<sub>2</sub> ročně** oproti roku 2015
- ❑ **78 %** čisté výroby elektřiny EPH za rok 2021 pocházelo z **bezuhlíkových či nízkouhlíkových zdrojů**, přičemž Skupina i nadále zvyšuje podíl těchto zdrojů ve svém portfoliu

1. Není-li jinde uvedeno jinak, jsou všechny údaje uvedené v této prezentaci vypočteny na plně konsolidovaném základě

2. Definice vybraných ukazatelů jsou uvedeny v příloze

3. Kvaziregulované aktivity jsou aktivity podporované různými systémy, jako jsou např. rozdílové smlouvy (CfD), zelené bonusy či kapacitní trhy

# Hlavní silné stránky



# EPH v kostce

## EPH přehledně

❑ Vertikálně integrovaná energetická skupina se sídlem v Praze

❑ Tvoří ji dva pilíře:

### EP Infrastructure („EPIF“)

- **Přeprava zemního plynu** na Slovensku
- **Distribuce plynu a elektřiny** na Slovensku
- **Skladování plynu** v České republice, na Slovensku a v Německu
- **Teplárenská infrastruktura** v České republice

❑ V roce 2021 EPIF generoval 55 % PF Upravené EBITDA<sup>(1)</sup> skupiny EPH a dosáhl vynikající hodnoty poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky 88 %

❑ Regulované nebo dlouhodobě nasmlouvané aktivity

❑ Minimální uhlíková stopa (1% z celkových emisí CO<sub>2</sub> v rámci EPH v roce 2021<sup>(2)</sup>)

### EP Power Europe (“EPPE”)

❑ Výroba elektřiny (včetně souvisejících činností) především v Itálii, ve Spojeném království, v Německu, v Irsku a ve Francii a těžba hnědého uhlí v Německu

❑ Stabilní a odolné podnikání

❑ V roce 2021 EPPE generoval 45 % PF Upravené EBITDA<sup>(1)</sup> skupiny EPH a dosáhl vynikající hodnoty poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky 73 %

❑ EPPE jako **evropský lídr v oblasti přechodu z uhelných na neuhelné zdroje** neustále snižuje podíl uhlí ve svém portfoliu

- Od roku 2015 skupina EPPE vynaložila či přislíbila investice ve výši **přesahující 2,4 mld. EUR do bezemisních či nízkoemisních zdrojů**

❑ V letech 2015 až 2021 došlo ke **snížení emisní náročnosti EPH o 38 %**, což přineslo **úsporu 25 mil. tun CO<sub>2</sub> ročně**

❑ Společnosti ve skupině EPH zaměstnávají více než **10 500 zaměstnanců**

1. Definice vybraných ukazatelů jsou uvedeny v příloze

2. Bez kogeneračních jednotek

3. Provozní údaje za roky 2021 a 2020 uvedené ve Výroční zprávě EPH za rok 2021 a 2020

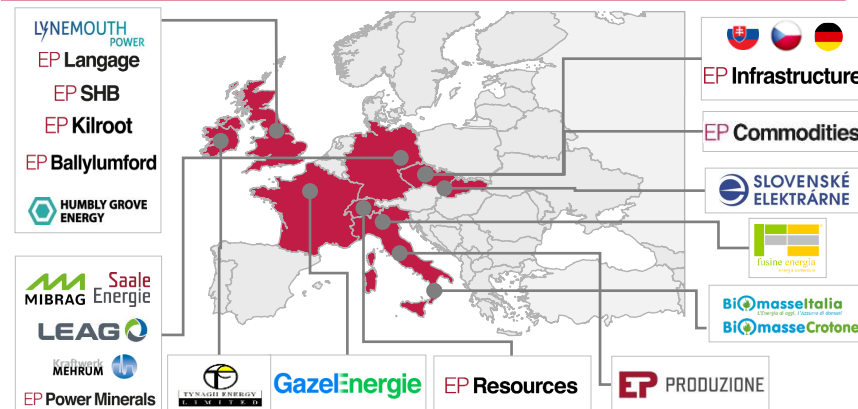
4. Do instalovaného výkonu za rok 2021 nejsou zahrnuty elektrárny Deuben a Mehrum, protože obě tyto uhelné elektrárny byly v prosinci 2021 vyřazeny z obchodování, ale provozovatel přenosové soustavy (Tennet) s ohledem na aktuální situaci následně požadoval, aby elektrárna Mehrum v rámci zabezpečení dodávek přešla alespoň na rok 2022 do pohotovostního režimu

5. Instalovaný výkon za rok 2020 byl pro forma upraven s ohledem na elektrárnu Provence 5 ve Francii, která byla v zásadě v pohotovostním režimu (uzavřena v roce 2021)

## KPI Skupiny<sup>(3)</sup>

Zemní plyn		2021	2020
Přeprava/distribuce plynu	mil. m <sup>3</sup>	41,6 / 5,5	57,0 / 5,0
Skladovací kapacita plynu	TWh	64,2	64,2
Teplárenství a energetika		2021	2020
Instalovaný výkon (čistý) <sup>(4) (5)</sup>	GW <sub>e</sub>	11,1	11,0
Výroba elektřiny (čistá)	TWh <sub>e</sub>	39,8	38,1
Distribuce elektřiny	TWh <sub>e</sub>	6,4	5,9
Dodaná tepelná energie	PJ	8,8	19,8
Ukazatele ESG		2021	2020
Podíl bezuhlíkových nebo nízkouhlíkových zdrojů na výrobě elektřiny	%	78	81
Emisní intenzita	t CO <sub>2</sub> /GWh	494	461

## Geografické zastoupení EPH



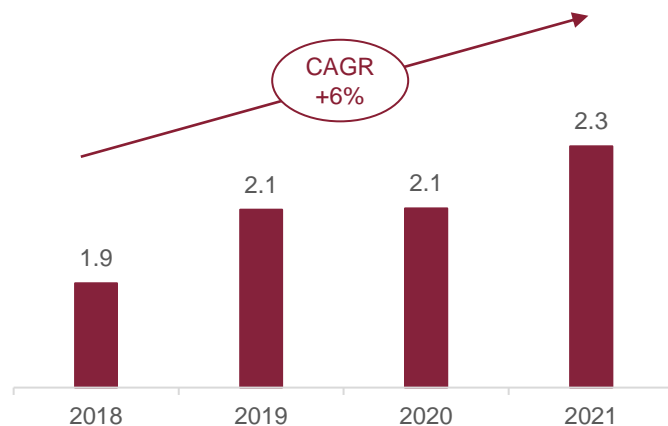


# Přehled finančních údajů<sup>(1)(2)</sup>

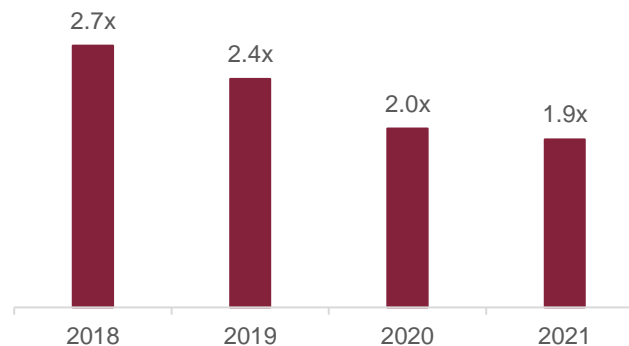
		2021	2020	2019	2018
<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY</b>					
Výnosy	mil. EUR	18 931	8 531	8 572	7 072
Upravená EBITDA	mil. EUR	2 357	2 198	2 096	1 808
<i>Pro forma a ostatní úpravy</i>	<i>mil. EUR</i>	<i>-29</i>	<i>-82</i>	<i>15</i>	<i>50</i>
Pro forma upravená EBITDA	mil. EUR	2 328	2 115	2 111	1 858
Zisk za účetní období	mil. EUR	1 227	1 656	803	630
<b>ROZVAHA</b>					
Aktiva celkem	mil. EUR	25 189	18 052	16 689	13 329
CAPEX	mil. EUR	441	404	364	379
Čistý finanční dluh	mil. EUR	4 471	4 255	5 133	5 039
<b>POMĚROVÉ UKAZATELE</b>					
Poměrový ukazatel konverze na peněžní prostředky	%	81,3%	81,6%	82,6%	79,0%
Poměrový ukazatel čisté míry zadlužení <sup>(3)</sup>	x	1,9x	2,0x	2,4x	2,7x

## Pro forma upravená EBITDA

v mld. EUR



## Poměrový ukazatel čisté míry zadlužení<sup>(3)</sup>



Pozn.: Hodnoty byly zaokrouhleny, proto součty nemusí souhlasit

1. Podle auditovaných ročních účetních závěrek za roky 2021, 2020, 2019 a 2018

2. Definice jsou uvedeny v příloze

3. Násobek pro forma upravené EBITDA

# S ohledem na diverzifikaci strategických aktiv a vysokou míru finanční stability očekáváme, že současná geopolitická situace nebude mít na EPH významný dopad

- ❑ S ohledem na probíhající vojenskou invazi na Ukrajině a související sankce namířené proti Ruské federaci společnost EPH a její dceřiné společnosti průběžně sledují aktuální situaci na trhu
- ❑ I přes možná krátkodobá omezení provozu je skupina EPH přesvědčena, že její **postavení na trhu ze střednědobého až dlouhodobého hlediska zůstane stabilní**, a to zejména z následujících důvodů:
  - Skupina EPH provozuje kritickou strukturu v oblasti distribuce plynu a elektřiny, přepravy a skladování plynu a výroby elektřiny. Její aktiva jsou **diverzifikovaná**, přičemž **mezi přepravou plynu a výrobou elektřiny** existuje **negativní korelace**, tj. potenciální negativní dopad na segment přepravy plynu by měl být vykompenzován výrobou elektřiny
  - Činnost hlavních provozovaných aktiv je **regulována či kvaziregulována<sup>(1)</sup>**, případně **dána dlouhodobými smlouvami** s vysoce kvalitními protistranami
  - Skupina EPH má zaveden robustní systém řízení rizika protistran a likvidity, jenž přispívá k finanční stabilitě skupiny EPH dané následujícími skutečnostmi:
    - **Nízké zadlužení**, plně doložené **poměrovým ukazatelem čisté míry zadlužení<sup>(2)</sup>**, který ke konci roku 2021 dosahoval úrovně **1,9x**
    - **Poměrový ukazatel konverze na peněžní prostředky<sup>(2)</sup>** činil v roce 2021 mimořádných **81 %** a skupina EPH dosáhla významné výše **volných peněžních toků**
    - Od začátku 4. čtvrtletí 2021 si skupina EPH zajistila **dodatečnou likviditu** ve výši více než **1 mld. EUR**
    - Skupina vykázala ke konci roku 2021 **vysoký stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů** ve výši **2,5 mld. EUR** a zastává strategii konzervativního přístupu k likviditě
- Společnost EPPE vykázala **za účetní rok 2021 vynikající výsledky (PF upravená EBITDA<sup>(2)</sup> ve výši 1,0 mld. EUR (tj. meziroční nárůst o 84 %)**, což dokládá negativní korelaci s ostatními aktivy skupiny EPH
- EPH **není závislá na dividendách ze společnosti EPIF**. S ohledem na výborné výsledky společnosti EPPE za rok 2021 společnost EPH oznámila záměr vykonávat svá hlasovací práva tak, že **nedojde k vyplácení dividend společnosti EPIF ani k významným akvizicím ze strany** skupiny EPIF, dokud se situace nestabilizuje

1. Kvaziregulované aktivity jsou aktivity podporované různými systémy, jako jsou např. rozdílové smlouvy (CfD), zelené bonusy či kapacitní trhy

2. Definice jsou uvedeny v příloze



# Vynikající hodnota poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky díky konzervativní finanční politice

## Přehled kapitálové struktury

Plně konsolidovaný základ (v mil. EUR)	31. prosince 2021
Hrubý dluh	6 968
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 497
<b>Čistý dluh</b>	<b>4 471</b>
PF upravená EBITDA	2 328
<b>Čistý dluh / Pro forma upravená EBITDA</b>	<b>1,9x</b>

## Finanční strategie EPH

### □ Konzervativní profil a strategie financování

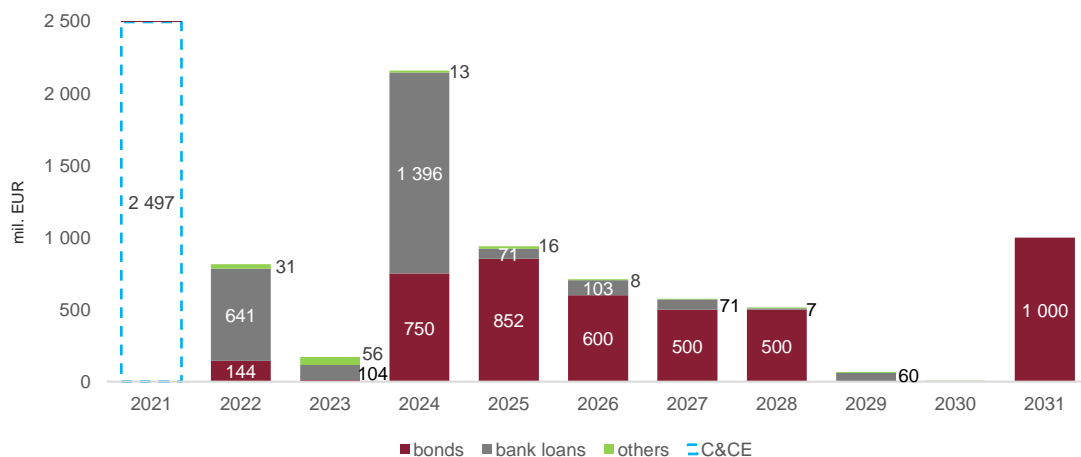
- EPH uplatňuje vysoce konzervativní strukturu kapitálu s **nízkým zadlužením**
- Přibližně 80 % čistého finančního dluhu skupiny EPH připadá na EP Infrastructure, která tvoří cca 55 % ukazatele PF upravená EBITDA skupiny EPH; tj. většina zadlužení skupiny EPH připadá na oblast infrastruktury
- Zbývající část Skupiny představuje jen cca 20 % čistého finančního dluhu skupiny EPH a cca 45 % ukazatele PF upravená EBITDA skupiny EPH

## Finanční politika EPH

- Předvídatelné a **stabilní peněžní toky** a **vynikající hodnota poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky**
  - **Vynikající hodnota poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky** díky nízké úrovni kapitálových výdajů
  - Historické hodnoty **míry konverze na peněžní prostředky přesahující 75 %**
- Disciplinovaný, **konzervativní** přístup k **akvizicím a kapitálovým nákladům**
  - Zaměření na aktiva s vysokou mírou předvídatelnosti provozu s podporou:
    - regulace a/nebo
    - systémů podporovaných státem, jako jsou kapacitní platby, zelené bonusy, povinné režimy atd.
- **Odolné podnikání** řízené a provozované **vysoce kompetentním a zkušeným týmem manažerů** s prokazatelnými výsledky
  - **Zkušený management** s prokazatelnými provozními výsledky
  - Výborné výsledky EPH v oblasti řízení nákladů a majetku a **optimalizace nabytých aktiv**
  - **Disciplinované zaměření** na projekty vytvářející hodnoty
  - **Velký důraz na celkové náklady vlastnictví** a snaha o vytvoření optimálních a odpovídajících ekonomických podmínek pro jednotlivé investice (včetně financování)

# Přehled čistého dluhu k 31. prosinci 2021

## Profil splatnosti dluhů<sup>(1) (2)</sup>

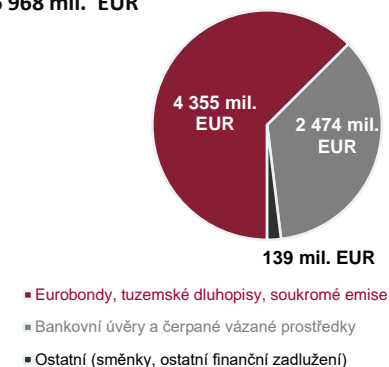


## Komentář

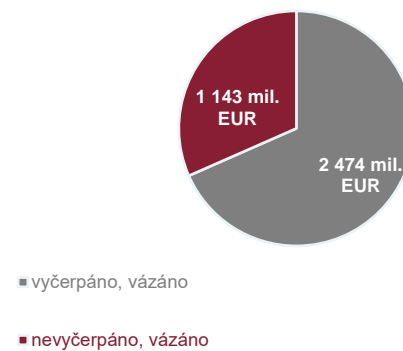
- Dne 16. března 2021 společnost EPH podepsala **novou tříletou smlouvu o bankovním financování** na celkovou částku **1 mld. EUR**, na jejímž základě byl poskytnut termínovaný úvěrový rámec ve výši 500 mil. EUR a revolvingový úvěrový rámec ve výši 500 mil. EUR. Část poskytnutých prostředků byla využita ke splacení bankovních úvěrů pro účely **neuhelných zdrojů EPPE**, zbývající část úvěru lze použít pro obecné účely společnosti **s výjimkou jakýchkoli činností souvisejících s uhlím**
- V průběhu roku 2021 zvýšily společnosti EPH, HoldCo a EP Commodities své bankovní limity nad rámec výše zmíněné částky 1 mld. EUR o dalších cca 650 mil. EUR, přičemž značná část těchto úvěrových rámců byla k 31. prosinci 2021 plně využita jako preventivní krok ke zvýšení okamžité likvidity vzhledem k výrazné volatilitě na komoditních trzích

## Rozdělení podle nástrojů<sup>(2)</sup>

Celkové zadlužení:  
6 968 mil. EUR



## Využití bankovního financování



1. Bez operativního leasingu

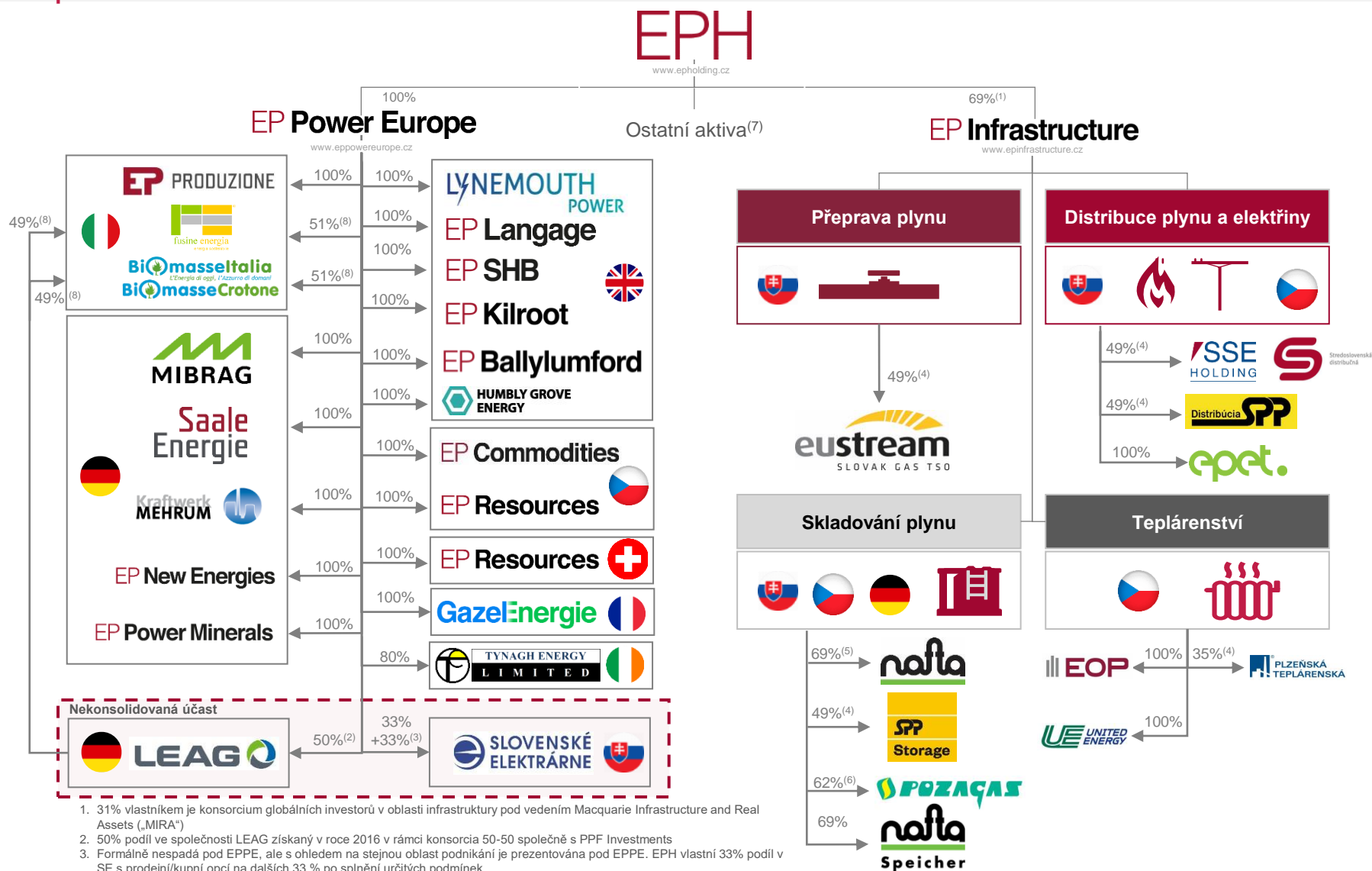
2. Bez finančního leasingu a faktoringu

# Obsah

- Klíčové informace
- **Základní informace o skupině**
- ESG a udržitelnost
- Hlavní závěry
- Příloha
  - EP Infrastructure
  - EP Power Europe
  - Ostatní



# EPIF sdružuje veškerá infrastrukturní aktiva a EPPE poskytuje platformu pro příležitosti v oblasti výroby energie, obnovitelných zdrojů a energetického využití odpadů



- 31% vlastníkem je konsorcium globálních investorů v oblasti infrastruktury pod vedením Macquarie Infrastructure and Real Assets („MIRA“)
- 50% podíl ve společnosti LEAG získaný v roce 2016 v rámci konsorcia 50-50 společně s PPF Investments
- Formálně nespádá pod EPPE, ale s ohledem na stejnou oblast podnikání je prezentována pod EPPE. EPH vlastní 33% podíl v SE s prodejní/kupní opcí na dalších 33% po splnění určitých podmínek
- Včetně manažerské kontroly
- 40,45% ovládáno přímo a 56,15% ovládáno společností SPP Infrastructure. EPIF vlastní v SPP infrastructure 49% podíl včetně manažerské kontroly; s přihlédnutím k vlastním akciím ve společnosti Nafta
- 65% je ovládáno společností Nafta a 35% je ve vlastnictví společnosti SPP infrastructure
- Ostatní aktiva zahrnují převážně zásobování a logistiku
- EPPE vlastní podíl ve výši celkem 75,5% (LEAG vlastní 49% podíl v EPNEI)



**BBB- / Ba1 / BBB-**

**(vše negativní výhled)**

S&P Global MOODY'S FitchRatings

- ✓ EPIF vlastní a provozuje základní infrastrukturní aktiva na stabilních a rozvinutých trzích na **Slovensku**, v **České republice** a v **Německu**
- ✓ EPIF tvoří **čtyři hlavní segmenty**: přeprava plynu, distribuce plynu a elektřiny, skladování plynu a teplárenství
- ✓ Veškerá aktiva společnosti EPIF mají **stabilní a odolné peněžní toky**, mají vedoucí postavení na trhu a dosahují vynikajících provozních výsledků
- ✓ EPIF provozuje strategická aktiva, která mají pro daný region zásadní význam a zajišťuje přepravu zemního plynu do zemí EU; **hlavní dceřiné společnosti** jsou **spoluvlastněny Slovenskou republikou**, která vlastní 51% podíl v SPPI. Společnosti EPIF však na základě dohody akcionářů náleží manažerská kontrola. EPIF významně přispívá do státního rozpočtu Slovenské republiky formou dividend a daňových odvodů
- ✓ EPIF byla první společností ve střední a východní Evropě, která získala ESG rating od S&P, jenž nám pomáhá lépe identifikovat příležitosti a posilovat naše závazky k udržitelnosti<sup>(3)</sup>. V červnu 2021 získala skupina EPIF od společnosti **Sustainalytics rating v oblasti hodnocení rizik ESG na úrovni 20,0** a byla zařazena do kategorie nízkého rizika

1

## EPIF provozuje kritickou energetickou infrastrukturu, která zajišťuje její odolnost a stabilní výsledky

- ❑ Společnost působí v oblasti přepravy plynu, distribuce plynu a elektřiny, teplárenství a skladování plynu
- ❑ Naše aktivity jsou regulovány nebo dány dlouhodobými smlouvami
- ❑ EPIF dlouhodobě roste a zvyšuje svou hodnotu prostřednictvím vhodných akvizic a projektů, které zajišťují její stabilitu a odolnost

2

## Rozsáhlá a diverzifikovaná základna aktiv

- ❑ Diverzifikace napříč různými typy infrastruktury, což přispívá ke stabilitě skupiny
- ❑ Vhodné investice do moderních aktiv s dlouhou zbývajícím dobou životnosti. Nízké kapitálové výdaje na údržbu způsobené použitím moderních odolných materiálů

3

## Silná tvorba cash flow

- ❑ Upravená EBITDA<sup>(4)</sup> (v roce 2021 ve výši 1,3 mld. EUR a v roce 2020 ve výši 1,6 mld. EUR), s vynikající hodnotou poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky<sup>(4)</sup> (v roce 2021 na úrovni cca 88 % a v roce 2020 na úrovni 87 %)
- ❑ Nízké kapitálové výdaje oproti srovnatelným společnostem díky skutečnosti, že některé provozované sítě jsou poměrně nové nebo v nedávné době prošly rekonstrukcí
- ❑ Legislativní rámec nás motivuje k optimalizaci požadavků na CAPEX

4

## K vysoké míře stability dále přispívá partnerství s veřejnoprávním subjektem

- ❑ S našimi místními partnery z veřejnoprávního sektoru sdílíme společné cíle a záměry, a to při zachování manažerské kontroly
- ❑ EPH i EPIF jsou soukromé podniky, jejichž hlavní prioritou jsou zájmy akcionářů

1. Komentář k reakci na nedávný vývoj trhu v důsledku současné geopolitické situace je uveden na snímku 8.

2. Na základě nejnovějších zpráv o úvěrovém hodnocení ze dne 10. 5. 2022, 23. 3. 2022 a 10. 6. 2022.

3. V posledním hodnocení v září 2021 získala EPIF od společnosti S&P 66 z celkem 100 bodů (v dubnu 2020 65 z celkem 100 bodů)

4. Definice jsou uvedeny v příloze

- ✓ EPPE vlastní provozy na rozvinutých trzích, mimo jiné ve **Spojeném království**, v **Itálii**, v **Irsku**, ve **Francii** a v **Německu**
- ✓ EPPE se zaměřuje na výrobu elektřiny a **obnovitelné zdroje energie** (např. biomasu) a dále na výstavbu větrných a solárních elektráren
- ✓ EPPE zajišťuje **bezpečné dodávky** prostřednictvím portfolia kontrolovatelných a flexibilních zdrojů
- ✓ **74 %** instalovaného výkonu pochází z **bezuhlíkových nebo nízkouhlíkových zdrojů**
- ✓ V roce 2021 bylo **82 %** elektřiny vyrobeno z **bezuhlíkových nebo nízkouhlíkových zdrojů**
- ✓ **Dlouhodobá strategie snižování emisní intenzity**
- ✓ Přední evropský hráč v oblasti **dekarbonizace** konvenčních elektráren
- ✓ Výhodná pozice v rámci merit order
- ✓ Výroba energie z uhlých zdrojů a těžba uhlí jsou **financovány výhradně z vlastního kapitálu**

## 1 Portfolio bezpečných a kontrolovaných aktiv v oblasti výroby energie a obnovitelných zdrojů

- EPPE vlastní provozy na rozvinutých trzích, mj. ve Spojeném království, v Itálii, v Irsku, ve Francii a v Německu a zaměřuje se na výrobu elektřiny a vysoce propracované využívání obnovitelných zdrojů energie (biomasa)
- Portfolio zdrojů společnosti EPPE poskytuje vyvážený a diverzifikovaný energetický mix zahrnující tepelné elektrárny, elektrárny na biomasu a další obnovitelné zdroje, díky němuž zajišťuje bezpečnost dodávek

## 2 Nízký poměr čisté míry zadlužení, silné cash flow, konzervativní financování

- Poměrový ukazatel konverze na peněžní prostředky více než 60 % (v roce 2021 na úrovni 73 %<sup>(1)</sup> a v roce 2020 na úrovni 76 %<sup>(1)</sup>) a zároveň významné investice do nové výstavby
- Kladná hodnota čistých peněžních toků a velmi nízký externí dluh
- Odolnost a dobrá výkonnost i v náročných tržních podmínkách
- Výroba energie z uhlých zdrojů a těžba uhlí jsou financovány výhradně z vlastního kapitálu

## 3 Odpovědný a ekologicky udržitelný provoz

- Společnost EPPE se zavázala zodpovědně provozovat své portfolio, postupně snižovat jeho ekologickou stopu a hájit zájmy všech klíčových partnerů. Je připravena plnit své závazky zejména v souvislosti s budoucím vyřazováním elektráren z provozu a rekultivacemi
- 74 % instalovaného výkonu pochází z bezuhlíkových nebo nízkouhlíkových zdrojů
- V roce 2021 bylo 82 % elektřiny vyrobeno z bezuhlíkových nebo nízkouhlíkových zdrojů

## 4 Přední evropský hráč v oblasti dekarbonizace


- V roce 2021, tedy před plánovaným termínem ukončení využívání uhlí v daných zemích, byly uzavřeny, respektive uvedeny do pohotovostního režimu, tři uhelné elektrárny s instalovaným výkonem 1 352 MW (elektrárna Provence 5 ve Francii, a elektrárny Mehrum<sup>(2)</sup> a Deuben v Německu)
- Je připraven prostor pro uzavření dalších elektráren na fosilní paliva (např. elektrárna Kilroot (513 MW) v Severním Irsku v roce 2023)
- Skupina uskutečňuje rozsáhlé investice do snižování uhlíkové stopy (od roku 2015 již více než 1 mld. EUR) a plánuje investice dalších 1,4 mld. EUR do nízkouhlíkových paroplynových (CCGT) a plynových (OCGT) elektráren v rámci zajištění stability přenosové soustavy v následujících třech letech a další investice v Německu do bezemisních zdrojů

1. Na základě finančních údajů z roku 2021 a 2020

2. Elektrárna Mehrum byla vyřazena z obchodování v prosinci 2021, ale provozovatel přenosové soustavy (Tennet) s ohledem na aktuální situaci následně požadoval, aby elektrárna Mehrum v rámci zabezpečení dodávek přešla alespoň na rok 2022 do pohotovostního režimu

- EPH patří mezi neaktivnější subjekty v oblasti výstavby nízkouhlíkových zdrojů a zajišťování bezpečnosti dodávek v Evropě. V roce 2022 probíhá realizace zdrojů o instalovaném výkonu **2,7 GW**
- V následujících třech letech předpokládáme investiční náklady ve výši cca. **1,4 mld. EUR** do **plynových a paroplynových elektráren, které budou zajišťovat bezpečnost elektrizační soustavy**


1 **Plynová elektrárna Kilroot**



## Plynová elektrárna Kilroot

- Lokalita: Carrickfergus, Severní Irsko, Spojené království
- Hrubý instalovaný výkon: 688 MW
- Kapacitní kontrakty na 10 let na 591 MW (sníženo) s dodávkami v říjnu 2023 a říjnu 2024
- Stav projektu: elektrárna je aktuálně ve výstavbě


2 **Plynová elektrárna Tynagh**



## Plynová elektrárna Tynagh

- Lokalita: Hrabství Galway, Irská republika
- Hrubý instalovaný výkon: 350 MW
- Kapacitní kontrakt na 10 let na 299 MW (sníženo) s dodávkami v říjnu 2024 a říjnu 2025
- Stav projektu:
  - Projekt se nachází ve fázi plánování, schvalování a jednání s dodavateli
  - Konečné rozhodnutí o investici se očekává ve 2. polovině roku 2022


3 **Paroplynová elektrárna Tavazzano**



## Tavazzano New – paroplynová elektrárna třídy H o výkonu 800 MW

- Lokalita: Tavazzano, Milánská oblast, Lombardie, Itálie
- Stav projektu: ve výstavbě, zahájeno v červnu 2020, plánované datum uvedení do komerčního provozu: 2. polovina roku 2023
- Instalovaný výkon: 803 MW (Pmax)
- Účinnost: > 60 %
- Kapacitní kontrakt na 15 let s dodávkou v roce 2023 uzavřený s cílem zajistit stabilitu a spolehlivost italského trhu s elektřinou

4 **Paroplynová elektrárna Ostiglia**



## Ostiglia New – paroplynová elektrárna třídy H o výkonu 880 MW

- Lokalita: Ostiglia, oblast Mantua, Lombardie, Itálie
- Stav projektu: zahájeny přípravné činnosti, plánované datum uvedení do komerčního provozu: 2. polovina roku 2024
- Instalovaný výkon: 881 MW (Pmax)
- Účinnost: > 60 %
- Kapacitní kontrakt na 15 let s dodávkou v roce 2025 uzavřený s cílem zajistit stabilitu a spolehlivost italského trhu s elektřinou





# Obsah

- Klíčové informace
- Základní informace o skupině
- **ESG a udržitelnost**
- Hlavní závěry
- Příloha
  - EP Infrastructure
  - EP Power Europe
  - Ostatní





# Aktivní účast EPH na energetické transformaci: klíčové informace (I/II)

V souladu s oficiálním cílem EU usiluje EPH dosáhnout **uhlíkové neutrality do roku 2050**. Tento dlouhodobý cíl je dále podpořen následujícími střednědobými cíli

## 1 Snížení emisí CO<sub>2</sub> ze stávajících výrobních zařízení do roku 2030 o 60 %<sup>(1)</sup>

Pro naše aktiva jsme vypracovali jasný a stabilní plán transformace, na jehož základě mají elektrárny v našem portfoliu od srpna 2021, kdy byl tento cíl stanoven, do roku 2030 snížit emise CO<sub>2</sub> o 60 % oproti stavu v roce 2020

## 2 Bezuhlíkové zdroje jako primární zdroj výroby elektřiny mimo Německo do roku 2030 a v Německu do data stanoveného zákonem o ukončení využívání uhlí (Kohleausstiegsgesetz) schváleným německou vládou

EPH vypracovala jasný plán transformace hnědouhelných a černouhelných elektráren mimo Německo do roku 2030 (u černouhelných elektráren do roku 2025<sup>(2)</sup>) a v Německu do roku 2038 (přičemž pro plně konsolidované společnosti byl jako cíl stanoven rok 2035 a zdroje provozované prostřednictvím našich kapitálových účastí mají být v provozu do roku 2038), a to v souladu s termíny stanovenými německým zákonem o ukončení využívání uhlí. Některé z těchto elektráren budou převedeny na bezemisní či nízkemisní paliva jako plyn nebo biomasa, a to v závislosti na specifických podmínkách dané lokality

## 3 Postavení evropského lídra v přechodu k vodíkovým technologiím

EPH věří, že ukládání energie ve formě zelených plynů představuje důležitý článek k rychlejšímu využívání obnovitelných zdrojů energie. Skupina proto zahájila několik projektů, které mají připravit její midstream a downstream infrastrukturu na velkokapacitní přepravu, distribuci a skladování vodíku. Dále vyhodnocujeme několik projektů v oblasti výroby vodíku a jeho následného využívání jako paliva při výrobě energie a účastníme se jich

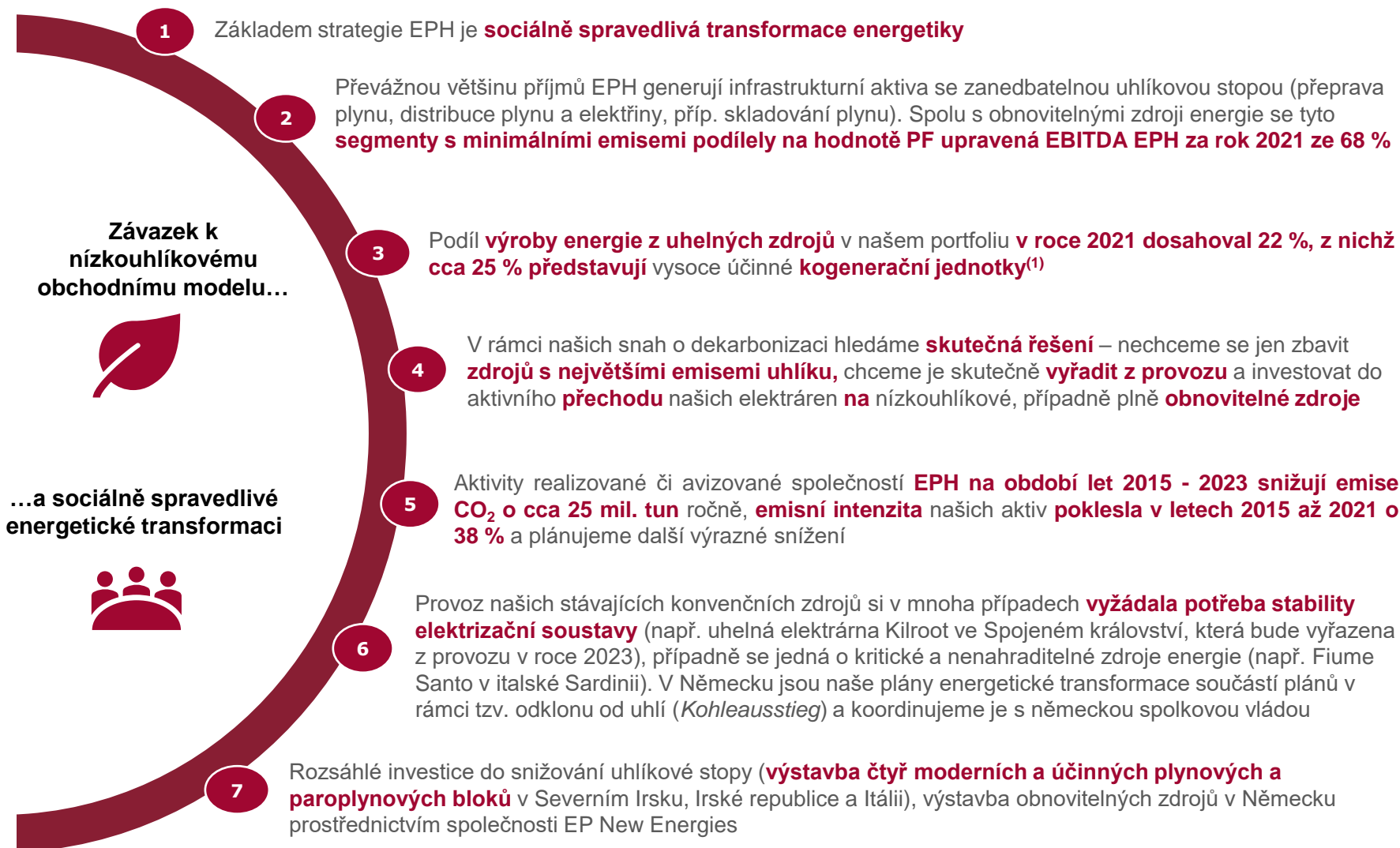
## 4 Vytvoření rámce pro zelené financování pro případné využití ve strategii kapitálové struktury EPH

Rámec pro zelené financování EPH bude po jeho vytvoření sloužit jako základ pro financování všech budoucích způsobilých projektů v souladu se zásadami zelených dluhopisů Mezinárodní asociace kapitálových trhů (ICMA) a zásadami zelených úvěrů Sdružení pro úvěrový trh (LMA)

1. V rámci zajištění srovnatelnosti nebyly pro účely stanovení cílů do emisí za rok 2020 zahrnuty emise CO<sub>2</sub> ze zdrojů prodaných v roce 2020. Cíle také nezahrnují emise ze zdrojů nabytých nebo vystavěných po srpnu 2021

2. Vzhledem k tomu, že černouhelná elektrárna Fiume Santo je klíčovým zdrojem elektřiny zajišťujícím stabilitu elektrizační soustavy na Sardinii, je nutné vybudovat alternativní zdroj energie před jejím očekávaným odstavením v roce 2025

# Aktivní účast EPH na energetické transformaci: klíčové informace (II/II)



1. Kombinovaná výroba elektřiny a tepla

# Obsah

- Klíčové informace
- Základní informace o skupině
- ESG a udržitelnost
- **Hlavní závěry**
- Příloha
  - EP Infrastructure
  - EP Power Europe
  - Ostatní



# Hlavní závěry



1. Definice vybraných ukazatelů jsou uvedeny v příloze

2. Kvaziregulované aktivity jsou aktivity podporované různými systémy, jako jsou např. rozdílové smlouvy (CfD), zelené bonusy či kapacitní trhy




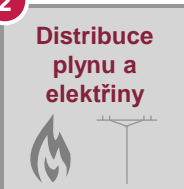


















# Obsah

- Klíčové informace
- Základní informace o skupině
- ESG a udržitelnost
- Hlavní závěry
- **Příloha**
  - **EP Infrastructure**
  - EP Power Europe
  - Ostatní



# Skupina EPIF – přehled

Segment	Společnosti ve skupině	Hlavní informace	Obchodní profil
<b>1</b>  <b>Přeprava plynu</b>		 Eustream je jedním z největších přepravců zemního plynu v EU v oblasti potrubní přepravy	<ul style="list-style-type: none"> <li>Regulované</li> <li>Dlouhodobé kontrakty</li> </ul>
<b>2</b>  <b>Distribuce plynu a elektřiny</b>	   	 Distributor plynu na Slovensku <sup>(1)</sup>  Distributor elektřiny na Slovensku <sup>(1)</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Téměř plně regulované; přirozeně monopolní postavení v oblasti distribuce v regionu</li> <li>Převážně regulované</li> </ul>
<b>3</b>  <b>Teplárenství</b>	  	 Provozovatel teplárenské infrastruktury v České republice	<ul style="list-style-type: none"> <li>Převážně regulované</li> </ul>
<b>4</b>  <b>Skladování plynu</b>	  	 Zásobníky plynu na Slovensku, v České republice a Rakousku <sup>(2)</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Převážně dlouhodobé kontrakty</li> </ul>

Zdroj: Firemní informace, interní průzkumy a analýzy, databáze Gas Storage Europe

1. Na základě dodávaných objemů

2. Na základě skladovacích kapacit

# Přeprava plynu: klíčové informace

EBITDA za rok 2021<sup>(2)</sup>: 479 mil. EUR  
EBITDA za rok 2020: 678 mil. EUR



Přeprava plynu  
Distribuce  
Teplárenství  
Skladování plynu



1

**Kritická aktiva zajišťující bezpečnost dodávek energie na Slovensku a v EU**

- ❑ Jediný provozovatel přepravní soustavy (PPS) zemního plynu na Slovensku a vlastník veškeré přepravní infrastruktury
- ❑ Přeprava téměř **třetiny z celkového objemu plynu z Ruska do Evropy**. Největší a nejvyužívanější přepravní trasa pro dovoz zemního plynu ze západní Evropy na Ukrajinu
- ❑ **Strategická aktiva** klíčová pro **Slovenskou republiku** (51% podíl, A+ / A2 / A<sup>(1)</sup>), jeden z největších přispěvatelů do státního rozpočtu
- ❑ Jedinečná poloha pro dodávky plynu na trhy střední a jižní Evropy
- ❑ Zahájení provozu propojovacího vedení mezi Polskem a Slovenskem, které je v současné době ve výstavbě, je plánováno na 2. polovinu roku 2022. Tento strategický projekt patří mezi nejvyšší priority EU (s významnými dotacemi)

2

**Stabilní právní prostředí plně vyhovující požadavkům EU**

- ❑ Od roku 2022 **stanoví** regulátor **tarify na 5leté období** postupem plně založeným na nákladech s druhotnými úpravami na základě referenčního srovnávání
- ❑ U každého kontraktu jsou na začátku sjednány fixní poplatky za přepravu, které nebudou ovlivněny budoucími změnami právních předpisů (s výjimkou přizpůsobení cen míře inflace v EU)

3

**Smlouvy plně na principu ship-or-pay a smlouvy na většinu kapacity na následující roky**

- ❑ **Smlouvy plně na principu ship-or-pay** zajišťují díky pevným cenám stabilní příjmy v průběhu času
- ❑ **Dlouhodobé rezervace kapacity** (cca 50 % celkové roční kapacity) nejméně do roku 2028
- ❑ Značné množství rezervovaných **kapacit** v hraničním bodu **Lanžhot** do prosince 2035 a menší množství rezervováno do roku 2039. Rezervované kapacity závisí na několika faktorech, např. vývoji aktuální geopolitické situace a úspěšné realizace projektů v oblasti těžby a zpracování ropy
- ❑ Na konci roku 2019 byla uzavřena **pětiletá dohoda o přepravě plynu mezi Ruskem a Ukrajinou** se sjednaným minimálním ročním objemem 65 mld. m<sup>3</sup> v roce 2020 (přičemž 40 mld. m<sup>3</sup> bylo rezervováno pro eustream) a poté každoročně 40 mld. m<sup>3</sup>. Rusko má dále opci na prodloužení doby trvání o dalších 10 let, tj. do roku 2034. Skutečné objemy mohou záviset mimo jiné na vývoji aktuální geopolitické situace

4

**Vysoce výnosné podnikání s minimální potřebou kapitálových výdajů na údržbu, dobré finanční výsledky a výhled**

- ❑ Optimálně udržované a kvalitní potrubí a zařízení
- ❑ **Vysoká hodnota poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky<sup>(2)</sup>** ve výši 95 % (za rok 2020 ve výši 94 %)
- ❑ K poklesu ukazatele EBITDA za rok 2021 došlo zejména v důsledku mimořádně nízkých reverzních dodávek plynu na Ukrajinu vzhledem k vyšší úrovni naplnění místních zásobníků, neúměrně vysokým cenám plynu a celkovému snížení dodávek ruského plynu do Evropy
- ❑ Konzervativní poměr čistého zadlužení vůči EBITDA ve výši 2,5x stanovený dohodou akcionářů se slovenskou vládou
- ❑ Samostatné úvěrové hodnocení: Ba1 (Moody's) / BBB (Fitch), obojí s negativním výhledem

1. S&P / Moody's / Fitch

2. Definice jsou uvedeny v příloze

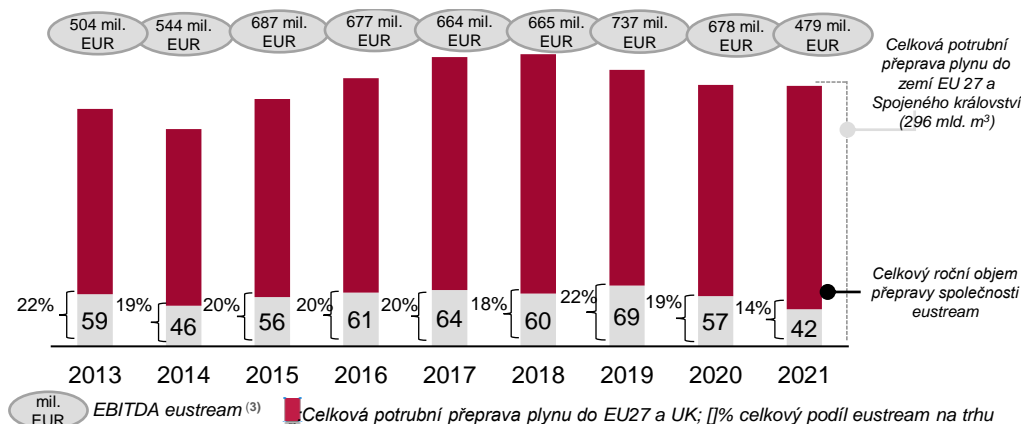


# eustream je klíčovým hráčem v oblasti přepravy plynu do jižní a západní Evropy

## Významná úloha v zásobování plynem v Evropě

- Kritická infrastruktura** pro Evropskou unii (zejména pro Itálii, Rakousko a střední Evropu). Tyto klíčové trhy potřebují dodávky zemního plynu a neexistují žádné alternativní potrubní trasy s dostatečnou kapacitou, které by mohly eustream nahradit
- Eustream dnes hraje **zásadní roli v přepravě zemního plynu ze severu na jih** (zejména z Nord Stream I)
- Převážnou většinu z 42 mld. m<sup>3</sup> plynu za rok 2021 (57 mld. m<sup>3</sup> v roce 2020) společnost eustream dodala na své tradiční trhy na základě **dlouhodobých smluv, případně smluv typu ship-or-pay**
- cca 70 % plynu tekoucího z EU na Ukrajinu**<sup>(4)</sup> je dodáváno přepravní soustavou společnosti eustream (bod Budince)
- Při přepravě plynu poskytují dopravci společnosti eustream věcná plnění v podobě plynu. Eustream využívá k zajištění ceny plynu finanční deriváty. K 31. březnu 2022 zajišťovací politika na období let 2022-2024 pokrývala podstatné množství plynu

## Stabilní podíl na trhu a vývoj ukazatele EBITDA společnosti eustream<sup>(2)</sup>



- Zdroj: Data provozovatelů jednotlivých vstupních bodů na Ukrajinu, tj. FGSZ Zrt. (Maďarsko), GazSystem S.A. (Polsko) a eustream a.s.
- Do celkové potrubní přepravy plynu do zemí EU 27 a Spojeného království patří potrubní dodávky z Ruska, Norska, Alžírsko a Lybie. Celkový podíl společnosti se počítá takto: celkový roční objem přepravy společnosti eustream / celkový dovoz plynu plynovody do zemí EU27 a Spojeného království
- Zdroj: konsolidované roční účetní závěrky EPH. Definice ukazatele EBITDA je uvedena v Příloze
- Na základě průměru objemů dovezených v letech 2014 až 2021

Status 12/2021



Pipeline Name	Yearly Capacity
<b>Existing pipelines</b>	
Eustream	77.4 bcm <sup>1</sup>
Nord Stream	61 bcm
Yamal	36.5 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
Turkish Stream (1+2)	31.5 bcm
TANAP	16 bcm
Eugal	55 bcm
TAP	10 bcm
Turk Stream (onshore BG-RS)	12 bcm
Turk Stream (onshore RS-HU)	9 bcm
<b>Potential pipelines</b>	
Baltic pipe	10 bcm
Eastmed+Poseidon	10 bcm
Nord Stream II	55 bcm
Eastring	20-40 bcm

Source: Eustream

<sup>1</sup> Represents technical capacity at the Eastern border SK-UA. Total capacity in all directions depends on actual combination of entry/exit points





# Distribuce plynu a elektřiny (I/II): klíčové informace o SPPD



## 1 Regulované monopolní postavení v oblasti distribuce plynu na Slovensku

- Regulované **přirozené monopolní postavení** v oblasti distribuce plynu na Slovensku
- Klíčová strategická aktiva s distribuční sítí napojenou na více než 94 % populace země. Míra zastoupení plynu od společnosti SPPD patří k nejvyšším v Evropě
- Zákaznickou základnu tvoří převážně významní dodavatelé plynu s nižším úvěrovým rizikem v porovnání s domácnostmi
- Všichni noví zákazníci jsou povinni napojit se na stávající distribuční síť SPPD

## 2 Stablní a zavedený regulační režim

- Relativně dlouhé regulační období, díky kterému si SPPD zachovává dosažené výhody
- Stablní distribuční tarify** stanovené regulátorem na celé regulační období 2017 - 2021, které bylo prodlouženo o další rok do roku 2022 s možností pouze nepatrných změn (mj. vyšší fixní část příjmů)
- Již od roku 2009 platí stejné principy regulace, které jsou v souladu s požadavky EU

## 3 Silný trh s plynem a výborné výsledky v oblasti výkonnosti

- V letech 2015 až 2020 byly dodávány **stablní objemy** 4,6 až 5,0 mld. m<sup>3</sup> ročně, přičemž v roce 2021 bylo distribuováno nadstandardních 5,5 mld. m<sup>3</sup> (díky příznivému vývoji počasí v kombinaci s vyšší spotřebou domácností zaměstnanců pracujících z domova)
- Zatímco tržby zůstávají relativně stablní, EBITDA<sup>(1)</sup> společnosti SPPD a její výkonnost se díky **trvalému zaměření na kontrolu nákladů a efektivitu** zvyšují
- Trvale nízká úroveň ztrát plynu a vynikající výsledky v oblasti bezpečnosti provozu

## 4 Stablní a předvídatelná tvorba cash flow a moderní základna aktiv

- Dlouhodobě silný poměrový ukazatel konverze na peněžní prostředky<sup>(1)</sup>** dosáhl v segmentu plynu a elektřiny dosáhl v roce 2021 výše 84 % (v roce 2020 výše 86 %)
- Nízké požadavky na investice s ohledem na moderní infrastrukturu a nedávnou optimalizaci kapitálových výdajů. Většina distribuční sítě byla vybudována v letech 1990 až 2000, přičemž téměř polovina potrubí je vyrobena z odolných plastů
- Omezený nárůst kapitálových výdajů s ohledem na skutečnost, že náklady na připojení k síti nesou zákazníci z řad domácností
- Samostatné úvěrové hodnocení: Baa2 (Moody's) / BBB+ (Fitch), obojí s negativním výhledem

## 5 Součást dobře zainvestované infrastrukturní skupiny (SPP-I) s velkou podporou akcionářů

- Součást skupiny předního poskytovatele plynárenské infrastruktury s významným postavením na Slovensku
- EPH úspěšně spravuje svá energetická aktiva a slovenská vláda podporuje zájmy SPPD vzhledem k jejich strategickému rozsahu na místní úrovni
- Konzervativní poměr čistého dluhu vůči EBITDA ve výši 2,5x sjednaný v dohodě akcionářů

1. Definice jsou uvedeny v příloze

2. EBITDA zahrnuje vliv TPS na EBITDA ve výši -1 mil. EUR v roce 2021 a 90 mil. EUR v roce 2020. EBITDA upravená o TPS činila v roce 2021 520 mil. EUR a v roce 2020 501 mil. EUR. Definice TPS je uvedena v příloze.



# Distribuce plynu a elektřiny (II/II): Klíčové informace o SSE



**1** Přední distributor elektřiny v regionu (přirozeně monopolní postavení)

- ❑ **Distributor s monopolním postavením** ve svém regionu<sup>(3)</sup>
- ❑ Klíčová aktiva na Slovensku s distribuční sítí o délce cca 35 tis. km
- ❑ Diverzifikovaná zákaznická základna čítající zhruba 773 tis. odběrných míst elektřiny

**2** Stabilní a zavedený regulační režim

- ❑ **Stabilní distribuční tarify** schválené operátorem na celé regulační období 2017 – 2021 (nedávno prodloužené do roku 2022) s možností pouze nepatrných změn
- ❑ Společnosti SSD plynou **z regulovaných obchodních aktivit stabilní a předvídatelné výnosy**
- ❑ **K 1. lednu 2020** přešla **povinnost zúčtovat systémový provozní tarif (TPS)**, která vedla k výkyvům ve výsledcích, na státem vlastněnou společnost (bližší informace jsou uvedeny v příloze)

**3** Vysoká provozní výkonnost

- ❑ **Dodávky stabilních objemů** cca 6 TWh ročně, v roce 2021 ve výši 6,4 TWh (v roce 2020 ve výši 5,9 TWh)
- ❑ Výrazné zlepšování v oblasti procesů, nákladů a efektivity práce, nadstandardní výsledky v oblasti regulovaných provozních nákladů
- ❑ Trvale nízká úroveň ztrát při distribuci a plnění ukazatelů spolehlivosti stanovených regulátorem

**4** Prokazatelné výsledky v oblasti tvorby cash flow

- ❑ **Dlouhodobě silný a stabilní poměrový ukazatel konverze na peněžní prostředky<sup>(1)</sup>** v segmentu distribuce plynu a elektřiny, který v roce 2021 dosáhl 84 % (v roce 2020 činil 86 %)
- ❑ **Stabilní EBITDA z hlavní činnosti SSE Holding bez TPS<sup>(1)(2)</sup>** s potenciálem mírného nárůstu díky optimalizaci nákladů a iniciativám ke zvýšení efektivity
- ❑ Stabilní požadavky na investice především do páteřní a vysokonapěťové infrastruktury. Podstatná část investic do rekonstrukce a výstavby byla realizována z vlastních zdrojů a přináší obecně vyšší produktivitu a efektivitu
- ❑ Čistá míra zadlužení je na základě dohody akcionářů se Slovenskou vládou omezen na 2,5x EBITDA, přičemž aktuální čistá míra zadlužení je pod tímto stanoveným limitem

1. Definice jsou uvedeny v příloze

2. EBITDA zahrnuje vliv TPS na EBITDA ve výši -1 mil. EUR v roce 2021 a 90 mil. EUR v roce 2020. EBITDA upravená o TPS činila v roce 2021 520 mil. EUR a v roce 2020 501 mil. EUR. Definice TPS je uvedena v příloze.

3. Týká se společnosti SSD, která přispěla naprostou většinou k EBITDA společnosti SSE za roky 2021 a 2020. Ostatní aktivity SSE představují převážně dodávky elektřiny

# Teplárenství: klíčové informace

EBITDA za rok 2021<sup>(1)</sup>: 105 mil. EUR  
EBITDA za rok 2020: 141 mil. EUR



Preprava plynu  
Distribuce  
**Teplárenství**  
Skladování plynu



1

*Zavedený provozovatel dálkového vytápění s klíčovou úlohou pro stabilitu elektrizační soustavy*

2

*Robustní systémy dálkového vytápění vyrábějící dostupné teplo převážně pro domácnosti*

3

*Příznivé právní prostředí, které podporuje kogeneraci a dálkové vytápění*

4

*Stabilní výnosy a vysoké překážky vstupu na trh*

5

*Základem dlouhodobé strategie je teplo z obnovitelných zdrojů*

- ❑ **Hlavní provozovatel dálkového vytápění v České republice**, který dodává teplo cca 150 tis. zákazníků ve velkých krajských městech v České republice
- ❑ Významný poskytovatel služeb vyrovnávání sítě českým provozovatelům přenosových soustav
- ❑ Další potenciál pro dodatečné menší akvizice
- ❑ Vlastní přibližně 736 km dálkových teplovodů, které dodávají teplo velkému počtu zákazníků z řad obcí a domácností
- ❑ Díky přímým smlouvám s koncovými zákazníky ve městech a plnému vlastnictví naší distribuční sítě se naše kogenerační jednotky stávají **standardním subjektem v oblasti komunálních služeb**
- ❑ Kogenerační aktiva mají významnou podporu ve vnitrostátní i evropské legislativě
- ❑ **Vysoce účinná kogenerace** s přísnými emisními limity, které pomáhají plnit cíle země v oblasti energetické účinnosti a ochrany životního prostředí
- ❑ Zákon o ochraně ovzduší ukládá, že všechny nové nebo rekonstruované budovy **musí být napojeny na dálkové vytápění** (je-li to možné z technického a ekonomického hlediska)
- ❑ Dálkové vytápění je regulované odvětví s **velmi vysokými překážkami vstupu na trh** s ohledem na omezené možnosti rozšíření stávajících topných systémů
- ❑ Jedná se o odvětví, které je do značné míry **odolné vůči hospodářským cyklům, je stabilní a předvídatelné**. Významným pozitivním aspektem jsou dále současné **vysoké ceny elektřiny**, které z pohledu skupiny představují přirozené zajištění proti případným nižším výsledkům v segmentu plynárenství.
- ❑ Segment teplárenství vykázal za rok 2021 poměrně dobrou hodnotu **poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky**<sup>(1)</sup> ve výši 68 % (v roce 2020 ve výši 49%) a vrátil se tak k hodnotám před vypuknutím pandemie COVIDU-19 poté, co byl v průběhu roku 2020 ovlivněn nižšími maržemi u elektřiny v kombinaci s významnými investicemi do výstavby, k nimž došlo v témže roce.
- ❑ K 31. březnu 2022 měly společnosti zajištěnu výrobu 3,8 TWh elektřiny, přičemž za období let 2022 až 2024 bylo 4,7 mil. tun emisí CO<sub>2</sub> pokryto zajištěnými emisními povolenkami<sup>(2)</sup>
- ❑ Společnost EPIF je přesvědčena, že dálkové vytápění je cenově výhodným způsobem distribuce **tepla z obnovitelných zdrojů**, a to zejména ve velkých městech
- ❑ Ve střednědobém horizontu jsou za klíčová nefosilní paliva pro centralizovanou výrobu tepla považovány biomasa a obnovitelný odpad, a v dlouhodobém horizontu by měly hrát klíčovou roli **zelené plyny** (bioplyn, vodík)

1. Definice jsou uvedeny v příloze

2. Pro srovnání dosahovala čistá výroba elektřiny ze stávajících tepláren za rok 2021 výše 2,6 TWh a spotřebovala 3,5 mil. tun povolenek

# Skladování plynu: klíčové informace

EBITDA za rok 2021<sup>(1)</sup>: 180 mil. EUR  
EBITDA za rok 2020: 218 mil. EUR



Přepřava plynu  
Distribuce  
Teplárenství  
Skladování plynu



1 **Lídr na trhu v regionu střední Evropy s významným postavením v Bavorsku**

2 **Strategicky umístěná aktiva**

3 **Střednědobé a dlouhodobé smlouvy stabilní a předvídatelná tvorba cash flow a moderní základna aktiv**

4 **Bez cenové regulace**

5 **Další příležitosti pro tvorbu hodnot**

- ☐ **Vedoucí postavení** (podíl 23,9 %) **na trhu** skladování plynu v **regionu střední Evropy** (Slovensko, Česká republika a Rakousko) z hlediska kapacity
- ☐ Monopolní provozovatel zásobníků plynu na Slovensku se 100% podílem na trhu
- ☐ 7,7 % podíl na trhu v Německu prostřednictvím vlastnického podílu ve společnosti NAFTA Speicher se třemi plynovými zásobníky (20,0 TWh)
- ☐ **Napojení na střeoevropské plynovody**
- ☐ Propojení s plynárenským uzlem VTP Austria / CEGH a uzly THE a možnost do nich dodávat
- ☐ Na sezónu 2021/22 jsou **uzavřeny smlouvy** na 96 % **kapacity**, v **dlouhodobém horizontu** do sezóny 2025/26 na 55 % kapacity a do sezóny 2026/27 na 35 % kapacity (hodnoty k 31. prosinci 2021 včetně společnosti NAFTA Speicher), což napomáhá stabilní hodnotě EBITDA
- ☐ **Mírná potřeba investic** díky moderním zařízením a přísné kontrole provozních nákladů
- ☐ Dlouhodobě **vynikající hodnota poměrového ukazatele konverze na peněžní prostředky**<sup>(1)</sup> – v roce 2021 ve výši 95 % (v roce 2020 ve výši 96 %)
- ☐ Bez cenové regulace<sup>(2)</sup>
- ☐ Evropská komise předložila legislativní návrh nového **nařízení o bezpečnosti dodávek**, které požaduje, aby podzemní zásobníky v celé EU byly do 1. listopadu 2022 naplněny alespoň z 80 % své kapacity (od roku 2023 pak z 90 % své kapacity), a upravuje konkrétní pobídky pro plynárenské společnosti
- ☐ Dlouhodobé smlouvy obvykle obsahují vzorce pro úpravu cen zohledňující inflaci a jsou uzavřeny na principu store-or-pay
- ☐ Krátkodobé smlouvy jsou uzavírány především na základě spreadů zima – léto
- ☐ Strategické skladování pro potřeby zabezpečení dodávek
- ☐ Další provozní synergie a aktivity v rámci skladovacích kapacit EPIP
- ☐ Plánuje se přímé napojení zásobníků společnosti SPP na českou přepravní soustavu
- ☐ **Využívání inovativních produktů** s potenciálním přínosem v oblasti skladování energie
- ☐ Zásobníky Skupiny obsahují cca 25 TWh podušky<sup>(3)</sup>, kterou lze na konci životnosti zásobníku po schválení příslušným regulačním úřadem vytěžit

1. Definice jsou uvedeny v příloze

2. V případě mimořádné situace může dojít k zavedení regulace cen

3. Poduška je v zásadě plyn, který je trvale uložen v zásobníku plynu a jehož hlavní funkcí je udržovat v zásobníku dostatečný tlak umožňující dostatečnou rychlost plnění a odběru. Skupina odhaduje, že převážná většina vytěžitelné podušky může být odebrána v nejbližších 5 letech a zbývající část v dalších 3 až 4 letech. Odběr plynu si od Skupiny vyžádá vynaložení určitých kapitálových výdajů na úpravu její technologie a rovněž roční provozní náklady, které mají být podle odhadů zpočátku v rámci standardní výše provozních nákladů a v následujících letech se s klesajícím objemem výroby budou postupně snižovat. Po vytěžení bude Skupina dále muset vynaložit určité náklady na ukončení provozu, na něž si vytvořila rezervy




# Obsah

- Klíčové informace
- Základní informace o skupině
- ESG a udržitelnost
- Hlavní závěry
- **Příloha**
  - EP Infrastructure
  - **EP Power Europe**
  - Ostatní



# Skupina EPPE – přehled

Segment	Společnosti ve skupině	Hlavní informace
<b>1</b> <b>Spojené království + Irsko</b> 	 <b>EP SHB</b> <b>EP Langage</b> <b>EP Kilroot</b> <b>EP Ballylumford</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ Diverzifikované portfolio energetických aktiv ve Spojeném království a v Irsku</li> <li>□ Značná část příjmů plyne ze smluvních či regulovaných aktivit (pro elektrárnu Lynemouth byla uzavřena rozdílová smlouva, pro většinu zdrojů je zajištěn kapacitní trh do roku 2025/2026)</li> <li>□ Stabilní výsledky a silná tvorba cash flow</li> <li>□ Velký potenciál dalšího růstu (plynové zdroje v elektrárnách Kilroot a Tynagh, výstavba v lokalitě Eggborough)</li> </ul>
<b>2</b> <b>Itálie</b> 	<b>EP PRODUZIONE</b>   	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ Diverzifikované portfolio energetických aktiv</li> <li>□ Značná část příjmů plyne ze smluvních či regulovaných aktivit (vynucený režim (must-run) v elektrárnách Fiume Santo a Trapani, systém pobídek GRIN pro elektrárny na biomasu, od roku 2022 kapacitní trh)</li> <li>□ Stabilní výsledky a silná tvorba cash flow</li> <li>□ Velký potenciál dalšího růstu (plynové zdroje v elektrárnách Tavazzano a Ostiglia, výstavba v lokalitě Fiume Santo)</li> </ul>
<b>3</b> <b>Francie</b> 		<ul style="list-style-type: none"> <li>□ Diverzifikované portfolio energetických aktiv s hlavním důrazem na obnovitelné zdroje</li> <li>□ Značná část příjmů plyne ze smluvních či regulovaných aktivit („feed-in“ tarif u elektráren na biomasu a větrných a solárních parků)</li> <li>□ Aktivní kroky v oblasti dekarbonizace ještě před plánovaným ukončením využívání uhlí ve Francii</li> <li>□ Velký potenciál dalšího růstu (nové projekty na bývalých uhelných lokalitách)</li> </ul>
<b>4</b> <b>Německo</b> 	     <b>EP New Energies</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ Německá aktiva zajišťují bezpečnost dodávek a stabilitu elektrizační soustavy</li> <li>□ Úspěšně realizované projekty a volná cesta k budoucí zodpovědné transformaci energetiky</li> <li>□ Silné finanční výsledky díky dlouhodobě nasmlouvaným dodávkám paliva do kritické německé infrastruktury</li> <li>□ Budoucí investice do výroby energie z obnovitelných zdrojů prostřednictvím společnosti EP New Energies</li> </ul>
<b>5</b> <b>Ostatní</b>	<b>EP Commodities</b> <b>EP Resources</b> <b>EP Power Minerals</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>□ EP Commodities je obchodní společností Skupiny, která hraje významnou roli na evropských energetických trzích</li> <li>□ EP Resources je globální společnost zabývající se obchodováním s komoditami a přepravou</li> <li>□ EP Power Minerals je lídrem v oblasti nakládání s vedlejšími elektrárenskými produkty</li> </ul>



1

**Diverzifikované portfolio energetických aktiv**

2

**Značná část příjmů plyne ze smluvních či regulovaných aktivit**

3

**Stabilní výsledky a silná tvorba cash flow**

4

**Velký potenciál dalšího růstu**

Elektrárna	Země	Palivo	Instalovaný výkon (MW)
Lynemouth	Anglie	biomasa	395
South Humber Bank	Anglie	CCGT	1 365
Langage	Anglie	CCGT	905
Kilroot	Severní Irsko	uhlí/topný olej	655
Ballylumford	Severní Irsko	CCGT	683
Tynagh	Irsko	CCGT	384



## Lynemouth

- Od června 2018 funguje v režimu rozdílové smlouvy
- Na základě rozdílové smlouvy obdrží elektrárna Lynemouth za vyrobenou elektřinu příjmy z velkoobchodního trhu a buď ji bude vrácen rozdíl mezi stanovenou tržní referenční cenou a původní realizační cenou ve výši 105 £/MWh (po indexaci o inflaci činí realizační cena 124,35 £ /MWh), nebo jej doplatí

## Ballylumford

- Elektrárna Ballylumford C má plně smluvně zajištěny odběry na základě smlouvy o dodávkách elektřiny s Power Procurement Board do 9/2023
- Příjmy z kapacitního trhu jsou zajištěny do roku dodání 2025/2026

## South Humber Bank, Langage a Tynagh

- Příjmy z kapacitního trhu jsou pro všechny tři elektrárny zajištěny do roku dodání 2025/2026

## Kilroot

- Poskytuje především vyrovnávací a podpůrné služby pro účely zajištění severoirské elektrizační soustavy

- Pro forma upravená EBITDA<sup>(1)</sup>** dosáhla v roce 2021 výše **392 mil. EUR**

- Výroba elektřiny za rok 2021 dosáhla **17 093 GWh**, z nichž **93 %** pocházelo z **bezuhlíkových nebo nízkouhlíkových zdrojů**

## Plynová elektrárna Kilroot

- Elektrárna Kilroot spalující uhlí a těžké topné oleje bude vyřazena z provozu v září 2023 a bude nahrazena dvěma vysoce účinnými a flexibilními plynovými zdroji (OCGT) s kombinovaným výkonem 688 MW, přičemž podstatnou část pokrývají již zajištěné kapacitní kontrakty (591 MW)

## Plynová elektrárna Tynagh

- Bude vybudován nový plynový zdroj o výkonu 350 MW, přičemž podstatnou část pokrývají již zajištěné kapacitní kontrakty (299 MW)

## Eggborough

- Elektrárna Eggborough (s čistým instalovaným výkonem 1 960 MW) byla vyřazena z provozu v roce 2018 a přinesla úsporu emisí 11,5 mil. t. ekvivalentu CO<sub>2</sub> ročně (oproti provozu při základním zatížení v roce 2013)
- Uvažuje se o několika plánech rozvoje lokality, zejména o výstavbě nové paroplynové elektrárny (<http://www.eggboroughccgt.co.uk>)
- Naším záměrem je vytěžit popel z prachového paliva z bývalého úložiště popela, který může pomoci snížit uhlíkovou stopu cementárnám



1

**Diverzifikované portfolio energetických aktiv**

2

**Značná část příjmů plyne ze zasmulvněných či regulovaných aktivit**

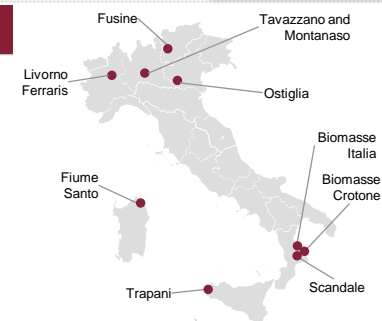
3

**Stabilní výsledky a silná tvorba cash flow**

4

**Velký potenciál dalšího růstu**

Elektrárna	Palivo	Čistý výkon (MW)	Vlastnický podíl
Livorno Ferraris	CCGT	805	75%
Tavazzano and Montanaso	CCGT	1 140	100%
Ostiglia	CCGT	1 137	100%
Scandale (Ergosud)	CCGT	814	50%
Trapani	OCGT	213	100%
Fiume Santo	černé uhlí	599	100%
Biomasse Crotone (BC)	biomasa	27	75.5% <sup>(3)</sup>
Biomasse Italia (BI)	biomasa	47	75.5% <sup>(3)</sup>
Fusine	biomasa	6	75.5% <sup>(3)</sup>



## Fiume Santo

- Na elektrárnu se vztahuje vynucený režim (must-run) pro zajištění základních potřeb, který byl v nedávné době prodloužen do roku 2024
- Odpovídající odměna je zvažována na základě využitého kapitálu, zatímco výrobní náklady podléhají mechanismu kompenzace zvyšování nákladů zvyšováním cen

## Elektrárny na biomasu

- Veškeré elektrárny využívají systém pobídek GRIN, který jim zajišťuje příjem nad rámec standardního prodeje energie na trhu
- Pobídky GRIN se přiděluje na období 15 let, které pro elektrárnu Fusine uplyne v březnu 2025, pro BI v červnu 2027 a pro BC v říjnu 2027. V současné době se projednává nová tzv. vyhláška FER, která by měla stanovit pravidla pro období po skončení platnosti stávajícího systému dotací

## Trapani

- Vynucený režim (Must Run) se stanoví jednou ročně, v současné době je prodloužen do konce roku 2022

## Kapacitní trh od roku 2022

- Došlo k zavedení mechanismu kapacitního trhu a první aukce se týkaly dodávek na roky dodání 2022-2024 (sever: 2 200 MW na rok 2022, 1 491 MW na roky 2023-2024, 2 200 MW od roku 2025; jih: 371 MW na rok 2022, 185 MW od roku 2023).
- Kapacitní kontrakt na 15 let získala nová paroplynová elektrárna Tavazzano (709 MW od roku 2023) a nová paroplynová elektrárna Ostiglia (775 MW od roku 2025)

- Pro forma upravená EBITDA <sup>(1)</sup> dosáhla v roce 2021 výše **384 mil. EUR**

- Výroba elektřiny za rok 2021 dosáhla **16 831 GWh<sup>(2)</sup>**, z nichž **86 %** pocházelo z **bezuhlíkových nebo nízkouhlíkových zdrojů**

## Paroplynová elektrárna Tavazzano

- Na stávající lokalitě elektrárny Tavazzano se buduje nová paroplynová elektrárna o výkonu 800 MW, která má být uvedena do provozu ve 2. polovině roku 2023

## Paroplynová elektrárna Ostiglia

- Na stávající lokalitě elektrárny Ostiglia bude zahájena výstavba nové paroplynové elektrárny o výkonu 880 MW s plánovaným uvedením do komerčního provozu ve 2. polovině roku 2024

## Lokalita Fiume Santo – pro období po ukončení spalování uhlí se zvažuje několik alternativ:

- Paroplynová elektrárna (2 x 279 MW): byl zahájen proces schvalování, čeká se na vyjasnění ohledně plynu na Sardinii
- Bateriové úložiště (až 100 MW): probíhá schvalování
- Solární elektrárna FS (10 MW): probíhá proces schvalování a vývoje

1. Definice jsou uvedeny v příloze

2. 100 % Livorno Ferraris, 0 % Ergosud se zohledněním dohod toller in/toller out

3. EPPE vlastní podíl v celkové výši 75,5 % (poté, co prodala 49% podíl v EPNEI společnosti LEAG)



1

**Diverzifikované portfolio energetických aktiv provozovaných pod značkou GazelEnergie s holdingovou společností s názvem EP France**

2

**Značná část příjmů plyne ze zasmulvněných či regulovaných aktivit**

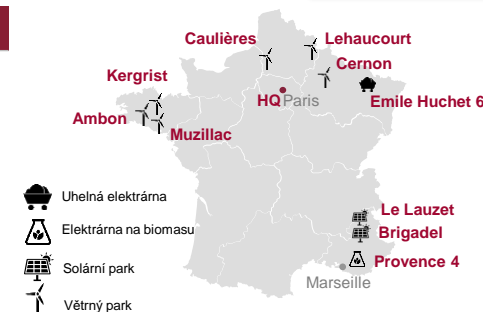
3

**Finanční výsledky byly negativně ovlivněny nedostupností elektrárny na biomasu**

4

**Velký potenciál dalšího růstu**

Elektrárna	Palivo	Čistý výkon (MW)
Provence 4	biomasa	150
Emile Huchet 6	černé uhlí	595
2 solární parky: Brigadel, Le Lauzet	solární energie	11
6 pevninských větrných parků: Kergrist, Caulières, Ambon, Lehaucourt, Les Vents d. Cernon., Muzillac	větrná energie	82



### Hlavní důraz na výrobu energie z obnovitelných zdrojů

- ❑ Elektrárna **Provence 4** – Gazel přeměnila bývalý uhelný blok na blok na biomasu, který využívá lokální i dováženou biomasu (dřevní štěpku) a dřevní odpad
- ❑ **Větrná a solární energie** – společnost provozuje 6 pevninských větrných parků a 2 solární parky, které jsou dobře udržované a slibují do budoucna stabilní cash flow

### Regulované příjmy

- ❑ **Provence 4** – společnosti byl přiznán tarif výkupních cen (feed-in) do roku 2035
- ❑ **Větrná energie** – všechny parky mají zaručeny výkupní ceny, jejichž platnost skončí v letech 2022 až 2025 podle data uvedení do provozu
- ❑ **Solární energie** – oba parky mají zaručeny výkupní ceny (feed-in tariff) do roku 2030

### Aktivní kroky v oblasti dekarbonizace ještě před plánovaným ukončením využívání uhlí ve Francii

- ❑ Uhlíková elektrárna Provence 5 byla vyřazena z provozu ve 2. čtvrtletí roku 2021, rok před oficiálním datem ukončení spalování uhlí ve Francii

### Zásobování

- ❑ Francouzské portfolio zahrnuje hlavní platformy pro dodávky elektřiny a plynu, které se zaměřují na B2B zákazníky od velkých průmyslových a obchodních společností po malé a střední podniky
- ❑ Celkový objem **dodávek elektřiny** činil v roce 2021 **11,6 TWh** a celkový objem **dodávek plynu** činil **2,8 TWh**, čímž se řadí mezi největší dodavatele ve Francii

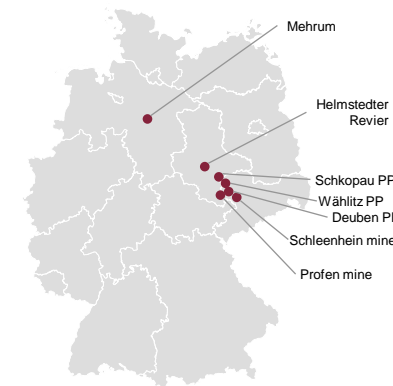
- ❑ **Pro forma upravená EBITDA<sup>(1)</sup>** dosáhla v roce 2021 výše **-10 mil. EUR**

- ❑ Výsledky byly negativně ovlivněny vyšší nedostupností elektrárny na biomasu Provence 4

- ❑ Výroba elektřiny za rok 2021 dosáhla **813 GWh**, z nichž **25 %** pocházelo z **obnovitelných zdrojů (biomasa, větrná a solární energie)**. Výroba se meziročně snížila v důsledku ukončení provozu uhelné elektrárny Provence 5

- ❑ Pro bývalé těžební oblasti se vyhodnocují nové projekty, očekává se podpora státu a regionů
- ❑ S cílem podpořit náš dlouhodobý trend pečlivě sledujeme a zkoumáme další příležitosti na francouzském trhu

1. Definice jsou uvedeny v příloze



1

**Německá aktiva zajišťují bezpečnost dodávek a stabilitu elektrizační soustavy**

## EP New Energies

- Na vyřazených těžebních lokalitách budou působit odborná centra pro obnovitelné zdroje energie

## MIBRAG

- Provozuje 2 hnědouhelné doly (**Profen** a **Schleenheim**) a 1 kogenerační elektrárnu (**Wühlitz**) s celkovým výkonem 37 MW; provoz elektrárny Deuben byl ukončen v roce 2021
- Jeden z největších zaměstnavatelů a odběratelů v Sasku a Sasku-Anhaltsku

## Helmstedtská oblast

- Odstavená elektrárna Buschhaus a přilehlý důl, který ukončil provoz v roce 2016 a v současné době v něm probíhají rekultivace

## Saale Energie

- Hnědouhelná elektrárna Schkopau s instalovaným výkonem 900 MW, která dodává elektřinu zejména průmyslovým podnikům

## Mehrum

- Černouhelná elektrárna o výkonu 690 MW byla vyřazena z provozu v roce 2021<sup>(1)</sup>

2

**Zodpovědný přechod od černého a hnědého uhlí**

## Úspěšně realizované projekty a volná cesta k budoucí zodpovědné transformaci energetiky

- Elektrárna Buschhaus** (352 MW) v Helmstedtské oblasti byla od října 2016 do září 2020 v pohotovostním režimu k zajištění bezpečnosti dodávek a poté byla vyřazena z provozu
- Ukončení provozu elektrárny **Mumsdorf** (110 MW) vedlo k úspoře emisí cca 800 tis. tun ekvivalentu CO<sub>2</sub>
- Po úspěšné nabídce v druhé německé aukci na ukončování provozu uhelných elektráren došlo v prosinci 2021 k uzavření černouhelné elektrárny **Mehrum** (690 MW) a hnědouhelné elektrárny **Deuben** (67 MW)<sup>(1)</sup>

## Rekultivace

- V letech 1994 až 2021 společnost MIBRAG zrekultivovala 1 905 ha půdy
- Společnost MIBRAG provedla různá opatření ke snížení emisí prachových částic, např. dočasné ozelenění či používání zavlažovačů

3

**Silné finanční výsledky díky dlouhodobě nasmlouvaným dodávkám paliva do kritické německé infrastruktury**

- Pro forma upravená EBITDA<sup>(2)</sup>** dosáhla v roce 2021 **130 mil. EUR**

4

**Budoucí investice do výroby energie z obnovitelných zdrojů**

## Výstavba větrných parků s celkovým výkonem 300 MW

- Společnost EP New Energies vybrala společnost GE Renewable Energy (GE) jako dodavatele 50 špičkových větrných turbin, každá s instalovaným výkonem 6 MW
- V současné době probíhají schvalovací řízení na tyto projekty a první stavba má být zahájena v roce 2023. Tento krok je součástí strategie skupiny EPH v oblasti obnovitelných zdrojů energie, jejímž cílem je přeměna aktiv a bývalých těžebních lokalit na pevninské větrné elektrárny a solární parky.

1. Elektrárna Mehrum byla vyřazena z obchodování v prosinci 2021, ale provozovatel přenosové soustavy (Tennet) s ohledem na aktuální situaci následně požadoval, aby elektrárna Mehrum v rámci zabezpečení dodávek přešla alespoň na rok 2022 do pohotovostního režimu

2. Definice jsou uvedeny v příloze

## EP Commodities

1

**Obchodní společnost ve skupině, která hraje významnou roli na evropských energetických trzích**

2

**Finanční výsledky pozitivně ovlivňuje růst skupiny EPH**

3

**Strategický význam pro skupinu**

- Společnost EP Commodities (dále jen „EPC“), založená v roce 2014, hraje významnou roli na evropských energetických trzích, přičemž se zaměřuje zejména na regiony, v nichž skupina působí
- EPC využívá své odborné a finanční kompetence k podpoře zákazníků v rámci Skupiny i mimo ni prostřednictvím širokého spektra specializovaných služeb v oblasti přístupu na trh, optimalizace aktiv, řízení rizik, dodávek a logistiky
- Kromě svých vlastních obchodních aktivit optimalizuje a získává komodity pro společnost ve Skupině i třetí osoby napříč celým energetickým řetězcem na trhu s elektřinou, zemním plynem, uhlím a emisemi CO<sub>2</sub>
- Portfolio obchodních partnerů EPC tvoří přibližně 160 obchodních smluv (EFET a ISDA) s více než 100 partnery. EPC působí ve 14 zemích



- Jednotný přístup na evropské komoditní burzy
- Centralizace kompetencí pro obchodování s komoditami plně podporuje činnosti Skupiny
- Špičkoví odborníci
- Plně rozvinuté řízení tržních a úvěrových rizik v bankovním stylu

1. Definice jsou uvedeny v příloze

# EPH

Konsolidované majetkové účasti



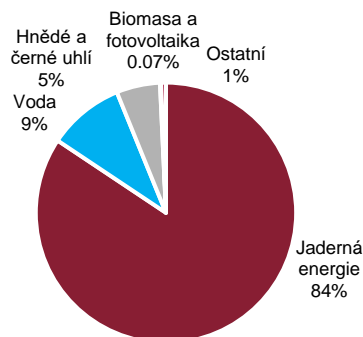


# Slovenské elektrárny jsou dominantním výrobcem elektřiny na Slovensku, který vyrábí 94 % elektřiny bez emisí CO<sub>2</sub>

## Základní informace o společnosti

- ❑ Slovenské elektrárny (dále jen „SE“) jsou **dominantním výrobcem elektřiny na Slovensku s celkovým instalovaným výkonem 3,9 GW**
  - V roce 2021 generovaly 64 % celkové výroby elektřiny na Slovensku
  - Společnost provozuje 34 vodních, 2 jaderné, 2 tepelné a 2 fotovoltaické elektrárny
- ❑ V roce 2021 **činily celkové čisté dodávky elektřiny 17,3 TWh**
  - Až **94 %** dodané **elektřiny bylo vyrobeno bez emisí CO<sub>2</sub>**
- ❑ Společnost rovněž poskytuje podpůrné služby pro provozovatele elektrizační soustavy, vyrábí a prodává teplo, zabývá se dalším prodejem elektřiny a nabízí elektřinu, plyn a služby maloobchodním zákazníkům
- ❑ Společnost **buduje dva jaderné bloky** (každý s čistým výkonem cca 438 MW) v lokalitě Mochovce, z nichž jeden v nejbližší době očekává vydání prvoinstančního rozhodnutí o povolení zavezení jaderného paliva
  - Projekt je největší soukromou investicí v historii Slovenska
- ❑ EPH je nepřímým vlastníkem přibližně 33% podílu v SE

## Čistá výroba elektřiny v roce 2021

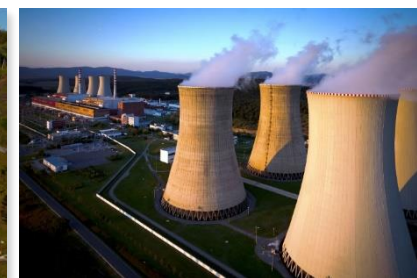


## Elektrárny

Elektrárna	Čistý výkon (MW)	Uvedení do provozu
Mochovce 1,2	925	1998-2000
Bohunice V2 A,B	942	1984
<b>Jaderná energie celkem</b>	<b>1 867</b>	
Přečerpávací elektrárny	907	různé
Průtočné elektrárny a MVE	683	různé
<b>Vodní energie celkem</b>	<b>1 590</b>	
Vojany Power Plant 1	199	1966
Nováky Power Plant A	20	1966, 2003
Nováky Power Plant B	195	1964
<b>Tepelná energie celkem</b>	<b>414</b>	
FVE Mochovce	1	2011
FVE Vojany	1	2011
<b>FVE celkem</b>	<b>2</b>	
<b>Celkem</b>	<b>3 873</b>	



Vodní elektrárna Orava



Jaderná elektrárna Mochovce

## Přehled

- LEAG provozuje lužické hnědouhelné elektrárny **Schwarze Pumpe**, **Boxberg** a **Jänschwalde** a je dále provozovatelem hnědouhelné elektrárny **Lippendorf** nedaleko Lipska a vlastníkem jednoho ze dvou bloků této elektrárny
- Vedle **výroby elektřiny** vyrábí LEAG **dálkové teplo** pro půl milionu domácností
- Další oblastí činnosti společnosti LEAG je **výroba procesní páry** pro průmyslové podniky
- Do ukončení využívání uhlí bude LEAG i nadále významně přispívat k zachování bezpečných a ekonomicky i ekologicky přijatelných dodávek energie
- V rámci zabezpečení energetické transformace LEAG dále rozvíjí svou obchodní činnost v oblasti energetických technologií, jako jsou bateriová úložiště, obnovitelné zdroje energie a potenciál vodíkové technologie
- LEAG je **jedním z největších zaměstnavatelů v soukromém sektoru** ve východním Německu s více než 7 000 zaměstnanci a s dvojnásobným počtem osob v regionu zaměstnaných v navazujících oblastech

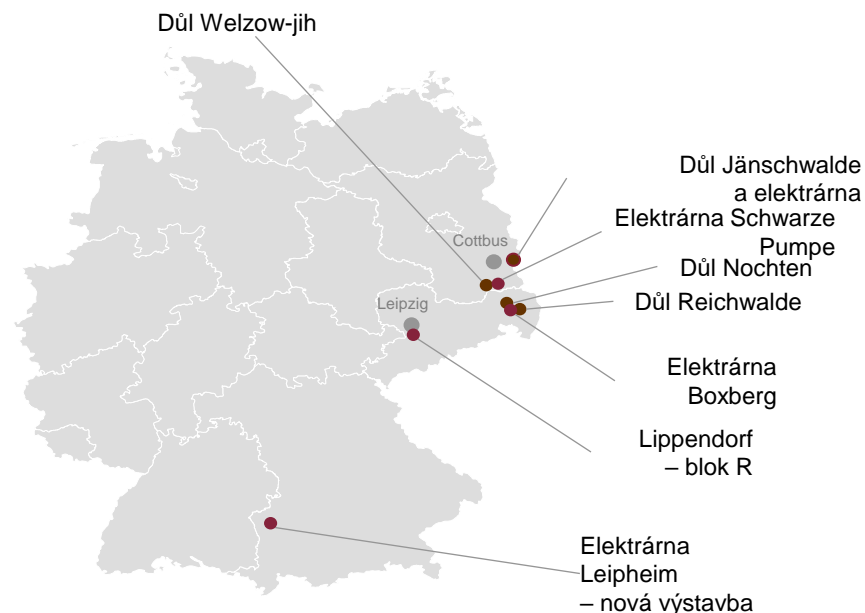
## Plány ukončování provozu a přeměny zdrojů

- Naše kroky v oblasti ukončování provozu úzce koordinujeme s německou spolkovou vládou v souladu se strategiemi energetické transformace a odklonu od uhlí tak, aby nedošlo k ohrožení stability elektrizační soustavy a aby byly zohledněny sociální dopady v dotčených regionech
- V souvislosti s politickým rozhodnutím ukončit výrobu energie z uhlí společnost LEAG mění svůj obchodní model a přijímá odpovídající opatření směřující k diverzifikované a perspektivní transformaci
- LEAG plánuje **investovat stovky milionů EUR** do projektů nesouvisejících s uhlím, jako je výroba energie z obnovitelných zdrojů, skladování energie a energetické využití odpadů, včetně fotovoltaických elektráren, pevninských větrných elektráren, energetického využití odpadů, paroplynových elektráren, bateriových úložišť a případných dalších projektů

## Realizace významných projektů probíhajících v roce 2022

- Plynová elektrárna Leipheim – plynová turbína o výkonu 300 MW
  - Lokalita: Leipheim, Bavorsko, SRN
  - Stav: ve výstavbě, zahájeno v 1. pololetí 2021, plánované datum uvedení do komerčního provozu: prosinec 2024
  - Instalovaný výkon: 300 MW (Pmax)
- Kapacitní kontrakt na 10 let v rámci zajištění bezpečnosti dodávek

Elektrárna	Výkon (GW)	palivo	Předpokládané datum ukončení provozu
Jänschwalde bloky E a F	1,0	hnědé uhlí	2022/23 (od 2018/19 součástí bezpečnostní rezervy)
Jänschwalde bloky A a B	1,0	hnědé uhlí	2028 (od 2025/27 součástí bezpečnostní rezervy)
Jänschwalde bloky C a D	1,0	hnědé uhlí	2028
Boxberg bloky N a P	1,0	hnědé uhlí	2029
Lippendorf blok R	0,9	hnědé uhlí	2035
Schwarze Pumpe bloky A a B	1,5	hnědé uhlí	2038
Boxberg bloky R a Q	1,5	hnědé uhlí	2038



# Obsah

- Klíčové informace
- Základní informace o skupině
- ESG a udržitelnost
- Hlavní závěry
- **Příloha**
  - EP Infrastructure
  - EP Power Europe
  - **Ostatní**





# Příloha: EPH aktivně ukončuje provoz uhelných elektráren, případně je přeměňuje na nízkouhlíkové či bezuhlíkové zdroje

## Konkrétní příklady realizovaných projektů

- ❑ **Lynemouth** je elektrárna (s čistým instalovaným výkonem 396 MW) spalující biomasu, která vznikla přestavbou černouhelné elektrárny. Díky přeměně došlo k významnému snížení emisí oxidů síry a dusíku. Tato přeměna dále ušetří emise přibližně 2,7 mil. tun ekvivalentu CO<sub>2</sub> ročně
- ❑ **Eggborough** – elektrárna (s čistým instalovaným výkonem 1 960 MW), díky jejímuž vyřazení z provozu v roce 2018 dochází k úsporám emisí 11,5 mil. tun ekvivalentu CO<sub>2</sub> ročně (oproti provozu při základním zatížení v roce 2013). Uvažuje se o několika plánech rozvoje lokality, zejména o výstavbě nové paroplynové elektrárny (<http://www.eggboroughccgt.co.uk>)
- ❑ **Buschhaus** – elektrárna (s čistým instalovaným výkonem 352 MW) v Helmstedtské oblasti, která byla od října 2016 do září 2020 v pohotovostním režimu k zajištění bezpečnosti dodávek, a poté byla vyřazena z provozu
- ❑ Díky odstavení naší elektrárny v **Mumsdorfu** (s čistým instalovaným výkonem 110 MW) v Německu došlo k roční úspoře emisí cca 800 tis. tun ekvivalentu CO<sub>2</sub>
- ❑ Ukončení provozu dvou starších bloků na topný olej (blok 1 a blok 2) ve **Fiume Santo** (s čistým instalovaným výkonem cca 80 MW)
- ❑ Jedna ze dvou uhelných elektráren provozovaných společností Gazel Energie ve Francii, **Provence 5** (s čistým instalovaným výkonem 595 MW), byla odstavena v dubnu 2021
- ❑ Naše investice do české kogenerační elektrárny **Opatovice** (s čistým instalovaným výkonem 378 MW) vedly ke snížení celkového množství emisí oxidů síry a dusíku a prachových částic o téměř 50 %
- ❑ Díky rekonstrukci generátorů v českých kogeneračních jednotkách **Plzeňské teplárenské** a **United Energy** v průběhu roku 2021 jsme zvýšili podíl biomasy v energetickém mixu a zčásti tak nahradili hnědé uhlí

## Plánovaná ukončení provozu a přestavby<sup>(1)</sup>

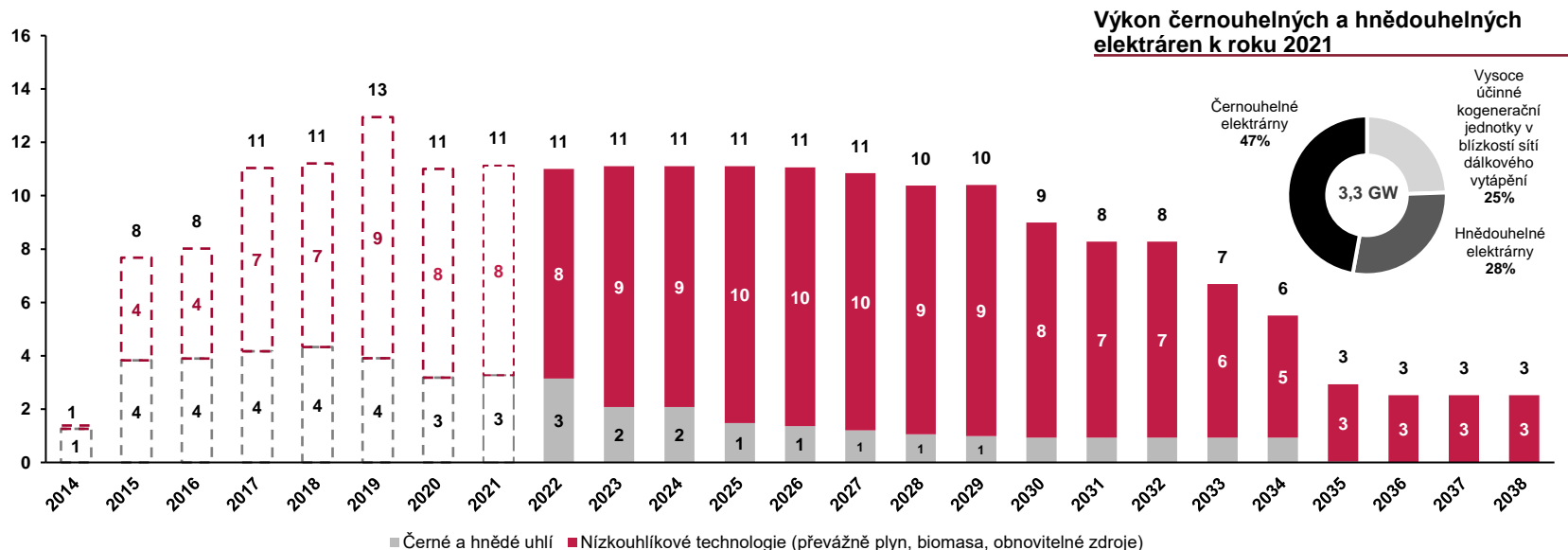
- ❑ Po ukončení provozu elektrárny Provence 5, k němuž došlo v roce 2021, provozuje společnost Gazel Energie v současné době jednu uhelnou elektrárnu, **Emile Huchet 6** v Moselle (s čistým instalovaným výkonem 595 MW). I u této elektrárny se předpokládá ukončení provozu.
- ❑ Po úspěšné nabídce v druhé aukci na ukončování provozu uhelných elektráren v Německu došlo v prosinci 2021 vyřazení černouhelné elektrárny **Mehrum** (s čistým instalovaným výkonem 690 MW) a hnědouhelné elektrárny **Deuben** (s čistým instalovaným výkonem 67 MW) z obchodování, avšak provozovatel přenosové soustavy (Tennet) s ohledem na aktuální situaci následně požadoval, aby elektrárna Mehrum v rámci zabezpečení dodávek přešla alespoň na rok 2022 do pohotovostního režimu
- ❑ Elektrárna **Kilroot** (s celkovým čistým instalovaným výkonem 665 MW včetně plynového bloku (OCGT) o výkonu 141 MW a bateriového systému o výkonu 10 MW) plánuje ukončení provozu v roce 2023. K výrobě elektřiny z uhlí dochází na základě kapacitního kontraktu k zajištění stability elektrizační soustavy. Uzavřené uhelné zdroje nahradí nová plynová jednotka v areálu brownfieldu elektrárny Kilroot, na niž se budou vztahovat již uzavřené kapacitní kontrakty
- ❑ Uhlíková elektrárna **Fiume Santo** (s čistým instalovaným výkonem 599 MW) v italské Sardinii zůstává v provozu na základě požadavku orgánů místní samosprávy a její uzavření se předpokládá v roce 2025. Vzhledem k tomu, že elektrárna představuje klíčový zdroj elektřiny na ostrově, je nutné před jejím uzavřením zajistit alternativní zdroj. Volba technologie bude záviset na výsledku jednání s místními orgány, přičemž EPH považuje za optimální řešení biomasu, pokud bude na výrobu elektřiny poskytnuta přiměřená dotace. Dále v areálu předpokládáme umístění fotovoltaických panelů
- ❑ Zbývající část převážně **hnědouhelných elektráren, které provozuje EPIF** v České republice (s čistým instalovaným výkonem 824 MW) má být postupně nahrazována vyváženou kombinací paroplynových zdrojů, kotlů na biomasu a energetického využití odpadů, a to v souladu se závazky skupiny EPIF ukončit využívání uhlí do roku 2030. U většiny hnědouhelných zdrojů má dojít k přestavbě již do roku 2028

1. Uvedený popis opatření je pouze orientační a vychází pouze z manažerských odhadů ohledně ukončení provozu a renovace jednotlivých elektráren. Tyto elektrárny budou předmětem manažerských rozhodnutí na základě vývoje trhu a různých rizik a nejistot



# Příloha: Stávající instalovaný výkon uhelných elektráren bude postupně klesat s ohledem na ukončování jejich provozu a přestavby

## Vývoj hodnot instalovaného výkonu: porovnání nízkoemisních či bezemisních zdrojů a uhelných zdrojů (GW)<sup>(1)(2)</sup>



- ❑ Celkový instalovaný výkon v černouhelných a hnědouhelných elektrárnách, který k roku 2021 činí 3,3 GW<sup>(1)</sup>, se bude s **vyřazováním** uhelných elektráren z našeho portfolia či jejich **přeměnou** na ekologičtější zdroje v blízké či nepřilíh vzdálené budoucnosti postupně snižovat. Stávající provoz našich konvenčních zdrojů si v mnoha případech vyžádala **potřeba stability elektrizační soustavy** (např. uhelná elektrárna Kilroot ve Spojeném království, k jejímuž uzavření však dojde v roce 2023) nebo se jedná o kritické a nenahraditelné zdroje energie (elektrárna na italské Sardinii). V Německu jsou naše plány energetické transformace součástí plánů v rámci tzv. odklonu od uhlí (*Kohleausstieg*) a koordinujeme je s německou spolkovou vládou
- ❑ Některé významné projekty v rámci ukončení provozu či přeměny elektráren se již uskutečnily, zejména ve Spojeném království, kde jsme vyřadili z provozu elektrárnu Eggborough (1 960 MW) a realizovali přestavbu elektrárny Lynemouth na čistou biomasu (396 MW). V průběhu roku 2021 dále došlo k uzavření či vyřazení z obchodování tří elektráren ve Francii a v Německu o celkovém výkonu 1 352 MW. Ukončení provozu a přestavby plánované pro zbývající uhelné elektrárny jsou uvedeny v příloze
- ❑ Zbývající hnědouhelné zdroje provozujeme v režimu **vysoce účinné kogenerace** (kogenerační jednotky umístěny převážně v České republice) a dodáváme z nich teplo do sítí dálkového vytápění. Tím se ušetří značné množství primární energie, která by jinak byla potřeba, což vede k celkovým úsporám emisí CO<sub>2</sub>.

1. Provozní údaje jsou vykazány v rozsahu konsolidované účetní závěrky podle IFRS a nezahrnují společnosti konsolidované ekvivalenční metodou, např. LEAG a SE. V údajích za rok 2016 a následující roky není zahrnuta elektrárna Buschhaus, protože v roce 2016 přešla do pohotovostního režimu a v roce 2020 byla vyřazena z provozu. Do výkonu za rok 2020 nebyla zahrnuta elektrárna Provence 5, protože byla prakticky v pohotovostním režimu a v dubnu 2021 byla zcela uzavřena. Do výkonu za rok 2021 není zahrnuta elektrárna Mehrum, jelikož byla v prosinci 2021 vyřazena z obchodování, ale provozovatel přenosové soustavy (Tennet) s ohledem na aktuální situaci následně požadoval, aby elektrárna Mehrum v rámci zabezpečení dodávek přešla alespoň na rok 2022 do pohotovostního režimu

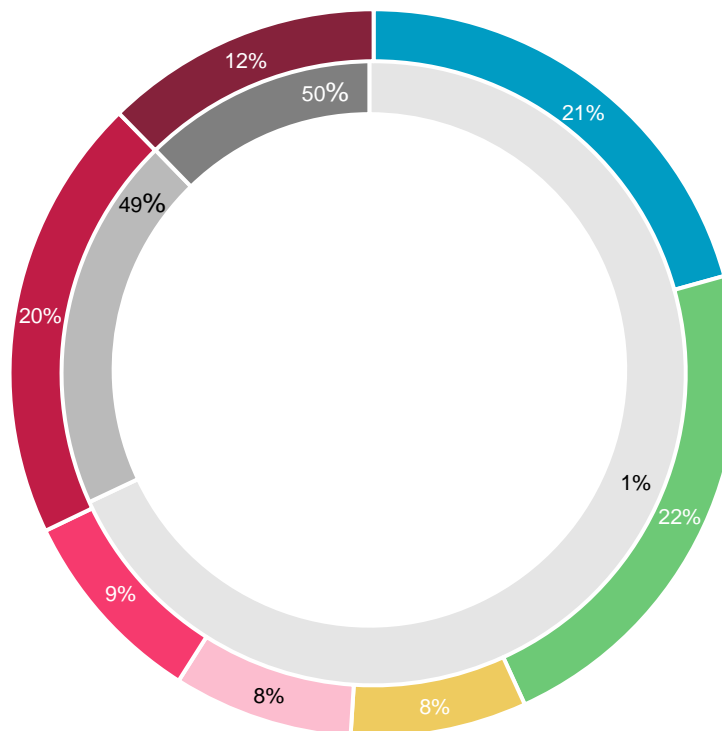
2. Odhady budoucího vývoje instalovaného výkonu jsou pouze orientační a vycházejí pouze z manažerských odhadů ohledně ukončení provozu a renovací jednotlivých elektráren. Tyto elektrárny budou předmětem manažerských rozhodnutí na základě vývoje trhu a různých rizik a nejistot

# Příloha: 88 % finančních výsledků EPH plyne z bezuhlíkových či nízkouhlíkových aktivit s omezenou uhlíkovou stopou

## Rozdělení PF upravené EBITDA podle segmentů a emisí skleníkových plynů

**Celková PF upravená EBITDA dosáhla v roce 2021 výše 2 328 mil. EUR:**

- ❑ **68 %** generovaly segmenty s minimální uhlíkovou stopou: přeprava plynu, distribuce plynu a elektřiny, skladování plynu, výroba energie z obnovitelných zdrojů a jiné, přičemž na činnosti v těchto segmentech připadá **1 %** celkových emisí EPH
- ❑ **20 %** pochází z nízkoemisních zdrojů, které představují zejména vysoce účinné paroplynové bloky
- ❑ **12 %** generovaly společnosti zabývající se výrobou elektřiny z uhlí, těžbou uhlí



### EBITDA<sup>(1)</sup> a emise

- Přeprava plynu
- Distribuce plynu a elektřiny
- Skladování plynu
- EPH ostatní
- Obnovitelné zdroje
- Nízkoemisní výroba elektřiny
- Výroba elektřiny z uhlí a těžba uhlí

### Emise CO<sub>2</sub>

- Segmenty s minimální uhlíkovou stopou (1 % celkových emisí)
- Nízkoemisní výroba elektřiny (49 % celkových emisí)
- Výroba energie z uhlí (50 % celkových emisí)

1. Zejména provoz sítí dálkového vytápění, logistika, obchodní činnost, holdingové společnosti

2. Výroba tepla a elektřiny z nízkoemisních zdrojů, zejména zemního plynu

3. Těžba hnědého uhlí, výroba tepla a elektřiny z černého a hnědého uhlí

# Příloha: EPH je jedním z hlavních hráčů v oblasti dekarbonizace, který již uskutečnil nebo oznámil opatření vedoucí ke snížení ročních emisí CO<sub>2</sub> o 25 mil. tun<sup>(1)</sup>

Země	Firma	Elektrárna	Výkon (GW)	Úspory (mil. tun CO <sub>2</sub> )	Palivo	Poznámka <sup>(3)</sup>
Spojené království	EPL	Eggborough	2,0	11,5	černé uhlí	EPH ukončila provoz elektrárny v roce 2018
Spojené království	LPL	Lynemouth	0,4	2,7	černé uhlí	EPH přeměnila elektrárnu na čistou biomasu
Německo	HSR	Buschhaus	0,4	2,7	hnědé uhlí	V roce 2016 elektrárna dobrovolně přešla do pohotovostního režimu pro účely zajištění bezpečnosti dodávek (bez výroby) a v roce 2020 byla uzavřena
Německo	MGB	Mummsdorf	0,1	0,8	hnědé uhlí	
Francie	Gazel	Provence 5	0,6	1,5	černé uhlí	Elektrárna Provence 5 byla vyřazena z provozu v dubnu 2021
Realizované ukončení provozu / přestavba			3,5	19,2		
Francie	Gazel	Emile Huchet 6	0,6	2,1	černé uhlí	Plánováno uzavření elektrárny Emile Huchet 6
Německo	KWM	Mehrum	0,7	2,5	černé uhlí	Elektrárny Mehrum a Deuben byly v prosinci 2021 vyřazeny z obchodování po úspěšné aukci na ukončení provozu. Elektrárna Mehrum je na žádost německého operátora přenosové soustavy až do dalšího rozhodnutí stále v provozu z důvodu zajištění stability přenosové soustavy
Německo	MGB	Deuben	0,1	0,9	hnědé uhlí KVET <sup>(2)</sup>	
Oznámené ukončení provozu / přestavba			1,4	5,5		
Spojené království	KIL	Kilroot	0,5		černé uhlí	Provoz uhelného bloku (duální generátory na uhlí a topný olej) je v současné době vyžadován k zajištění stability elektrizační soustavy a očekává se, že bude potřeba po celou zbývající dobu jeho životnosti (předpokládané ukončení provozu v září 2023)
Itálie	FS	Fiume Santo	0,6		černé uhlí	Tvoří nezbytnou infrastrukturu, probíhají jednání o přeměně na plyn nebo biomasu
Česká republika	EOP	Opatovice	0,4		hnědé uhlí KVET <sup>(2)</sup>	Všechny tři elektrárny jsou vysoce účinné kogenerační zdroje využívané pro veřejné dálkové vytápění;
Česká republika	UE	Komořany	0,2			EPH investovala do odsiřovacího a denitrifikačního zařízení, čímž přispěla k významnému snížení emisí
Česká republika	PLTEP	Plzeňská teplárenská	0,3			Elektrárny mají být do roku 2030 postupně nahrazovány vyváženou kombinací paroplynových zdrojů, kotlů na biomasu a energetického využití odpadů
Německo	MGB	Wahlitz	0,0		hnědé uhlí KVET	Kogenerační zdroj využívaný pro průmyslové účely; ukončení provozu se předpokládá v roce 2035
Plánované ukončení provozu / přestavba			1,9			

1. Úspory emisí CO<sub>2</sub> za rok 2021 se počítají na základě údajů v konsolidované účetní závěrce podle IFRS a údaje nezahrnují společnosti konsolidované ekvivalenční metodou, např. LEAG a SE. Jako základní rok se použije rok s nejvyššími emisemi

2. Kombinovaná výroba elektřiny a tepla

3. Uvedený popis opatření je pouze orientační a vychází pouze z manažerských odhadů ohledně ukončení provozu a rekonstrukcí jednotlivých elektráren. Tyto elektrárny budou předmětem manažerských rozhodnutí na základě vývoje trhu a různých rizik a nejistot

# Příloha: Přehled klíčových aktiv EPH

EP Infrastructure

EP Power Europe

Klíčové dceřiné společnosti	Popis	Vlastnický podíl <sup>(1)</sup>
SPP Infrastructure	Holdingová společnost sdružující aktiva plynárenské infrastruktury na Slovensku	49%
eustream	Vlastník a provozovatel 2 273 km tranzitních plynovodů přes Slovensko	49%
SPP – distribúcia	Vlastník a provozovatel distribuční sítě zemního plynu na Slovensku	49%
NAFTA	Vlastník a provozovatel zásobníků zemního plynu na Slovensku	69%
NAFTA Speicher	Vlastník a provozovatel zásobníků zemního plynu v Německu	69%
SPP Storage	Vlastník a provozovatel podzemních zásobníků plynu v České republice	49%
Pozagas	Vlastník a provozovatel zásobníků zemního plynu na Slovensku	62%
United Energy	Výroba elektřiny a tepla v severních Čechách (Most – Komořany)	100%
Elektrárny Opatovice	Výroba elektřiny a tepla ve východních Čechách (Opatovice nad Labem)	100%
Stredoslovenská energetika	Distribuce a dodávky elektřiny ve středním Slovensku	49%
Plzeňská teplárenská	Výroba elektřiny a tepla v Plzni	35%
EP Coal Trading	Obchodování s uhlím	100%
EP ENERGY Trading	Obchodování se zemním plynem a elektřinou a jejich dodávky	100%
EP Commodities	Obchodní divize skupiny s významným zastoupením na evropských trzích	100%
MIBRAG	Hnědouhelná společnost v Německu, provozuje 2 hnědouhelné doly a 1 kogenerační zdroj	100%
Saale Energie	Podíl v hnědouhelné elektrárně Schkopau v Německu	100%
Kraftwerk Mehrum	Černouhelná elektrárna na severu Německa, která byla vyřazena z obchodování v roce 2021 <sup>(2)</sup>	100%
Lynemouth Power	Elektrárna na čistou biomasu v Anglii	100%
Langage & South Humber Bank	Účinné paroplynové elektrárny v Anglii	100%
EP Ballylumford & EP Kilroot	Uhelné, paroplynové a plynové elektrárny v Severním Irsku	100%
Humbly Grove Energy Ltd.	Podzemní zásobník plynu v Hampshire v Anglii	100%
Tynagh Energy Ltd.	Paroplynová elektrárna v Irsku	80%
EP Produzione	Vlastník a provozovatel plynové a uhelné elektrárny v Itálii	100%
Biomasse Italia & Crotone, Fusine	Moderní elektrárny na biomasu v Itálii	75.5%
EP France	1 černouhelná elektrárna, 1 elektrárna na biomasu, solární a větrné elektrárny ve Francii	100%
EP Resources AG	Obchodní společnost se sídlem ve Švýcarsku	100%
EP Resources CZ	Obchodní společnost se sídlem v České republice	100%
EP Power Minerals	Dodavatel vedlejších elektrárenských produktů v Německu	100%
<b>Účasti konsolidované ekvivalenční metodou</b>		
LEAG	□ Portfolio 4 hnědouhelných elektráren a 4 hnědouhelných dolů v Německu	50%
Slovenské elektrárne	□ Dominantní výrobce elektřiny na Slovensku	33%

EPH

1. Přímý a nepřímý  
2. Provozovatel přenosové soustavy (Tennet) s ohledem na aktuální situaci následně požadoval, aby el. Mehrum v rámci zabezpečení dodávek přešla alespoň na rok 2022 do pohotovostního režimu



## Příloha: glosář

- ❑ **EBITDA** představuje zisk (ztrátu) za rok před odečtením nákladů na daň z příjmů, finančních nákladů, finančních výnosů, zisku/-ztráty z derivátových finančních nástrojů, podílu na zisku z jednotek účtovaných ekvivalenční metodou, po odečtení daně, zisku/ztrátu z prodeje dceřiných společností, společných podniků a přidružených podniků, odpisy hmotného majetku, nehmotného majetku a záporného goodwillu. EBITDA odpovídá ukazateli Základní EBITDA uvedenému v konsolidované výroční zprávě skupiny EPH za rok 2021
- ❑ **Upravená EBITDA** představuje provozní zisk před odečtením odpisů a případného negativního goodwillu dále upravený o vybrané vlivy opravných položek, zvláštních položek (např. zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku, změny rezerv a podobné položky)
- ❑ **Pro forma („PF“) upravená EBITDA** představuje EBITDA pro forma upravenou o vliv akvizic a prodejů, nepeněžních položek, příjmů z dividend a vliv implementace standardu IFRS 16
- ❑ **Upravená EBITDA marže** představuje upravená EBITDA / výnosy
- ❑ **Kapitálové výdaje (CAPEX)** představují výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení a nehmotného majetku uvedeného v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích, dále upravené o vybrané položky
- ❑ **Peníze a peněžní ekvivalenty** představují peníze a peněžní ekvivalenty včetně vázaných peněžních zdrojů určených na splácení dluhu
- ❑ **Poměrový ukazatel konverze na peněžní prostředky** se vypočítá podle následujícího vzorce: (upravená EBITDA minus CAPEX) děleno upravenou EBITDA
- ❑ **Hrubý dluh** představuje dluhopisy, směnky, obligace, vypůjčené peníze a debetní zůstatky u bank nebo jiné podobné instrumenty (s výjimkou operativního leasingu) bez zohlednění naběhlých úroků a neamortizovaných poplatků
- ❑ **Čistý dluh** představuje hrubý dluh snížený o peníze a peněžní ekvivalenty
- ❑ **Poměrový ukazatel čisté míry zadlužení** představuje čistý dluh / pro forma upravená EBITDA
- ❑ **Vliv systémového provozního tarifu („TPS“) na EBITDA** představuje rozdíl mezi (i) náhradou nákladů na povinný výkup a odběr energie z obnovitelných zdrojů podle slovenského zákona o podpoře OZE a vyhlášky slovenského regulátora č. 18/2017 Z.z. (nebo jiné platné vyhlášky či zákona, který je nahradí) (dále jen „vyhláška“) vykázanou ve výnosech za rozhodné období a (ii) čistými náklady za povinný výkup energie z obnovitelných zdrojů podle slovenského zákona o podpoře OZE, vždy včetně časového rozlišení
- ❑ 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 změnách a doplnění některých zákonů
- ❑ Vyhláška znamená vyhlášku slovenského Úřadu pro regulaci síťových odvětví č. 18/2017 Z.z. (nebo jakoukoli jinou platnou vyhlášku nebo právní předpis, který ji nahradí)

## Dlouholetá historie úspěšného akvizičního růstu



## Energetický a průmyslový holding, a.s.

Pařížská 26  
110 00 Praha 1

Tel.: +420 232 005 100  
E-mail: [info@epholding.cz](mailto:info@epholding.cz)  
Web: [www.epholding.cz](http://www.epholding.cz)

