

Raport wyjaśniający dotyczący niektórych kwestii związanych z kapitałem własnym według § 118 Ustawy o działalności gospodarczej na rynku kapitałowym za 2007 r.

2. część punktu nr 2 porządku obrad walnego zgromadzenia 21.5.2008 r.

Szanowni akcjonariusze, Panie i Panowie,

pozwalam sobie przedstawić Państwu raport wyjaśniający w myśl § 118 ust. 8 Ustawy o działalności gospodarczej na rynku kapitałowym, dotyczący niektórych wymogów określonych w postanowieniu § 118 ust. 3 lit. g) do g) tejże Ustawy. Obowiązek opracowania niniejszego raportu i jego przedstawienia Państwu, akcjonariuszom spółki ČEZ, a. s., został wprowadzony 1 kwietnia bieżącego roku.

Kapitał własny na dzień 31.12.2007 r. (mln CZK)

	2007 r.	2006 r.
ČEZ, a. s.		
Kapitał własny	149 448	182 236
Kapitał zakładowy	59 221	59 221
Akcje własne	-55 972	-1 943
Niepodzielony zysk oraz kapitały zapasowe	146 199	124 958
Skonsolidowane wyniki Grupy ČEZ		
Kapitał własny	184 226	207 653
Kapitał zakładowy	59 221	59 221
Akcje własne	-55 972	-1 943
Niepodzielony zysk oraz kapitały zapasowe	168 103	137 659
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej razem	171 352	194 937
Udziały mniejszościowe	12 874	12 716

Akcje

Papier wartościowy	ISIN	Data emisji	Wolumen	Postać	Forma	Wartość nominalna	Rynek	W obrocie od
Akcja zarejestrowana	CZ0005112300	15.2.1999 r.	59,2 miliarda CZK	zdematerializowana	na okaziciela	100 CZK	BCPP BCPP rynek główny RM-System GPW	22.6.1993 r. 25.1.1994 r. 23.2.1999 r. 25.10.2006 r.

Kapitał własny spółki akcyjnej ČEZ na końcu 2007 r. osiągnął 149,4 miliarda CZK. Składają się na niego trzy podstawowe elementy: kapitał zakładowy, akcje własne oraz niepodzielony zysk z ubiegłych lat. Kapitał zakładowy spółki zapisany w rejestrze sądowym wynosi 59 221 084 300 CZK. Składa się on z 592 210 843 szt. akcji o wartości nominalnej 100 CZK. Wszelkie akcje zostały w całości opłacone, istnieją w postaci zdematerializowanej na okaziciela i są zarejestrowane. Spółka wykazała akcje własne o wartości 56,0 miliarda CZK. Akcje wykazano w cenie nabycia. Niepodzielone zyski z lat ubiegłych osiągnęły 146,2 miliarda CZK. Kapitał zakładowy spółki reprezentują wyłącznie akcje zwykłe, które nie są w żaden sposób uprzywilejowane. Wszystkie akcje spółki znajdują się w obrocie na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych oraz Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i są zbywalne bez ograniczeń. Nieograniczona zbywalność i brak uprzywilejowania jakiegokolwiek rodzaju cechują także wszelkie inne papiery wartościowe emitowane przez spółkę ČEZ.

Struktura akcjonariuszy (%)

	Udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2006 r.	Udział w prawach głosu	Udział w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2007 r.	Udział w prawach głosu	Udział w kapitale zakładowym na dzień 15.5.2008 r.	Udział w prawach głosu
Osoby prawne razem	95,74	95,72	95,86	95,47	95,55	95,06
Skarb Państwa Republiki Czeskiej	67,61	68,01	65,99	72,13	64,28	71,42
Pozostałe osoby prawne	24,27	23,82	19,04	11,51	19,68	10,76
w tym: krajowe	2,93	2,36	10,24	1,90	11,52	1,70
w tym: ČEZ, a. s.	0,58	0,00	8,51	0,00	9,99	0,00
osoby trzecie	2,35	2,36	1,73	1,90	1,53	1,70
zagraniczne	21,34	21,46	8,80	9,61	8,16	9,06
Administratorzy	3,86	3,89	10,83	11,83	11,59	12,88
Osoby fizyczne razem	4,26	4,28	4,14	4,52	4,45	4,94
w tym: krajowe	4,15	4,17	4,04	4,41	4,34	4,82
zagraniczne	0,11	0,11	0,10	0,11	0,11	0,12

Udział w prawach głosu opiera się na:

- 1) niewykorzystaniu praw głosu związanych z akcjami własnymi ČEZ, a. s. (§ 161d ust. 1 Ustawy nr 513/1991 Dz. U. R. Cz.)
- 2) głosowaniu administratorów za wszystkie akcje będące pod ich zarządem.

Największym akcjonariuszem spółki ČEZ, a. s. jest Skarb Państwa Republiki Czeskiej, reprezentowany przez Ministerstwo Finansów Republiki Czeskiej. Jego udział w kapitale zakładowym w ciągu 2007 r. zmniejszył się z powodu realizacji decyzji Rady Ministrów Republiki Czeskiej z dnia 19.3.2007 r. o sprzedaży 7 % akcji ČEZ, a. s. Na końcu roku udział ten wyniósł 65,99 %.

Spółka nie posiada informacji o żadnych innych akcjonariuszach, posiadających akcje w liczbie przekraczającej granicę określoną w § 181 ust. 1 Kodeksu handlowego, wynoszącą w przypadku naszej Spółki 3 % kapitału zakładowego, którzy z tego tytułu dysponowałiby szczególnymi uprawnieniami wynikającymi z Kodeksu handlowego.

Udział poszczególnych akcjonariuszy w prawach głosu różni się od udziału w kapitale zakładowym, ponieważ spółka nie może wykorzystywać praw głosu związanych z akcjami własnymi, co zwiększa udział w prawach głosu przysługujący wszystkim pozostałym akcjonariuszom odpowiednio do ich udziału w kapitale zakładowym. Na dzień 31.12.2007 r. w posiadaniu administratorów były akcje reprezentujące 10,83 % kapitału zakładowego. Spółka ČEZ nie ma możliwości zidentyfikowania akcjonariuszy, których papiery wartościowe są zarządzane przez tych administratorów. Prawa głosu na walnym zgromadzeniu wynikające z tych akcji są wykonywane przez ich administratorów.

W zakresie ograniczenia praw głosu związanych z niektórymi akcjami obowiązuje zasada, że prawa przypisane do akcji własnych, nabytych przez spółkę ČEZ, a. s. na podstawie uchwały walnego zgromadzenia, nie są zgodnie z postanowieniem § 161d Kodeksu handlowego wykorzystywane.

Spółka ČEZ nie posiada informacji odnośnie żadnych umów między jej akcjonariuszami, które mogłyby skutkować ograniczeniami w zakresie zbywalności akcji lub praw głosu.

Powolywanie i odwoływanie członków zarządu Spółki zgodnie ze statutem Spółki leży w kompetencji rady nadzorczej i odbywa się zwykłą większością głosów. O zmianie statutu decyduje walne zgromadzenie większością dwóch trzecich obecnych głosów.

Zarząd jest organem statutowym Spółki, kierującym jej działalnością i reprezentującym ją na zewnątrz. Decyduje o wszystkich sprawach Spółki, których Kodeks handlowy lub statut Spółki nie zastrzegają do kompetencji walnego zgromadzenia lub rady nadzorczej. Walnemu zgromadzeniu, które odbyło się 23.4.2007 r., zarząd przedstawił projekt uchwały dotyczącej nabycia akcji własnych spółki o wolumenie nieprzekraczającym 59 221 084 sztuk. Walne zgromadzenie zatwierdziło nabycie akcji własnych o podanym wolumenie. Oprócz powyższego zarząd nie ma żadnych dalszych szczególnych kompetencji.

Spółka ČEZ, a. s. nie zawarła żadnych umów, które stałyby się skuteczne, zmieniły się lub zanikły w przypadku zmiany jednostki sprawującej kontrolę nad ČEZ, a. s. w wyniku oferty przejęcia.

Między spółką ČEZ, a. s. a członkami zarządu i pracownikami nie zawarto umów, zobowiązujących Spółkę do świadczeń w przypadku wygaśnięcia ich funkcji i stosunku pracy w związku z ofertą przejęcia.

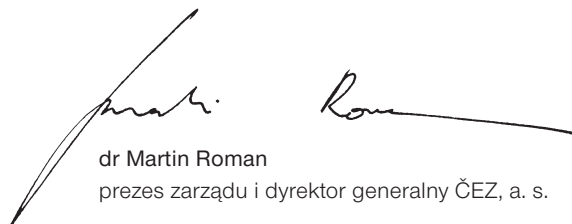
W spółce ČEZ, a. s. elementem systemu wynagrodzeń kierownictwa najwyższego szczebla jest program motywacyjny, umożliwiający uzyskanie akcji spółki. Członkom zarządu i niektórym innym pracownikom przysługuje lub przysługiwało prawo uzyskania opcji na zakup akcji zwykłych spółki na warunkach określonych w umowie.

Członkowie zarządu i komitetu kierowniczego mogą wykorzystać każdorazowo 1/3 tych opcji w okresie następującym po upływie każdego roku od przyznania opcji (objęcia funkcji). Umowy zawarte z członkami zarządu przed majem 2006 r. przyznawały im prawo do zrealizowania wszystkich opcji po upływie 3 miesięcy od początku kadencji, natomiast członkowie komitetu kierowniczego mogli wykorzystać około połowę opcji po upływie jednego roku, a resztę po dwóch latach pełnienia funkcji. Ostateczny termin ich realizacji mija po 3 miesiącach od momentu zaprzestania pełnienia funkcji.

Cena nabycia akcji w ramach programu opcji równa się średniej ważonej cen osiągniętych w obrocie na rynku publicznym w miesiącu przed objęciem funkcji przez danego członka zarządu lub komitetu kierowniczego (do maja 2006 r. stosowano średnią ważoną za sześć miesięcy). Od maja 2006 r. prawa opcji podlegają ograniczeniu polegającemu na tym, że wartość akcji spółki może być większa maksymalnie o 100 % w stosunku do ich ceny kupna. Niektóre dalsze zmiany dotyczące programu motywacyjnego będą przedmiotem punktu numer 13 obrad walnego zgromadzenia, które odbędzie się 21.5.2008 r.

Pracownicy i członkowie zarządu, którzy uzyskali akcje w ramach programu opcji i posiadali akcje w 2007 r., bez wyjątku skorzystali z prawa do dywidendy, ale – z wyjątkiem dwóch beneficjentów – nie wykorzystywali prawa głosowania na walnym zgromadzeniu. Według informacji przekazanych spółce do celów opracowania niniejszego raportu beneficjenci nie przenieśli na osoby trzecie samodzielnie zbywalnych praw związanych z ich akcjami.

Dziękuję za uwagę.



dr Martin Roman
prezes zarządu i dyrektor generalny ČEZ, a. s.