



SOUHRNNÁ ZPRÁVA DLE § 118 Odst. 8 ZÁKONA O PODNIKÁNÍ NA KAPITÁLOVÉM TRHU, O NĚKTERÝCH ASPEKTECH VLASTNÍHO KAPITÁLU ČEZ, A. S.

Martin Novák, místopředseda představenstva

Vážení akcionáři, dámy a pánové,

dovolte, abych Vás nyní seznámil se Souhrnnou zprávou o některých aspektech vlastního kapitálu ČEZ, a. s.

Souhrnná vysvětlující zpráva podle § 118 odst. 8 zákona o podnikání na kapitálovém trhu, o některých aspektech vlastního kapitálu, 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. 2014 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 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 a Burze cenných papírů ve Varšavě v Polské republice a jsou neomezeně převoditelné. Ani žádné jiné cenné papíry vydané společností ČEZ nemají omezenou převoditelnost a nejsou s nimi spojena žádná zvláštní práva.

Vlastní akcie byly vykázány v hodnotě 4 381 867 tis. Kč, v ceně, za kterou byly pořízeny.

Nerozdělené zisky a kapitálové fondy dosáhly výše 156 714 737 tis. Kč.

Mezi subjekty s podílem dosahujícím alespoň 1 % základního kapitálu společnosti ČEZ, a. s., evidované k 31. 12. 2014 patřily:

- Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky, Ministerstvem práce a sociálních věcí České republiky, dosahující podílů v celkové výši 69,78 % základního kapitálu.
Majetkový podíl České republiky umožňuje přímé ovládnutí společnosti ČEZ běžnými formami, zejména hlasováním na valných hromadách. Informování ostatních akcionářů o případném negativním vlivu ovládací 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,
- Clearstream Banking, S.A., dosahující podílů ve výši 3,32 % základního kapitálu,
- Chase Nominees Limited, dosahující podílů ve výši 2,40 % základního kapitálu,
- State Street Bank and Trust Co., dosahující podílů ve výši 1,90 % základního kapitálu.
- Brown Brothers Harriman, dosahující podílů ve výši 1,69 % základního kapitálu,
- Nortrust Nominees Limited, dosahující podílů ve výši 1,67 % základního kapitálu,

Tyto subjekty disponují právy vyplývajícími z ustanovení § 365 a následujících zákona o obchodních korporacích.

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 společností vykonávána. Společnost ČEZ, a. s., držela k 31. 12. 2014 vlastní akcie v počtu 3 875 021 ks, tj. 0,72 %.

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

O změně stanov rozhoduje valná hromada kvalifikovanou dvoutřetinovou většinou přítomných hlasů.

Představenstvo je statutárním orgánem, jenž řídí činnost společnosti a jedná za ni. Volbu a odvolání členů představenstva společnosti provádí v souladu se stanovami dozorčí rada prostou většinou hlasů. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady, dozorčí rady nebo jiného orgánu. Kromě uvedeného nemá představenstvo žádné další zvláštní pravomoci.

ČEZ, a. s., má uzavřeny významné smlouvy, které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě, že se změní ovládnutí společnosti ČEZ v důsledku nabídky převzetí. Jedná se o 7., 8., 11., 12., 13., 14., 19., 20., 21., 23., 24., 30. emisi eurodluhopisů, 1., 2. a 4. emisi Namensschuldverschreibung, 1. a 2. emisi US dluhopisů, emisi vyměnitelných dluhopisů (vydanou 4. 2. 2014), směnečný program, 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 garanční smlouvu na 200 mil. EUR od Evropské investiční banky pro rumunskou dceřinou společnost z roku 2010. U těchto smluv by v případě změny ovládací osoby společnosti ČEZ měla protistrana právo, nikoliv 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, 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 ratingová hodnocení společnosti ČEZ v roce 2014 dosahovala stupně A- (se stabilním výhledem) od ratingové agentury Standard & Poor's a stupně A2 (s negativním výhledem) od ratingové agentury Moody's, tzn. 4, resp. 5 stupňů 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 ovládání ČEZ, a. s.

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.

Podle pravidel pro poskytování opčních práv, schválených valnou hromadou v květnu 2008, jsou členu 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 přídělu. Beneficiet opčních práv 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 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 2014 se mezi zaměstnanci a členy představenstva nacházely 4 osoby, které v tomto roce vlastnily akcie získané v rámci opčního programu. Žádná z těchto osob nevyužila své právo účastnit se valné hromady ČEZ, a. s., jako akcionář společnosti ani jiných práv s tím souvisejících. Všechny 4 osoby využily svého práva na dividendu. Beneficiet opčního programu podle informací předaných společností pro zpracování této zprávy nepřevedli na třetí osobu samostatně převoditelná práva spojená s jejich akciemi.