



# ZPRÁVA DOZORČÍ RADY

Vážení akcionáři, dámy a pánové,

dovolte mi, abych vám z pověření dozorčí rady ČEZ, a. s., přednesl zprávu o její činnosti za období od minulé řádné valné hromady, která se konala 21. června loňského roku.

Dozorčí rada má v souladu se stanovami společnosti 12 členů, z nichž dvě třetiny (tj. 8 členů) volí a odvolává valná hromada, jednu třetinu (tj. 4 členy) volí a odvolávají zaměstnanci společnosti. V období od konání řádné valné hromady dne 21. 6. 2017 do 17. 5. 2018 (kdy byla tato zpráva projednána dozorčí radou) došlo k následujícím personálním změnám:

- v červnu 2017 byl předsedou dozorčí rady znovu zvolen Václav Pačes;
- v lednu letošního roku (ve vazbě na změnu stanov uskutečňovanou na minulé valné hromadě a ve vazbě na volby členů dozorčí rady zaměstnanci společnosti) byl dokončen proces povinné kodeterminace (přímé zastoupení zaměstnanců v dozorčí radě společnosti) zánikem (dne 22. 1. 2018) funkce členů dozorčí rady zvolených valnou hromadou z řad zaměstnanců společnosti (tzv. nepřímých zástupců zaměstnanců) Jitky Čermákové, Vladimíra Hronka, Lubomíra Klosíka a Josefa Suchánka, přičemž s účinností od 23. 1. 2018 začalo výše jmenovaným plynout funkční období členů dozorčí rady volených zaměstnanci, tj. přímých zástupců zaměstnanců v dozorčí radě;
- v této souvislosti došlo dnem 22. 1. 2018 rovněž k ukončení funkce místopředsedy dozorčí rady Vladimíra Hronka.

K 17. 5. 2018, kdy byla tato zpráva projednána dozorčí radou, byli jejími členy:

- Václav Pačes – předseda dozorčí rady;
- Ondřej Landa – místopředseda dozorčí rady;
- Vladimír Hronek, Zdeněk Černý, Jitka Čermáková, Lubomír Klosík, Vladimír Kohout, Petr Polák, Josef Suchánek, Robert Šťastný, František Vágner a Šárka Vinklerová – členové dozorčí rady.

V uplynulém období (tj. od minulé řádné valné hromady do 17. 5. 2018, 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 zváni profesně příslušní členové představenstva a zaměstnanci společnosti nebo externí poradci.

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 9 zasedání), jehož členy byli:

- Vladimír Hronek – předseda výboru;
- Zdeněk Černý – místopředseda výboru;
- Robert Šťastný, Vladimír Kohout a Josef Suchánek – členové výboru.

2. Strategický výbor dozorčí rady (za uplynulé období uskutečnil 10 zasedání), jehož členy byli:

- Petr Polák – předseda výboru;
- Šárka Vinklerová – místopředsedkyně výboru;
- Václav Pačes, František Vágner a Lubomír Klosík – členové výboru.

V souladu se stanovami společnosti má mít představenstvo společnosti 7 členů.

Ve sledovaném období došlo v rámci personálních záležitostí představenstva ČEZ, a. s., k následujícím změnám:

- v červnu 2017 dozorčí rada zvolila Ladislava Štěpánka a Tomáše Pleskače členy představenstva na jejich další navazující funkční období.

Dozorčí rada:

- průběžně sledovala činnost společnosti ČEZ, a. s., a klíčová rozhodnutí uskutečněná jejím představenstvem a managementem;
- zabývala se podněty svých členů, akcionářů či zákazníků společnosti a občanských sdružení;
- v uplynulém období navštívila (ať již jako celek nebo její jednotliví členové) například uhelnou i paroplynovou elektrárnu v Počeradech a také projekt OZE z portfolia „Julia“ a start-upy Cloud&Heat a Sunfire v Německu;
- uskutečnila řadu workshopů, na kterých se podrobně věnovala např. následujícím tématům: Rozvoj Skupiny ČEZ v oblasti energetických služeb ESCO; Priority a východiska pro stanovení ročních úkolů 2018, vč. předpokladů podnikatelského plánu 2018–2022 a ročního rozpočtu na 2018; Alternativy strukturálních změn Skupiny ČEZ; Výhled údržby v oblasti klasické energetiky; Informace o auditu účetní závěrky 2017; Výhled údržby v divizi jaderné energetiky a řízení kvality v oblasti svarů; Vývoj zaměstnanosti ve Skupině ČEZ v letech 2008–2017; Strategie společnosti v oblasti přístupu k sjednocení stanov a jednacích řádů dceřiných společností.

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 a protestů akcionářů na minulém řádné valné hromadě a o stavu jejich vyřízení;
- o vývoji významných soudních sporů v rámci Skupiny ČEZ;
- o přístupu Skupiny ČEZ k trhu koncových zákazníků;
- o systému řízení rizik, přehledu a způsobu zajištění rizik;
- o dluhové kapacitě Skupiny ČEZ;
- o významných transakcích s majetkovými podíly ve firmách Skupiny ČEZ;
- o stavu domácích i zahraničních majetkových účastí ČEZ, a. s., včetně vybraných výsledků hospodaření za hodnocená období;
- o trendech a vývoji tržního podílu Skupiny ČEZ;
- o činnosti investičního fondu Inven Capital, a.s., (dříve ČEZ Nová energetika, a.s.);
- o schválení Volebního řádu pro volby členů dozorčí rady volených zaměstnanci společnosti a o vyhlášení voleb členů dozorčí rady a náhradních členů dozorčí rady volených zaměstnanci;
- o detailních procesních aspektech souvisejících s volbami členů dozorčí rady volených zaměstnanci (kodeterminace členů dozorčí rady);
- o možných variantách potenciální úpravy akciového opčního programu společnosti či vzorové smlouvy o výkonu funkce;

- o plánech na reklamní a marketingové aktivity Skupiny ČEZ včetně projednání jejich vyhodnocení;
- o chodu a grantových programech Nadace ČEZ;
- o podpoře internetového časopisu Třípól, zaměřeného na podporu zájmu o vědu a techniku;
- o činnosti ombudsmana ČEZ za období 2009–2017.

Dozorčí rada si rovněž vyžádala podrobnou informaci a stanovisko představenstva k některým záležitostem, které byly předmětem medializace – např. v souvislosti s bývalou akvizicí v Albánii; s prodejem bytového fondu Písnice či s interním šetřením ohledně úniku informací ve věci divestice bulharských aktiv.

Dozorčí rada se na svých zasedáních pravidelně zabývala:

- aktuálním stavem a vývojem regulačního prostředí a legislativy v EU a ČR včetně jejich případného dopadu na činnost Skupiny ČEZ;
- informacemi o významném dění na evropských a světových energetických trzích;
- aktuálním provozním stavem jaderných elektráren Temelín a Dukovany (včetně procesu získání licence pro dlouhodobý provoz dukovanských bloků);
- provozním stavem pánevních elektráren (zejména pak pokračováním realizace investičního projektu výstavby Nového zdroje 660 MWe v Elektrárně Ledvice jako prototypu, včetně informace o předání díla), dále provozním stavem nepánevních a vodních elektráren a také elektrárny paroplynové včetně stavu dalších teplárenských lokalit;
- aktuálními informacemi ze segmentu distribuce zahraničí včetně případného vývoje politického a regulačního prostředí i eventuálních rozvojových aktivit v souvislosti s působením Skupiny ČEZ především v Bulharsku, Rumunsku, Turecku a Polsku;
- informacemi o aktuálním vývoji v segmentu distribuce ČR – o provozu distribuční soustavy a případných mimořádných událostech, o realizaci významných staveb a probíhajících projektech;
- informacemi ze segmentu obchod z oblasti: tradingu, prodeje komodit koncovým zákazníkům v ČR a v zahraničí, decentralizované energetiky a nabídky pro firmy a veřejný sektor v ČR či nabídky pro firmy v zahraničí;
- vývojem potenciálních příležitostí a konkrétních projektů v oblasti ESCO služeb či v oblasti obnovitelných zdrojů, a to jak v zahraničí, tak v ČR;
- aktuálními informacemi týkajícími se dodávek energetických celků a pokračujících prací na dalších projektech Škody Praha;
- manažerským reportem o vývoji hospodaření společnosti a také reportem významných investičních akcí Skupiny ČEZ, tj. otázkou stavu a vývoje investičních projektů, použitých technologií, otázkou dodavatelů, harmonogramu prací i čerpání rozpočtů.

S ohledem na dopady vývoje vnějšího prostředí na oblast akvizičních a investičních priorit společnosti dozorčí rada souhlasila s podáním závazné nabídky na koupi 100% podílu ve společnosti Elevion GmbH se sídlem v Německu; s podáním závazné nabídky na koupi 100% podílu ve společnosti EQOS Energie Polska sp. z o.o. a 100% podílu ve společnosti EQOS Energie Česko spol. s r.o.; dále s podáním závazné nabídky na akvizici společností ze skupiny Kofler Energies.

V souladu s platnými stanovami dále také udělila představenstvu svůj předchozí souhlas k uskutečnění rozhodnutí:

- o poskytnutí nepeněžitého příplatku do vlastního kapitálu CEZ Poland Distribution B.V. mimo základní kapitál, a to v podobě kapitalizace pohledávek, které vznikly na základě smluv s nepřímo ovládanými společnostmi ECO-Wind Construction S.A. a Baltic Green Construction sp. z o.o.;
- o snížení základního kapitálu společnosti ČEZ OZ uzavřený investiční fond a.s. snížením jmenovité hodnoty akcií s tím, že částka ze snížení bude převedena do ostatních kapitálových fondů společnosti;

- o schválení fúze sloučením mezi společnostmi ČEZ Distribuční služby, s.r.o., jako zanikající společností a společností ČEZ Distribuce, a. s., jako nástupnickou společností;
- o přeměně, fúzi sloučením mezi zúčastněnými společnostmi – společností ČEZ Inženýring, s.r.o., jako zanikající společností a společností ČEZ, a. s., jako nástupnickou společností;
- o prodeji 100% akciového podílu ve společnosti TEC Varna EAD bulharské společnosti SIGDA OOD;
- o prodeji 48% akciového podílu ve společnosti Osvětlení a energetické systémy a.s. (před změnou názvu společnosti CITELUM, a.s.) společnosti ELTODO, a. s.;
- o realizaci investičního projektu „DeNOx SCR“ v CEZ Skawina S.A.;
- o schválení záměru projektu akce D149 „Tepelný napáječ ETE – České Budějovice“;
- o snížení zapisovaného základního kapitálu Inven Capital, přičemž částka, o kterou bude snížen stávající zapisovaný základní kapitál, zůstane i nadále součástí základního kapitálu Inven Capital s tím, že bude alokována do hodnoty investičních akcií;
- o schválení záměru projektu Elektrárna Prunéřov (EPR) 0488 „Severní lom II – prostor pro využití vedlejších energetických produktů (VEP) – 1. etapa“;
- o udělení souhlasu společnosti Elektrárna Temelín II, a. s., s realizací investičního záměru Revize č. 1 Podnikatelského záměru projektu „Nový jaderný zdroj v lokalitě Temelín“;
- o udělení souhlasu společnosti Elektrárna Dukovany II, a. s., s realizací investičního záměru Revize č. 1 Podnikatelského záměru projektu „Nový jaderný zdroj v lokalitě Dukovany“;
- o prodeji
  - 100% akciového podílu ve společnosti CEZ Trade Bulgaria EAD,
  - 100% akciového podílu ve společnosti CEZ Bulgaria EAD,
  - 67% akciového podílu ve společnosti CEZ Electro Bulgaria AD,
  - 67% akciového podílu ve společnosti CEZ Razpredelenie Bulgaria AD,
  - 100% akciového podílu společnosti CEZ Bulgarian Investments B.V. ve společnosti Free Energy Project Oreshets EAD a
  - 100% podílu společnosti CEZ Bulgarian Investments B.V. ve společnosti Bara Group EOOD, a to společnosti Inercom Bulgaria EAD se sídlem v Sofii;
- o schválení Dodatku 1 sloučeného dokumentu podnikatelského záměru/záměru projektu „Implementace nových technických požadavků nového atomového zákona do technického systému fyzické ochrany EDU“;
- o udělení souhlasu společnosti Elektrárna Dětmarovice, a.s., s realizací investičního projektu „Obnova odsíření“;
- o udělení souhlasu společnosti Severočeské doly a.s. s realizací investičního projektu „Pořízení kolesového rýpadla TC2 do provozních podmínek 5. a 6. skryvkového řezu Dolů Bílina“.

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

- průběžné měsíční informace o aktuálním stavu jaderných elektráren a zdrojů v oblasti klasické energetiky;
- informaci o záměru přeměny formou rozdělení odštěpením sloučením mezi společnostmi ČEZ Korporátní služby, s.r.o., jako společností rozdělovanou a společností ČEZ Distribuce, a. s., jako společností nástupnickou, v rámci které odštěpovaný majetek společnosti ČEZ Korporátní služby, s.r.o., přechází na společnost ČEZ Distribuce, a. s. (jedná se o přechod vozového parku);
- informaci o účasti ČEZ, a. s., v elektronickém výběrovém řízení vyhlášeném ČEPS, a. s., na uzavření smluv o poskytování podpůrných služeb v roce 2018;
- informaci o vydání a vypořádání emise v rámci EMTN programu;
- informaci o přípravě změny struktury Inven Capital v souvislosti s koinvesticí EIB;

- informaci o záměru přeměny Inven Capital, investiční fond, a.s., na akciovou společnost s proměnným základním kapitálem (tzv. SICAV) s tím, že dojde k předpokládané změně obchodní firmy této společnosti na Inven Capital, SICAV, a.s., a aktualizaci statutu a stanov společnosti;
- informaci o způsobu řízení dceřiných společností ČEZ ESCO, a.s., a prioritách pro rok 2018;
- informaci o návratnosti investovaného kapitálu ČEZ ESCO, a.s.;
- informaci o poskytnutí peněžitého příplatku
  - na vytvoření vlastního kapitálu mimo základní kapitál nad výši vkladu akcionáře společností ČEZ, a. s., společnosti ČEZ ESCO, a.s.;
  - na vytvoření vlastního kapitálu mimo základní kapitál nad výši vkladu akcionáře společností ČEZ, a. s., společnosti ČEZ ESCO, a.s., za účelem financování nabytí 100% podílu ve společnosti KART, spol. s r.o.; nabytí 100% podílu ve společnosti AirPlus, spol. s r.o., a nabytí 51% podílu ve společnosti Hormen CE a.s.;
- informaci o zvýšení základního kapitálu společnosti ČEZ ESCO, a. s., formou nepeněžitého vkladu představovaného 100% obchodním podílem společnosti ČEZ, a. s., ve společnosti ČEZ Slovensko, s.r.o.;
- informaci o zajištění výběrových řízení na obě zvažované varianty potenciálních projektů nového zdroje v lokalitě Mělník, tj. dodávku plynové kotelny a fluidního uhelného kotle, a informaci o zahájení procesu přípravy EIA zahrnující obě zvažované varianty;
- informaci o způsobu zajištění výběrového řízení na provedení ekologizačních opatření v lokalitě Trmice spočívajících v intenzifikaci stávajícího odsíření a výstavbě nové jednotky na snížení emisí NOx ve spalínách;
- informaci o změně
  - cen dodávky elektřiny pro domácnosti a podnikatele;
  - Všeobecných obchodních podmínek dodavatele;
  - Všeobecných obchodních podmínek dodavatele plynu;
- informaci o záměru přeměny formou rozdělení odštěpením sloučením mezi společností ČEZ Prodej, a.s., jako společností rozdělovanou a společností ČEZ ESCO, a.s., jako společností nástupnickou, přičemž odštěpované jmění společnosti ČEZ Prodej přechází na společnost ČEZ ESCO (jedná se o přechod obchodního segmentu individuálně obsluhovaných zákazníků);
- informaci o stavu příprav transakce – zvažovaného prodeje podílu ČEZ, a. s., ve společnosti Akcez;
- informaci o poskytnutí peněžitého příplatku na vytvoření vlastního kapitálu mimo základní kapitál nad výši vkladu akcionáře společností ČEZ, a. s., společnosti CEZ Poland Distribution B.V. (která byla od 1. 4. 2018 přejmenována na CEZ Holdings B.V.);
- informaci o důvodech zvažování interní transformace Skupiny ČEZ;
- informaci o rozdělení odštěpením sloučením části jmění (Business segmentu) společnosti ČEZ Prodej, a.s., se společností ČEZ ESCO, a.s.

V průběhu sledovaného období dozorčí rada obdržela oznámení podílu na hlasovacích právech a žádosti kvalifikovaného akcionáře (p. Ing. Michala Šnobra, jednajícího také v zastoupení dalších akcionářů jednajících s ním ve shodě, J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, Tinsel Enterprises Limited a HAMAFIN RESOURCES LIMITED) o přezkum výkonu působnosti představenstva dozorčí radou ve věcech (i) poskytování informací majoritnímu akcionáři v souvislosti se zvažováním transformace Skupiny ČEZ a (ii) prodeje dceřiné společnosti v Bulharsku. Přezkum nebyl do uzávěrky této zprávy dozorčí radou ukončen.

V uplynulém období udělila dozorčí rada několikrát 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 s přihlédnutím k cílům a prioritám společnosti pro další období detailně projednávala východiska pro stanovení jmenovitých úkolů, včetně věcného vymezení kritérií, jednotlivých členů představenstva pro rok 2018, a to v součinnosti s Personálním výborem dozorčí rady. Následně dozorčí rada schválila vyhodnocení plnění jmenovitých úkolů členů představenstva za rok 2017, které je rozhodné pro stanovení výše ročních odměn. Průběžně dozorčí rada projednávala případné zahájení či ukončení akciového opčního programu.

Dozorčí rada taktéž vyjádřila kladné stanovisko k Podnikatelskému plánu Skupiny ČEZ na roky 2018–2022 a Rozpočtu ČEZ, a. s., a rozpočtům dceřiných společností Skupiny ČEZ na rok 2018.

Předmětem jednání dozorčí rady byla také změna Organizačního řádu ČEZ, a. s., ke kterému vyjádřila kladné stanovisko, a dále vzala na vědomí informaci o schválení revize Podpisového řádu ČEZ, a. s., a také informaci o výsledcích kolektivního vyjednávání ve společnosti.

Pravidelně na svých zasedáních dozorčí rada projednávala měsíční, čtvrtletní a roční výsledky hospodaření.

Dozorčí rada v souladu s čl. 18 odst. 5 písm. c) stanov společnosti **přezkoumala** zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2017 a k jejímu obsahu **nemá výhrad**.

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

**k bodu pořadu Schválení účetní závěrky ČEZ, a. s., a konsolidované účetní závěrky Skupiny ČEZ za rok 2017:**

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

- Účetní závěrku ČEZ, a. s., sestavenou k 31. 12. 2017,
- Konsolidovanou účetní závěrku Skupiny ČEZ sestavenou k 31. 12. 2017,

přičemž v rámci tohoto svého přezkumu **nezjistila 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 ke zprávám nezávislého auditora a informaci Výboru pro audit ČEZ, a. s., (o výsledku auditu a poznatkách získaných ze sledování procesu povinného auditu) **doporučuje** valné hromadě společnosti ČEZ, a. s., schválení obou účetních závěrek.

**k bodu pořadu Rozhodnutí o rozdělení zisku ČEZ, a. s.:**

Dozorčí rada v souladu s čl. 18 odst. 5. písm. c) stanov společnosti **přezkoumala** předložený návrh na rozdělení zisku ČEZ, a. s., včetně rozhodnutí o výplatě dividendy a tantiem **a doporučuje** valné hromadě jeho **schválení**.

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

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