



ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Vážení akcionáři, dámy a pánové,

z pověření dozorčí rady ČEZ, a. s., vám podávám zprávu o její činnosti za období od minulé řádné valné hromady, která se konala 12. června loňského roku.

Dozorčí rada má v souladu se stanovami společnosti 12 členů, které volí a odvolává valná hromada, přičemž 4 členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou z řad zaměstnanců.

Vlivem personálních změn má dozorčí rada v současné době 1 náhradního člena jmenovaného dozorčí radou. V období od konání řádné valné hromady dne 12. června 2015 do 28. dubna 2016 (kdy byla tato zpráva projednána dozorčí radou) došlo k následujícím personálním změnám:

- po konání minulé valné hromady byl na nejbližším zasedání dozorčí rady zvolen pan Petr Blažek místopředsedou dozorčí rady;
- v měsíci únoru 2016 odstoupil z funkce člena dozorčí rady (s účinností ke dni 25. 2. 2016) pan Vladimír Vlk;
- v témže měsíci únoru byl (s účinností ke dni 25. 2. 2016) dozorčí radou jmenován na dobu do konání nejbližší valné hromady náhradní člen, pan Petr Polák.

K 28. dubnu 2016, kdy byla tato zpráva projednána dozorčí radou, jsou její členové následující:

- Václav Pačes – předseda dozorčí rady;
- Petr Blažek a Vladimír Hronek – místopředsedové dozorčí rady;
- Zdeněk Černý, Radek Mucha, Jiří Novotný, Petr Polák, Jan Sixta, Drahošlav Šimek, Robert Šťastný, Jiří Tyc a Lukáš Wagenknecht – členové dozorčí rady.

V uplynulém období (tj. od minulé řádné valné hromady do 28. dubna 2016, kdy dozorčí rada projednala tuto zprávu) se dozorčí rada sešla celkem na 10 řádných a 1 mimořádném zasedání.

Zasedání dozorčí rady se pravidelně zúčastňoval předseda představenstva. Podle obsahu a závažnosti projednávané problematiky byli na jednání přizváni profesně příslušní členové představenstva a zaměstnanci společnosti nebo reprezentanti poradenských firem.

V rámci své kontrolní činnosti dozorčí rada rovněž spolupracovala s útvarem interní audit a s Výborem pro audit ČEZ, a. s.

Dozorčí rada má zřízeny 2 poradní výbory:

1. Personální výbor dozorčí rady (za uplynulé období uskutečnil 11 zasedání), jehož členy jsou:

- Vladimír Hronek – předseda výboru;
- Zdeněk Černý – místopředseda výboru;
- Radek Mucha, Jan Sixta a Robert Šťastný – členové výboru.

2. Strategický Výbor dozorčí rady (za uplynulé období uskutečnil 7 zasedání), jehož členy aktuálně jsou:

- Jiří Tyc – místopředseda výboru;
- Václav Pačes, Petr Blažek, Petr Polák a Jiří Novotný – členové výboru.

V souladu se stanovami společnosti má mít představenstvo společnosti 7 členů. Ve sledovaném období nenastaly žádné změny v personálním obsazení představenstva společnosti. V souvislosti s blížícím se uplynutím stávajícího mandátu členů představenstva p. Pavla Cyrani (k 21. 10. 2015), p. Michaely Chaloupkové (k 21. 10. 2015) a p. Martina Nováka (k 22. 5. 2016) zvolila dozorčí rada všechny výše jmenované členy představenstva na další navazující funkční období.

Dozorčí rada:

- průběžně sledovala činnost společnosti ČEZ, a. s., a klíčová rozhodnutí uskutečněná jejím představenstvem a managementem;
- zabývala se podněty nejen svých členů, ale též podněty zaměstnanců, akcionářů či zákazníků společnosti, podněty odborových organizací společnosti, občanských sdružení, podnětem starostů některých obcí v regionu Elektrárny Temelín a také novinářskými dotazy i anonymními podněty;
- v uplynulém období dozorčí rada navštívila, ať již jako celek nebo její jednotliví členové, Elektrárny Počeradý, Ledvice, Dětmarovice, Hodonín, vodní elektrárny Lipno, jaderné elektrárny v Dukovanech a Temelíně, bulharskou jadernou elektrárnu v Kozloduji;
- uskutečnila řadu podnětných workshopů, týkajících se např.: postavení a pravomocí členů dozorčí rady; dozorčích rad ve společnostech s majetkovou účastí státu; plánování a stanovení finančních cílů; návrhu systémových opatření k údržbě; stanovení key performance indicators (KPI) členů představenstva pro rok 2016 a také jejich vyhodnocením za rok 2015; změny akciového opčního programu společnosti; prodeje bytového fondu Praha; problematiky nákupního procesu; vytvoření – působnosti – výhledu činností útvaru Správy projektu jaderných elektráren (Design Authority); trendů v oblasti obnovitelných zdrojů;
- uskutečnila 2 diskusní setkání s předsedkyní SÚJB týkající se návrhu systémových opatření k údržbě a opravám na jaderných elektrárnách a k problematice svarových spojů v Elektrárně Dukovany.

Dozorčí rada si v rozsahu svých pravomocí a nad rámec povinností určených stanovami společnosti vyžádala a projednala následující informace:

- o případných povinnostech společnosti vyplývajících z projednání podnětů akcionářů na minulé řádné valné hromadě – zde bych chtěl jménem dozorčí rady upozornit akcionáře, že na základě těchto podnětů byla nad rámec rozsahu vyžadovaného zákonem rozšířena Výroční zpráva o seznam sponzoringových projektů (seznam darů a obdarovaných subjektů) za rok 2015;
- o vývoji soudních sporů ve věci návrhů na vyslovení neplatnosti usnesení valné hromady společnosti konané 27. 6. 2014;
- o přípravě podmínek prodeje bytového fondu Praha;
- o variantách konání voleb a o vyhlášení voleb kandidátů na třetinu členů dozorčí rady ČEZ, a. s., z řad zaměstnanců společnosti;
- o přístupu Skupiny ČEZ k trhu koncových zákazníků;
- o průběžném vývoji projektu Komplexní obnovy Elektrárny Prunéřov II a projektu Nový zdroj Elektrárny Ledvice;
- o bulharském projektu zplyňování biomasy s kogenerací elektrické energie a tepla – elektrárně Bara;
- o technickém řešení a možnostech jeho aplikace ve věci adekvátní instalace elektroměrů v oblastech s vysokými netechnickými ztrátami v Bulharsku;
- o kontextu vývoje spolupráce mezi CEZ Shpendarje a Debt International Advisory v rámci vnitropolitické situace v Albánii a v souvislosti s působením Skupiny ČEZ v zahraničí;
- o vydání emisí dluhových cenných papírů včetně přehledu vydaných a nesplacených dluhopisů;
- o výsledcích interního auditního šetření týkajícího se akvizice Energotrans, a.s.;
- o výběru externího auditora a ceně auditorských služeb za Skupinu ČEZ pro rok 2016;

- o plánech na reklamní a marketingové aktivity Skupiny ČEZ včetně projednání jejich vyhodnocení a o chodu a grantových programech Nadace ČEZ;
- o bezpečnostní otázce související se zabezpečením fyzické ochrany pro jaderné elektrárny Temelín a Dukovany;
- o navýšení nákladů na jaderné palivo vůči rozpočtu vlivem zejména kurzového rozdílu plateb v USD a nákupu dodatečných konverzních a obohacovacích služeb;
- o stavu přípravy tendru na jaderné palivo;
- o činnosti ombudsmana ČEZ za posledních 5 let;
- o příčinách požáru střechy kotelný v areálu Elektrárny Mělník dne 2. 10. 2015;
- o analýze vedlejších energetických produktů, zejména využitelnosti popílků pocházejících z technologie SNCR – DeNOx (metoda tzv. nekatalytické selektivní redukce);
- o potenciálním střetu zájmů z pohledu předmětů podnikání ČEZ, a. s.;
- o výhledu ekonomické situace Skupiny ČEZ v letech 2016–2020 v kontextu aktuálních cen elektřiny.

Jak již bylo výše uvedeno, dozorčí rada průběžně sledovala a na svých zasedáních detailně projednávala problematiku svarových spojů v Jaderné elektrárně Dukovany, zejména: zřízení Řídícího výboru pro koordinaci prací pro odstranění nežádoucího stavu a zřízení pracovní skupiny k posouzení příčin nežádoucího stavu; šetření příčin, prověření nastaveného systému kontrol a způsobu vyhodnocování rentgenových snímků svarů, přehodnocení všech rentgenových snímků na bezpečnostně významném zařízení zpracovaných v období 2007–2015 včetně provedení případných oprav (a dodatečné kontroly a opravy svarů z let 2000–2006 na 1. bloku EDU), logistickou a technickou přípravu včetně dokumentace pro opravy nevyhovujících svarů, rozšíření portfolia specialistů pro rentgenové kontroly a ověření výsledků/protokolů z kontrol nezávislou autoritou, zajištění dostatečných odborných kapacit pro provedení oprav svarů, vývoj počtu zkontrolovaných, vyhodnocených a opravených svarových spojů, předpokládané termíny náběhu bloků, délku a dopad vynucených odstávek bloků elektrárny do hospodářského výsledku společnosti, termín splnění požadavků jaderné elektrárny pro prodloužení licence k provozu 1. bloku Státním úřadem pro jadernou bezpečnost, se kterým po celou dobu byla záležitost konzultována a dozorována. ČEZ, a. s., podal trestní oznámení na neznámého pachatele pro podezření z podvodu ve věci diagnostiky heterogenních svarů v Elektrárně Dukovany, a to u Okresního státního zastupitelství v Třebíči. Dozorčí rada vzala na vědomí informaci představenstva o hlavních zjištěních, nápravných opatřeních, právním posouzení a předpokládaném dalším postupu, které vyplývají z dosavadních výsledků šetření Týmu Svary a Interního auditu ČEZ, a. s.

Dozorčí rada se na svých zasedáních pravidelně zabývala:

- vývojem regulačního prostředí a legislativy v EU (vývoj v oblasti Klimaticko-energetického rámce politiky do roku 2030 včetně činnosti evropských energetik, aktivity směřující k vytvoření Energetické unie, uzavření mezinárodní dohody v rámci 21. konference smluvních stran Rámcové úmluvy OSN o změně klimatu, která začne platit od roku 2020) a v ČR (zřízení „Registru smluv“, vývoj „Národního akčního plánu rozvoje jaderné energetiky v ČR“, novela „Energetického zákona, Horního zákona a úhrady z těžby vydobytého nerostu v ČR“, „Surovinová politika a limity uhlí“, „Úhrady z těžby vydobytého nerostu v ČR“, „Zákon o zadávacích řízeních“, „Atomový zákon“, „Zákon o vodách“, „Zjednodušení povolenacích řízení“, „Rozšíření pravomocí NKÚ“), také např. otázkou nakládání s kyselinou boritou, problematikou podpory pro podporované zdroje energie aj.;
- a dále vývojem regulačního prostředí zahraničních akvizic a dopady vnějšího prostředí na Skupinu ČEZ – především v Bulharsku, Rumunsku, Turecku a v Polsku:
 - dozorčí rada byla představenstvem informována o plnění Dohody o narovnání ze strany Albánské republiky;
 - dozorčí rada pravidelně monitorovala vývoj situace v souvislosti s působením Skupiny ČEZ na bulharském energetickém trhu: jednání o opakovaném odnětí licence na obchod s elektřinou ČEZ bulharským regulačním úřadem, přičemž řízení ve věci není dosud ukončeno; neuznávání oprávněných provozních nákladů, výše technologických ztrát, norem návratnosti či výše uznaných investic v případě distribuční společnosti, škody plynoucí z neotevření trhu (liberalizace přislíbena již v r. 2007) v případě prodejní společnosti; zvyšování cenových rozhodnutí, která zhoršují jak distribuční, tak prodejní pozici našich bulharských dceřiných společností;

- dozorčí rada vzala na vědomí informaci, že řízení, zahájené na základě podané stížnosti proti Bulharsku, u Evropské komise v březnu roku 2013 stále trvá, a také informaci, že od doby zaslání vytýkacího dopisu (Warning letter) bulharské vládě v říjnu roku 2014 nebyl zaznamenán ve věci nápravy žádný posun, proto byla podána Notice of Dispute, směřující k zahájení mezinárodní investiční arbitráže proti Bulharské republice;
- dozorčí rada (v důsledku informace o nezlepšení situace i uplatnění všech dostupných prostředků) proto na svém dubnovém zasedání vzala na vědomí informaci o rozhodnutí představenstva zahájit mezinárodní investiční arbitráž proti Bulharské republice podáním Request for Arbitration Mezinárodnímu středisku pro řešení sporů z investic (ICSID), a to dle Dohody mezi Českou a Bulharskou republikou o podpoře a vzájemné ochraně investic a/nebo dle Smlouvy o Energetické chartě;
- dozorčí rada byla průběžně informována o vývoji legislativního procesu v oblasti změn podpory systému obnovitelných zdrojů a odložení přidělení zelených certifikátů v Rumunsku;
- dozorčí rada byla rovněž informována o problematice provozu a o hospodářských výsledcích zahraničních aktiv patřících do Skupiny ČEZ.

Dozorčí rada pravidelně projednávala dopady vývoje vnějšího prostředí na oblast akvizičních a investičních priorit společnosti a udělila svůj předchozí souhlas například k uskutečnění rozhodnutí o:

- zvýšení základního kapitálu společnosti CEZ Distributie S.A. zvýšením jmenovité hodnoty akcií a následném snížení základního kapitálu společnosti CEZ Distributie S.A. snížením jmenovité hodnoty akcií (v souvislosti s výplatou akcionářů této společnosti);
 - navýšení základního kapitálu ovládané společnosti: Tomis Team S.A. v Rumunsku a Ovidiu Development S.R.L. se sídlem v Rumunsku;
 - zrušení nizozemské dceřiné společnosti CEZ Silesia B.V. fúzí sloučením se společností CEZ Poland Distribution B.V. (za účelem snížení nákladů na správu nizozemských dceřiných společností a sjednocení vlastnické struktury majetkových účastí);
 - zrušení společnosti CEZTel, a.s., a jejím vstupu do likvidace ke dni 1. 1. 2016;
 - právních jednáních, jimiž se uskuteční záměr zvýšení základního kapitálu společnosti ČEZ ESCO, a.s. (v rámci konsolidace jednotek, které jsou majetkovými účastmi ČEZ, a. s.);
 - projektu dle sloučeného dokumentu podnikatelského záměru / záměru projektu JE Dukovany „6985 – Zajištění skladování použitého jaderného paliva v EDU po roce 2021“ revize 1 (ve vazbě na vyřešení problematiky skladování nově zaváděného jaderného paliva vyšších parametrů);
 - založení 100% dceřiné společnosti Elektrárna Temelín II, a.s., se základním kapitálem 50 milionů Kč a 100% dceřiné společnosti Elektrárna Dukovany II, a.s., se základním kapitálem 50 milionů Kč a v této souvislosti též vzala na vědomí záměr vyčlenit projekt výstavby nového jaderného zdroje NJZ Temelín a projekt výstavby NJZ Dukovany do uvedených dceřiných společností;
- a následně o realizaci záměru zvýšit základní kapitál společnosti Elektrárna Temelín II, a. s., a společnosti Elektrárna Dukovany II, a. s., a to formou nepeněžitého vkladu představovaného částí závodu společnosti ČEZ, a. s. – organizační jednotka „NJZ ETE“ a organizační jednotka „NJZ EDU“ včetně přechodu nemovitých a movitých věcí tvořících součást předmětné části závodu;
- pokračování realizace investičního projektu „Nový zdroj 660 MWe v Elektrárně Ledvice“ dle dodatku č. 5 k Záměru stavby projektu včetně posunu předpokládaného termínu dokončení projektu na 31. 3. 2016 a navýšení rozpočtových nákladů projektu maximálně o částku 1,183 mld. Kč (s tím, že doporučila představenstvu, aby v rámci vyjednávání s vybranými dodavateli požadovalo část smluvních pokut za prodlení projektu formou prodloužení záruk na dílo);
 - vydání dluhopisů v letech 2016 až 2018 v rámci tuzemského dluhopisového programu, přičemž celková jmenovitá výše vydaných a nesplacených dluhopisů v žádném okamžiku nepřevyší 15 mld. Kč (či ekvivalent v jiné měně);
 - poskytnutí ručení ČEZ, a. s., za úvěr pro ovládané turecké společnosti AKCEZ, SEDAS a SEPAS v souvislosti s refinancováním současného garantovaného úvěru a novým investičním úvěrem; v této souvislosti vzala na vědomí podmínky transakce stanovující podmínky a okolnosti, za kterých mají být uzavřeny finanční dokumenty.

Dále dozorčí rada ve výše uvedených souvislostech projednala a vzala na vědomí:

- informaci o průběhu a vývoji akviziční příležitosti vybraných aktiv společnosti Vattenfall v Německu, a to průběžně na každém svém zasedání od jara 2015, včetně informace o valuaci a přehledu zjištění z due diligence s tím, že ve věci nebude podána závazná nabídka;
- informaci o provedení restrukturalizace vlastnické struktury polských společností v rámci programu Konsolidace zahraničí; informaci o průběhu a vývoji developmentu jednotlivých projektů v rámci přípravy větrného portfolia v Polsku a informaci o vyhodnocování projektů v oblasti potenciální akvizice v Polsku;
- informaci o přípravě, průběhu a realizaci oddělení distribučních a prodejních procesů (unbundlingu) turecké společnosti AKCEZ (za účelem vyhovění požadavkům legislativy);
- informaci o přípravě a realizaci prodeje turecké vodní průtočné elektrárny 80 MW Akocak (v rámci optimalizace portfolia výrobních aktiv turecké Akenerji);
- informaci o tom, že v rámci Joint Venture s maďarskou společností MOL byla odprodána veškerá aktiva zpět MOL a tím došlo k odchodu z maďarského trhu;
- informaci o klíčových rozpracovaných obchodních případech, plnění business plánu a stěžejních transformačních aktivitách dceřiné společnosti ŠKODA PRAHA, a.s.;
- a konečně také informaci o investiční strategii ČEZ Nová energetika, a. s., vystupující pod obchodní značkou INVEN CAPITAL, jejímž prostřednictvím chce ČEZ participovat na rychle rostoucím trhu „nové energetiky“ (např. získání podílu ve společnosti Sonnenbatterie).

Dozorčí rada kromě stavu domácích i zahraničních majetkových účastí ČEZ, a. s., (včetně vybraných výsledků hospodaření za hodnocená období) projednávala též trendy a vývoj tržního podílu Skupiny ČEZ, stav a vývoj dluhové kapacity Skupiny ČEZ, systém řízení a způsob zajištění rizik ve Skupině ČEZ, realizaci emisí dluhových cenných papírů.

Dozorčí rada v uplynulém období několikrát udělila předchozí souhlas představenstvu k uskutečnění rozhodnutí o změnách personálního obsazení a počtu členů dozorčích rad společností, v nichž má ČEZ, a. s., majetkovou účast na základním kapitálu převyšující 500 mil. Kč.

Dozorčí rada taktéž vyjádřila kladné stanovisko k Podnikatelskému plánu Skupiny ČEZ na roky 2016–2020 a Rozpočtu ČEZ, a. s., a rozpočtům dceřiných společností Skupiny ČEZ na rok 2016.

Předmětem jednání dozorčí rady byla také úprava řízení společnosti k dalšímu naplňování její strategie (ustavení týmů „Rozvoj“ a „Provoz“), přičemž k záměru organizační změny směřující k přizpůsobení organizační struktury společnosti (k 1. 1. 2016) vyjádřila kladné stanovisko. Shodně pak dozorčí rada projednala změnu Organizačního řádu ČEZ, a. s., ke kterému vyjádřila kladné stanovisko. Dále vzala na vědomí informaci o schválení revize Pracovního řádu ČEZ, a. s., a Podpisového řádu ČEZ, a. s., a také informaci o výsledcích kolektivního vyjednávání ve společnosti. Dozorčí rada s přihlédnutím k cílům a prioritám společnosti pro další období detailně projednávala stanovení jmenovitých úkolů a jejich kritérií jednotlivých členů představenstva pro rok 2016, a to na svém diskusním workshopu a rovněž v součinnosti s Personálním výborem dozorčí rady. Následně dozorčí rada schválila vyhodnocení plnění jmenovitých úkolů členů představenstva za rok 2015, které je rozhodné pro stanovení výše ročních odměn. Průběžně dozorčí rada projednávala případné zahájení či ukončení akciového opčního programu vybraných manažerů. Na svých zasedáních se dozorčí rada dále též zabývala návrhem vzorové smlouvy o výkonu funkce člena dozorčí rady a člena výboru pro audit, které projednala a vzala na vědomí.

Kromě pravidelných informací o aktuálním stavu jaderných elektráren a případných událostech v nich a dále pravidelných informací o vývoji komplexních obnov elektráren a výstavby nových zdrojů projednávala dozorčí rada též pravidelné reporty významných investičních akcí Skupiny ČEZ, tj. především projekty týkající se: komplexní obnovy Elektrárny Pruněrov, projektů nových zdrojů pro Jaderné elektrárny Temelín (Temelín 3, 4) a Dukovany (Dukovany 5), projektů EcoWind v Polsku, řízení rizik programu Long Term Operation (LTO – dlouhodobý provoz) Dukovany, investic v rámci ČEZ Distribuce, Severočeských dolů a v oblasti ICT (Information and Communication Technologies). V rámci těchto reportů byla dozorčí rada informována o stavu a vývoji investičních projektů, o použitých technologiích, dodavatelích, harmonogramu prací i čerpání rozpočtu.

Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala měsíční, čtvrtletní a roční výsledky hospodaření. **Jménem dozorčí rady mohu konstatovat, že hospodářský výsledek společnosti ČEZ, a. s., dosažený v roce 2015** – ve vazbě na vývoj energetického trhu a fatální vliv ceny elektřiny, nepříznivé události – zejména problém svarových spojů v Elektrárně Dukovany, ve vazbě na některé nepříznivé vlivy v Bulharsku a Rumunsku a dále s ohledem na vlivy konkurenčního prostředí v rámci českého energetického trhu – **je považován za uspokojivý.**

Dozorčí rada v souladu s čl. 18 odst. 5 písm. c) stanov společnosti **přezkoumala** zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2015 a k jejímu obsahu **nemá výhrad.**

K dalším bodům programu dnešní valné hromady sděluji tato stanoviska dozorčí rady:

k bodu 4.:

Dozorčí rada v souladu s čl. 18 odst. 5 písm. c) stanov společnosti **přezkoumala**:

- Účetní závěrku ČEZ, a. s., sestavenou k 31. 12. 2015 včetně výroku auditora (ze dne 18. 4. 2016),
- Konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ sestavenou k 31. 12. 2015 včetně výroku auditora (ze dne 18. 4. 2016)

a v rámci tohoto svého přezkumu **nejjistila žádné nedostatky nebo nesprávnosti** v obsahu těchto účetních závěrek, ani ve způsobu jejich sestavení, ani v procesu jejich auditu, a na základě těchto skutečností a s přihlédnutím k výrokům auditora **doporučuje** valné hromadě společnosti ČEZ, a. s., schválení obou účetních závěrek.

k bodu 5.:

Dozorčí rada podle čl. 18 odst. 5. písm. c) stanov společnosti **přezkoumala** předložený návrh na rozdělení zisku ČEZ, a. s., za rok 2015, včetně rozhodnutí o výplatě dividend a tantiém, **a doporučuje** valné hromadě jeho **schválení.**

A nakonec tlumočím spokojenost dozorčí rady s tím, že ČEZ, a. s., má jeden z nejvyšších investičních ratingů přední ratingové společnosti Standard and Poor's mezi evropskými elektrárenskými společnostmi a že, na rozdíl od mnoha našich konkurentů, nebyl tento rating společnosti ČEZ snížen.

Dámy a pánové, vážení akcionáři, děkuji vám za pozornost.

Václav Pačes,
předseda dozorčí rady ČEZ, a. s.