



# SOUHRNNÁ ZPRÁVA DLE § 118 ODS. 9 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU, O NĚKTERÝCH ASPEKTECH VLASTNÍHO KAPITÁLU ČEZ, A. S.

**Martin Novák, místopředseda představenstva a ředitel divize finance**

Vážení akcionáři, dámy a pánové,

dovoluji, abych vás nyní seznámil se Souhrnnou zprávou o některých aspektech vlastního kapitálu ČEZ, a. s., se stavem ke dni 31. 12. 2017.

Souhrnná vysvětlující zpráva dle § 118 odst. 9 zákona o podnikání na kapitálovém trhu vychází z požadavků stanovených v § 118 odst. 5 písm. a) až k) uvedeného zákona.

## **a) Informace o struktuře vlastního kapitálu společnosti**

Struktura vlastního kapitálu k 31. 12. 2017

|   |                    |
|---|--------------------|
| ▪ Základní kapitál                        | 53 798 975 900 Kč  |
| ▪ Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly | -4 076 551 056 Kč  |
| ▪ Nerozdělené zisky a kapitálové fondy    | 137 784 771 989 Kč |
| Vlastní kapitál celkem                    | 187 507 196 833 Kč |

Základní kapitál společnosti zapsaný v obchodním rejstříku činil k 31. 12. 2017 celkem 53 798 975 900 Kč. Skládal se z 537 989 759 ks akcií o jmenovité hodnotě 100 Kč. Emisní kurz všech akcií byl plně splacen. Všechny akcie byly vydány jako zaknihované cenné papíry, zněly na majitele a byly přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu. Základní kapitál společnosti je rozvržen výlučně do kmenových akcií, s nimiž nejsou spojena žádná zvláštní práva. Všechny akcie společnosti jsou přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha v České republice a Burze cenných papírů ve Varšavě v Polsku.

## **b) Informace o omezení převoditelnosti cenných papírů**

Převoditelnost cenných papírů společnosti není omezena.

## **c) Informace o významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech společnosti**

Mezi subjekty s podílem dosahujícím alespoň 1 % základního kapitálu společnosti ČEZ, a. s., evidované Centrálním depozitářem cenných papírů k 31. 12. 2017 patřily:

- Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky, dosahující podílu v celkové výši 69,78 % základního kapitálu, tj. 70,25 % hlasovacích práv,
- Clearstream Banking S.A., dosahující podílu ve výši 3,02 % základního kapitálu, tj. 3,04 % hlasovacích práv,
- State Street Bank and Trust Co., dosahující podílu ve výši 1,45 % základního kapitálu, tj. 1,46 % hlasovacích práv,
- Chase Nominees Limited, dosahující podílu ve výši 1,20 % základního kapitálu, tj. 1,21 % hlasovacích práv,
- Brown Brothers Harriman Co., dosahující podílu ve výši 1,04 % základního kapitálu, tj. 1,05 % hlasovacích práv.

Tyto subjekty disponují právy vyplývajícími z ustanovení § 365 a následujících zákona o obchodních korporacích. Nelze vyloučit, že některé z výše uvedených subjektů obhospodařují podíly ve vlastnictví třetích osob.

#### **d) Informace o vlastních cenných papírech se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv**

S žádnými cennými papíry společnosti nejsou spojena zvláštní práva.

#### **e) Informace o omezení hlasovacích práv**

Hlasovací právo spojené s akciemi společnosti není omezeno. V souladu s ustanovením § 309 odst. 1 zákona o obchodních korporacích společnost nevykonává hlasovací práva spojená s vlastními akciemi. Společnost ČEZ držela k 31. 12. 2017 vlastní akcie v počtu 3 605 021 ks odpovídající 0,67 % základního kapitálu.

#### **f) Informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv**

Společnosti ČEZ nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři, které by mohly vyústit ve ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv.

#### **g) Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov společnosti**

Členové představenstva jsou v souladu se stanovami voleni a odvoláváni dozorčí radou nadpoloviční většinou hlasů všech jejích členů. O změně stanov rozhoduje valná hromada kvalifikovanou dvoutřetinovou většinou hlasů akcionářů přítomných na valné hromadě. Nejsou aplikována žádná zvláštní pravidla určující volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov společnosti.

#### **h) Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu společnosti**

Představenstvo společnosti nemá žádné zvláštní pravomoci.

#### **i) Informace o významných smlouvách souvisejících se změnou ovládnutí společnosti v důsledku nabídky převzetí**

ČEZ, a. s., má uzavřeny významné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě, že se změní ovládnutí společnosti ČEZ v důsledku nabídky převzetí. Jedná se o 7., 12., 13., 14., 19., 20., 21., 24., 30. emisi eurodluhopisů, 1., 2. a 4. emisi Namensschuldverschreibung, 1. a 2. emisi US dluhopisů, Emisní program vlastních směnec ČEZ, a. s., úvěrové smlouvy s Evropskou investiční bankou na 100 mil. EUR z roku 2010, na 180 mil. EUR z roku 2011, na 100 mil. EUR z roku 2012, na 200 mil. EUR z roku 2014 a na 200 mil. EUR z roku 2010, původně mezi Evropskou investiční bankou a rumunskou dceřinou společností, převzatou v roce 2016 ČEZ, a. s. U těchto smluv by v případě změny ovládající osoby společnosti ČEZ měla protistrana právo, nikoli však povinnost, požadovat předčasné splacení. Pro uplatnění práva na předčasné splacení je ovšem zároveň nutné, aby ratingová agentura Standard & Poor's nebo Moody's veřejně vyhlásila či písemně sdělila společnosti ČEZ, že jí částečně nebo zcela z důvodu změny ovládající osoby snížila její stávající ratingový stupeň. Snížení stávajícího ratingového stupně znamená změnu z investičního na neinvestiční stupeň, jakékoli zhoršení z původně neinvestičního stupně, případně nestanovení investičního stupně, pokud rating vůbec nebyl udělen. K uvedeným snížením by muselo dojít v období od zveřejnění kroku, který by mohl vyústit ve změnu ovládající osoby, do 180 dní od oznámení změny ovládající osoby. Protistrana by nemohla uplatnit právo na předčasné splacení, pokud by po faktické změně ovládající osoby ratingová agentura přehodnotila svůj postoj a ještě ve výše uvedeném období buď vrátila společnosti ČEZ investiční stupeň, nebo původní hodnotu neinvestičního stupně ratingového hodnocení. Ustanovení smluv o změně ovládnutí společnosti ČEZ je potřeba chápat s ohledem na úroveň ratingu ČEZ, a. s., přičemž ratingové hodnocení společnosti ČEZ v roce 2017 dosahovala stupně A- se stabilním výhledem od ratingové agentury Standard & Poor's a stupně Baa1 se stabilním výhledem od ratingové agentury Moody's, tzn. 4, resp. 3 stupně nad neinvestičními stupni ratingových agentur. Uvedená podmínka změny ratingu se nevztahuje na úvěrové smlouvy s Evropskou investiční bankou v celkovém objemu 780 mil. EUR, u kterých je právo protistrany naplněno již změnou ovládnutí ČEZ, a. s.

#### **j) Informace o smlouvách zavazujících společnost v souvislosti s nabídkou převzetí**

Mezi společností ČEZ a členy jejího představenstva nebo jejími zaměstnanci nejsou uzavřeny žádné smlouvy, kterými by se společnost zavázala k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

### **k) Informace o programech umožňujících nabývat účastnické cenné papíry společnosti**

Ve společnosti ČEZ je součástí odměňování vrcholových manažerů motivační program umožňující získat akcie společnosti. Členové představenstva a vybraní manažeři měli nebo mají nárok na získání opčních práv ke kmenovým akciím společnosti za podmínek uvedených v opční smlouvě, u členů představenstva v opční smlouvě, která je přílohou smlouvy o výkonu funkce. Podle pravidel pro poskytování opčních práv, schválených valnou hromadou v květnu 2008, jsou členovi představenstva nebo vybranému manažerovi po dobu výkonu funkce každý rok přidělovány opce na určitý počet akcií společnosti. Kupní cena akcie je stanovena jako vážený průměr z cen, za které byly uskutečněny obchody s akciemi společnosti na regulovaném trhu v České republice v době jednoho měsíce přede dnem daného ročního přidělu. Beneficiet opčních práv je oprávněn vyzvat společnost k převedení akcií nejvýše v počtu kusů odpovídajících danému přidělu opcí, a to vždy nejdříve po dvou letech a nejpozději do poloviny čtvrtého roku od každého přidělu opcí. Právo na opce je omezeno tak, že zhodnocení akcií společnosti může činit maximálně 100 % oproti kupní ceně a beneficiet opčních práv je povinen držet na svém majetkovém účtu takový počet kusů akcií nabytých na základě výzvy k převodu, který odpovídá hodnotě 20 % zisku dosaženého v den výzvy, a to až do ukončení opčního programu. V roce 2017 se mezi zaměstnanci a členy představenstva nacházelo 6 osob, které v tomto roce vlastnily akcie získané v rámci opčního programu. Pouze 1 osoba využila svého práva účastnit se valné hromady společnosti ČEZ jako akcionář společnosti, avšak tato osoba nevyužila svého práva na valné hromadě hlasovat. S výjimkou jedné osoby využily všechny ostatní osoby svého práva na dividendu. Žádná z osob nevyužila práva podat žádost o vysvětlení a dostat na něj odpověď. Výše uvedené osoby pak také nevyužily žádná další práva související s vlastnictvím akcií společnosti. Beneficiet opčního programu podle informací předaných společností pro zpracování této zprávy nepřevedli na třetí osobu samostatně převoditelná práva spojená s jejich akciemi.

Děkuji za pozornost.