

Souhrnná vysvětlující zpráva dle § 118 odst. 8 zákona o podnikání na kapitálovém trhu

(Vážení akcionáři,

nyní Vás seznámím se souhrnnou vysvětlující zprávou podle § 118 odst. 8 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, o některých aspektech vlastního kapitálu, která vychází z požadavků stanovených v § 118 odst. 5 písm. a) až k) uvedeného zákona.)

Základní kapitál společnosti zapsaný v obchodním rejstříku činil k 31. 12. 2009 celkem 53 798 975 900 Kč. Skládal se z 537 989 759 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč. Emisní kurz všech akcií byl plně splacen. Všechny akcie měly zaknihovanou podobu, zněly na majitele a byly kótovány.

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 a Burze cenných papírů ve Varšavě v Polské republice a jsou neomezeně převoditelné.

Vlastní akcie byly vykázány v hodnotě 5 150 809 tis. Kč v ceně, za kterou byly pořízeny. Nerozdělené zisky a kapitálové fondy z minulých let dosáhly výše 128 811 812 tis. Kč. Ani žádné jiné cenné papíry vydané společností ČEZ nemají omezenou převoditelnost a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva.

Obr. Struktura akcionářů

K 31. 12. 2009 evidoval ČEZ, a. s., 3 subjekty s podílem nad 3 % základního kapitálu. Prvním z nich byla Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky a Ministerstvem práce a sociálních věcí České republiky.

Majetkový podíl České republiky umožňuje přímé ovládání společnosti ČEZ běžnými formami, zejména hlasováním na valných hromadách. Informování ostatních akcionářů o případném negativním vlivu ovládající osoby na společnost je zajištěno prostřednictvím Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami, která je podle českého právního řádu veřejně přístupná a je připojena k výroční zprávě. Průběžně je ČEZ, a. s., jako emitent akcií přijatých k obchodování na pražské a varšavské burze povinen informovat o důležitých událostech v českém, anglickém a polském jazyce jmenované burzy a všechny zprávy jsou zároveň veřejně dostupné na jeho internetových stránkách.

Druhým subjektem s podílem nad 3 % základního kapitálu byl správce majetkových podílů UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC, spravující 43 účtů s akciemi představujícími souhrnně 9,885 % základního kapitálu. UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT. pak držel dalších 0,010 % akcií ČEZ, a. s., celkem tedy činil podíl UNICREDITU 9,895 % základního kapitálu. Třetím takovým akcionářem byl správce Citibank Europe plc, Dublin, který spravoval 86 účtů s akciemi v souhrnné výši 5,749 % základního kapitálu ČEZ, a. s.

Tyto subjekty disponují právy vyplývajícími z ustanovení § 181 a § 182 obchodního zákoníku. Podíl zahraničních osob (právnických i fyzických) na základním kapitálu ČEZ, a. s., činil 1,44 % ke konci roku 2009, což oproti závěru roku 2008 představuje snížení o 0,06 procentního bodu. Skutečné akcionáře u akcií obhospodařovaných správci, včetně zjištění domicilu, nemá ČEZ, a. s., možnost zjištit.

Pokud jde o omezení hlasovacích práv některých akcií, potom platí, že hlasovací práva spojená s vlastními akciemi, které akciová společnost ČEZ nabyla na základě usnesení valné hromady, nejsou v souladu s ustanovením § 161d obchodního zákoníku společností vykonávána. Společnost ČEZ, a. s., držela k 31. 12. 2009 vlastní akcie v počtu 4 555 021 ks. Společnosti ČEZ nejsou známy žádné smlouvy mezi akcionáři, které by mohly vyústit ve ztížení převoditelnosti akcií nebo hlasovacích práv.

Volbu a odvolání členů představenstva společnosti provádí v souladu se stanovami dozorčí rada prostou většinou hlasů. O změně stanov rozhoduje valná hromada kvalifikovanou dvoutřetinovou většinou přítomných hlasů. Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost společnosti a jedná jejím jménem. Rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou obchodním zákoníkem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady či dozorčí rady. Kromě uvedeného nemá představenstvo žádné další zvláštní pravomoci.

ČEZ, a. s., má uzavřeny významné smlouvy, které nabudou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě, že se změní ovládání ČEZ v důsledku nabídky převzetí. Jedná se o 5., 6., 8., 11., 13., 14. a 15. emisi eurodluhopisů, 7. a 12. emisi dluhopisů v japonských jenech, směnečný program, garanční smlouvu na 300 mil. USD v Turecku a úvěrové smlouvy s EIB na 200 mil. EUR a 100 mil. EUR. U těchto smluv by v případě změny ovládající osoby společnosti ČEZ měla protistrana právo, nikoliv však povinnost, požadovat předčasné splacení. U garanční smlouvy v Turecku má protistrana uvedené právo pouze tehdy, neudělila-li předchozí souhlas se změnou ovládající osoby. 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, jakékoliv 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 ovládání společnosti ČEZ je potřeba chápat s ohledem na úroveň ratingu ČEZ, a. s., přičemž ratingové hodnocení společnosti ČEZ v roce 2009 dosahovala stupně A- od ratingové agentury Standard & Poor's a stupně A2 od ratingové agentury Moody's se stabilním výhledem, tzn. 4, resp. 5 stupňů nad neinvestičními stupni ratingových agentur. U poslední uvedené smlouvy s EIB na 200 mil. EUR a 100 mil. EUR není aplikována výše zmíněná podmínka změny ratingu, nýbrž pouze změna ovládání ČEZ, a. s.

Mezi společnostmi ČEZ a členy jejího představenstva a zaměstnanci nejsou uzavřeny smlouvy, kterými by byl ČEZ, a. s., zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce a zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí. Ve společnosti ČEZ je součástí odměňování vrcholových manažerů motivační program umožňující získat akcie společnosti. Členové představenstva a vybraní zaměstnanci měli nebo mají nárok na získání opčních práv ke kmenovým akciím společnosti za podmínek uvedených v opční smlouvě.

Podle pravidel pro poskytování opčních práv, schválených valnou hromadou v květnu 2008, jsou členu představenstva nebo vybranému zaměstnanci 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

přídělu. Člen představenstva je oprávněn vyzvat společnost k převedení akcií nejvýše v počtu kusů odpovídajících danému přídělu opcí, a to vždy nejdříve po dvou letech a nejpozději do poloviny čtvrtého roku od každého přídělu opcí. Právo na opce je omezeno tak, že zhodnocení akcií společnosti může činit maximálně 100 % oproti kupní ceně, a člen představenstva 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. Členové představenstva, na které se nová pravidla opčního programu vztahují a kteří mají přiznán opční program podle zásad platných před květnem 2008, budou do upraveného programu poskytování opčních práv zapojeni za předpokladu splnění kritérií pro účast v opčním programu a podmínek schválených valnou hromadou v květnu 2008.

V roce 2009 se mezi zaměstnanci a členy představenstva nacházelo 13 osob, které získaly akcie v rámci opčního programu a akcie zároveň v tomto roce vlastnily. Z tohoto počtu 3 osoby využily svá hlasovací práva na valné hromadě společnosti a 9 osob využilo svého práva na dividendu. Beneficienti opčního programu podle informací předaných společností pro zpracování této zprávy nepřevodili na třetí osobu samostatně převoditelná práva spojená s jejich akciemi.