

OSOBNĚ NA PODATELNU

ČEZ, a. s.
Duhová 2/1444
14053 Praha 4
Česká republika

K rukám: Daniel Beneš, předseda představenstva

V Praze, dne 12. 6. 2020

Věc / Re: Návrh k záležitosti zařazené jako bod 8 (Rozhodnutí o změně stanov společnosti) pořadu valné hromady společnosti ČEZ, a. s.

Vážení,

obracíme se na Vás jako skupina akcionářů, kterou tvoří Ing. Michal Šnobl, dat. nar. [redacted] bytem [redacted] a společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, se sídlem Klimentos, 41-43 Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 22, 1061 Nikósie, Kyperská republika, TINSEL ENTERPRISES LIMITED, se sídlem 41-43 Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 23, 1061 Nikósie, Kyperská republika, a HAMAFIN RESOURCES LIMITED, se sídlem Akropoleos, 59-61 Savvides Center, 1st floor, Flat/Office 102, 2012 Nikósie, Kyperská republika (společně jen "Kvalifikovaný akcionář"), kteří mají akcie, jejichž počet kusů dosahuje více než 1% základního kapitálu společnosti ČEZ, a. s., se sídlem Praha 4, Duhová 2/1444, PSČ 140 53, Česká republika, IČO: 45274649, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1581 (dále jen "společnost ČEZ"), a jsou tedy kvalifikovaným akcionářem společnosti ČEZ ve smyslu ustanovení § 365 odst. 3 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) (dále jen "ZOK"), a to v souvislosti s řádnou valnou hromadou společnosti ČEZ, která se se bude konat dne 29. června 2020 od 10.00 hod. v Kongresovém centru Praha, na adrese ulice 5. května 65, Praha 4 (dále jen "Valná hromada"). Pozvánka na Valnou hromadu byla zveřejněna společností ČEZ na internetových stránkách www.cez.cz, a její součástí byl představenstvem navržený pořad jednání Valné hromady (dále jen "Pořad VH").

Tímto Vám v souladu s § 361 odst. 1 ZOK a článkem 13 odst. 1 platných a účinných stanov společnosti ČEZ předkládáme návrh k bodu zařazenému na Pořad VH jako č. 8 "Rozhodnutí o změně stanov společnosti".

1. BOD 8 "ROZHODNUTÍ O ZMĚNĚ STANOV SPOLEČNOSTI"

1.1 Odůvodnění

Společnost ČEZ je registrovanou soukromou společností, s jejímiž akciemi se aktivně obchoduje na pražské burze cenných papírů, a na niž se uplatní veškerá korporátní pravidla kapitálových společností zakotvená v českém právním řádu, zejména pak v zákoně o obchodních korporacích. Pro úplnost Kvalifikovaný akcionář připomíná, že společnost ČEZ není státní ani polostátní firmou, bez ohledu na to, že v ní Česká republika má postavení majoritního akcionáře.

To mimo jiné znamená, že povinností členů představenstva společnosti ČEZ je řádný výkon jejich funkcí spočívající zejména v řádné správě majetku akcionářů společnosti ČEZ a jeho zhodnocování a dále v zajištění finanční stability společnosti ČEZ.

S tím souvisí skutečnost, že je nutné vnímat kontext jakýchkoli připravovaných investic s tržní kapitalizací společnosti ČEZ. Existuje-li totiž zjevný nepoměr připravovaných investic s tržní kapitalizací společnosti ČEZ, pak tato skutečnost destabilizuje tržní ocenění společnosti ČEZ na veřejných trzích. V případě, že k takové investici má dojít (zvláště pokud je veřejně prezentovaná ze strany majoritního akcionáře společnosti ČEZ) musí představenstvo včas a s předstihem usilovat o naplnění a zajištění základních parametrů finanční stability společnosti ČEZ a průkazné zajištění rentability na principu obecně vnímaných pravidel finančních a kapitálových trhů.

Kvalifikovaný akcionář má zásadní výhrady k dosavadní praxi rozhodování managementu společnosti ČEZ o realizaci investic, stejně jako k jejich správě, proto také Kvalifikovaný akcionář navrhuje změnit stanovy společnosti ČEZ tak, aby o strategických investicích splňujících konkrétní parametry rozhodoval nejvyšší orgán společnosti ČEZ, kterým je valná hromada.

Vytýkané nedostatky v oblasti řízení a správy společnosti ČEZ (primárně pokud jde o investice společnosti) odůvodňují také navrhované doplnění stanov společnosti ČEZ o novou kompetenci valné hromady, kterou by mělo být rozhodnutí o přijetí základních principů efektivní správy a řízení korporace. Přijetím pravidel (především v podobě kodexu) by pak byl vázán management společnosti ČEZ, což nepochybně je v zájmu všech akcionářů společnosti ČEZ.

Kvalifikovaný akcionář dále odmítá návrh na rozšíření působnosti představenstva (byť se souhlasem dozorčí rady), který výslovně předpokládá téměř nekontrolované využití příplatku coby nástroje financování přímo ovládané osoby, aniž by se k tomu měla či mohla vyjadřovat valná hromada společnosti ČEZ. Tato úprava má být dle návrhu představenstva realizována prostřednictvím návrhu na změnu článku 14 odst. 9 stanov, která má mimo jiné spočívat v doplnění nového znění článku 14 odst. 9 písm. d), podle kterého je představenstvo povinno vyžádat si předchozí souhlas dozorčí rady k uskutečnění následujících rozhodnutí představenstva:

"o poskytnutí peněžitého či nepeněžitého příplatku na vytvoření vlastního kapitálu mimo základní kapitál osoby přímo ovládané společností, a to pokud částka či hodnota příplatku převyšuje 500 000 000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), a/nebo o udělení souhlasu společnosti s poskytnutím peněžitého či nepeněžitého příplatku osobou ovládanou společností (dále jen „poskytovatel příplatku“) na vytvoření vlastního kapitálu mimo základní kapitál osoby nepřímo ovládané společností, pokud částka či hodnota příplatku převyšuje 500 000 000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých),".

S ohledem na výše uvedené Kvalifikovaný akcionář navrhuje změnit stanovy společnosti ČEZ tak, aby o rozhodnutí o poskytnutí peněžitého či nepeněžitého příplatku na vytvoření vlastního kapitálu mimo základní kapitál osoby přímo ovládané společností, a to pokud částka či hodnota příplatku převyšuje 500 000 000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), a/nebo o udělení souhlasu společnosti s poskytnutím peněžitého či nepeněžitého příplatku osobou ovládanou společností (dále jen „poskytovatel příplatku“) na vytvoření vlastního kapitálu mimo základní kapitál osoby nepřímo ovládané společností, pokud částka či hodnota příplatku převyšuje 500 000 000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), rozhodoval nejvyšší orgán společnosti ČEZ, kterým je valná hromada.

Lze se navíc domnívat, že představenstvem navrhované změny stanov společnosti ČEZ jsou přípravou pro chystanou dostavbu jaderné elektrárny Dukovany. Kvalifikovaný akcionář má za to, že otázky spojené s natolik zásadními investicemi by měly být pod kontrolou akcionářů společnosti ČEZ.

1.2 Návrh usnesení

Valná hromada ČEZ, a.s., rozhodla s účinností ode dne následujícího po dni skončení této valné hromady o změně stanov společnosti takto (jde o více samostatných usnesení):

- (a) V článku 8 odst. 1 stanov společnosti se za písm. s) doplňuje písm. t), které zní:

"rozhodnutí o realizaci investičního projektu společnosti nebo o udělení souhlasu společnosti s realizací investičního projektu přímo či nepřímo ovládané společnosti, pokud očekávaná kumulovaná hodnota (včetně veškerých nákladů na posouzení a přípravu takové investice) investičního projektu společnosti nebo ovládané společnosti převyšuje 20.000.000.000 Kč (slovy: dvacet miliard korun českých);"

- (b) V článku 8 odst. 1 stanov společnosti se za dosavadní písm. t) doplňuje písm. u), které zní:

"rozhodnutí o přijetí základních principů efektivní správy a řízení korporací (tzv. principy Corporate Governance) a jejich změn;"

- (c) V článku 8 odst. 1 stanov společnosti se doplňuje písm. v), které zní:

"rozhodnutí o poskytnutí peněžitého či nepeněžitého příplatku na vytvoření vlastního kapitálu mimo základní kapitál osoby přímo ovládané společností, a to pokud částka či hodnota příplatku převyšuje 500 000 000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých), a/nebo o udělení souhlasu společnosti s poskytnutím peněžitého či nepeněžitého příplatku osobou ovládanou společností (dále jen „poskytovatel příplatku“) na vytvoření vlastního kapitálu mimo základní kapitál osoby nepřímo ovládané společností, pokud částka či hodnota příplatku převyšuje 500 000 000 Kč (slovy: pět set milionů korun českých);"

a dosavadní písm. t) se označuje jako písm. w).

Za předpokladu přijetí změn stanov společnosti navrhovaných představenstvem v rámci bodu 8 Pořadu VH platí, že:

- (a) Kvalifikovaným akcionářem navrhovaný článek 8 odst. 1 písm. t) stanov společnosti se označuje jako písm. v);
- (b) Kvalifikovaným akcionářem navrhovaný článek 8 odst. 1 písm. u) stanov společnosti se označuje jako písm. w);
- (c) Kvalifikovaným akcionářem navrhovaný článek 8 odst. 1 písm. v) stanov společnosti se označuje jako písm. x)
- (d) Dosavadní článek 8 odst. 1 písm. t) stanov společnosti se označuje jako písm. y).

Podpis:

Jméno:



Ing. Michal Šnobl
osobně a na základě plné moci

Přílohy:

1. Plné moci
2. Osvědčení o sídle pro společnost J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, TINSEL ENTERPRISES LIMITED, a HAMAFIN RESOURCES LIMITED
3. Osvědčení o založení pro společnost J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, TINSEL ENTERPRISES LIMITED, a HAMAFIN RESOURCES LIMITED
4. Osvědčení o osobě ředitele a tajemníka pro společnost J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, TINSEL ENTERPRISES LIMITED, a HAMAFIN RESOURCES LIMITED
5. Výpisy z CDCP



STANOVISKO PŘEDSTAVENSTVA K NÁVRHU KVALIFIKOVANÉHO AKCIONÁŘE K BODU 8 POŘADU VALNÉ HROMADY

Společnosti byl doručen návrh skupiny akcionářů společnosti v postavení kvalifikovaného akcionáře, kterou tvoří Ing. Michal Šnobl a společnosti J&T SECURITIES MANAGEMENT PLC, Tinsel Enterprises Limited a HAMAFIN RESOURCES LIMITED (dále jen „**Kvalifikovaný akcionář**“), k bodu 8 pořadu valné hromady – Rozhodnutí o změně stanov společnosti.

Stanovisko k návrhu usnesení uvedenému v části 1.2 písm. (a):

S ohledem na rozsáhlou akcionářskou strukturu společnosti považuje představenstvo za vhodné, aby valná hromada společnosti až na zákonné výjimky rozhodovala pouze o nejzásadnějších obecných otázkách strategického směřování podnikatelské činnosti společnosti, jak je uvedeno v článku 8 odst. 1 písm. p) stanov společnosti (schvalování koncepce podnikatelské činnosti), a nikoli o rozhodování o konkrétních projektech/investicích či jejich financování.

Valná hromada společnosti, jejíž jednání bylo zahájeno dne 26. 6. 2019, přijala dne 27. 6. 2019 aktualizovanou Koncepci podnikatelské činnosti Skupiny ČEZ a společnosti ČEZ, a. s., (dále jen „**Koncepce**“) ve znění dle návrhu představenstva, jejímž úkolem je definovat v souladu se stanovami rámec podnikatelských aktivit pro celou Skupinu ČEZ. Představenstvo má tedy za to, že valná hromada stanovila obecná pravidla pro rozhodování představenstva o realizaci projektů/investic. Kontrolu nad výkonem působnosti představenstva v rámci konkrétních projektů/investic či jejich financování mají akcionáři společnosti možnost vykonávat prostřednictvím dozorčí rady, jejíž členové jsou voleni valnou hromadou společnosti.

Stanovisko k návrhu usnesení uvedenému v části 1.2 písm. (b):

Toto rozšíření působnosti valné hromady společnosti představenstvo rovněž nepovažuje za opodstatněné. Řízení a správa společnosti vycházejí z pravidel upravených pro tuto oblast právními předpisy, zejména zákonem o obchodních korporacích, občanským zákoníkem, zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a zákonem o trestní odpovědnosti právnických osob. Na společnost jako emitenta cenného papíru přijatého k obchodování na varšavské burze cenných papírů (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; dále jen „GPW“) se vztahuje kodex vyhlášený touto burzou (Kodex GPW). Společnost při své činnosti zohledňuje veškerá podstatná pravidla Kodexu GPW, přičemž jednotlivé oblasti a témata upravená tímto kodexem považuje za významné také pro své akcionáře. Společnost dále zohledňuje také veškerá podstatná pravidla Kodexu správy a řízení společností ČR vydaného v roce 2018.

Stanovisko k návrhu usnesení uvedenému v části 1.2 písm. (c):

Kvalifikovaný akcionář ve svém návrhu vychází z nesprávné interpretace návrhu na doplnění článku 14 odst. 9 stanov společnosti předloženého představenstvem v rámci bodu 8 pořadu valné hromady. Návrh doplnění článku 14 odst. 9 stanov společnosti o nové znění písm. d) není rozšířením působnosti představenstva ve vztahu k příplatkům mimo základní kapitál. Rozhodování o poskytnutí příplatku (resp. o udělení souhlasu společnosti s poskytnutím příplatku osobou ovládanou společností) náleží i před touto změnou stanov společnosti do působnosti představenstva a takováto rozhodnutí jsou nedílnou součástí obchodního vedení vykonávaného představenstvem, jehož účelem je financování projektů společností Skupiny ČEZ. V případě, že výše či hodnota příplatku přesahuje 500 milionů Kč, žádá představenstvo již v současné době dozorčí radu společnosti o předchozí souhlas s realizací rozhodnutí o poskytnutí takového příplatku (resp. o udělení souhlasu

společnosti s poskytnutím takového příplatku osobou ovládanou společností), a to v souladu s článkem 14 odst. 9 písm. a) stanov společnosti. Doplnění samostatného písm. d) do článku 14 odst. 9 slouží pouze ke zpřehlednění a větší transparentnosti korporátních schvalovacích procesů v rámci společnosti.

S ohledem na rozsáhlou akcionářskou strukturu společnosti nepovažuje představenstvo za vhodné, aby valná hromada společnosti schvalovala poskytnutí konkrétních příplatků ovládaným osobám, kdy je obvykle nutné financování zajistit (a tedy získat potřebný souhlas) v poměrně krátkém čase.

Představenstvo má tedy za to, že ani tento návrh usnesení předložený Kvalifikovaným akcionářem není opodstatněný, protože rozšíření působnosti valné hromady o schvalování příplatků ze strany valné hromady by neodůvodněně komplikovalo poskytování financování na konkrétní projekty osobám ovládaným společností.

Nad rámec výše uvedeného je představenstvo přesvědčeno, že valná hromada nemůže o takovýchto příplatcích „rozhodovat“, jak je navrženo v tomto návrhu usnesení Kvalifikovaného akcionáře, protože samotné rozhodování lze již považovat za součást obchodního vedení společnosti, které náleží představenstvu.

Závěr:

Představenstvo po seznámení s návrhem Kvalifikovaného akcionáře rozhodlo o zařazení návrhů usnesení uvedených v návrhu Kvalifikovaného akcionáře k hlasování v rámci bodu 8 pořadu valné hromady. Představenstvo nepovažuje předložené návrhy na změnu stanov navržené Kvalifikovaným akcionářem za nezbytné ani za vhodné.