

## ZPRÁVA O ROZDĚLENÍ

vypracovaná představenstvem společnosti

### O2 Czech Republic a.s.,

se sídlem Praha 4 - Michle, Za Brumlovkou 266/2, PSČ 14022, IČO: 60193336, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spisová značka B 2322

#### 1. Úvod

- 1.1. Představenstvo společnosti O2 Czech Republic a.s., se sídlem Praha 4 - Michle, Za Brumlovkou 266/2, PSČ 140 22, IČO 601 93 336, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 2322 (dále jen „**Rozdělovaná společnost**“), zabezpečilo v souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**zákon o přeměnách**“), vyhotovení projektu rozdělení Rozdělované společnosti formou odštěpení se vznikem jedné nové společnosti ve smyslu § 243 odst. 1 písm. b) bod 1 zákona o přeměnách (uvedený projekt dále jen „**Projekt**“ a uvedené rozdělení podle tohoto Projektu dále jen „**Rozdělení**“).
- 1.2. Při Rozdělení má vzniknout nová nástupnická společnost, jejíž obchodní firma, sídlo a právní forma mají být následující:
  - (a) obchodní firma: Česká telekomunikační infrastruktura a.s.
  - (b) sídlo: Olšanská 2681/6, Praha 3, PSČ 130 00(dále jen „**Nástupnická společnost**“).
- 1.3. Rozhodným dnem Rozdělení ve smyslu § 176 zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník (dále jen „**občanský zákoník**“), a § 10 zákona o přeměnách je 1.1.2015. Od tohoto dne se právní jednání Rozdělované společnosti týkající se odštěpovaného jmění považují z účetního hlediska uskutečněná na účet Nástupnické společnosti. Právní účinky Rozdělení, tj. zejména to, že (i) vznikne Nástupnická společnost, (ii) Nástupnická společnost nabude příslušnou část jmění Rozdělované společnosti (viz též bod 2.4 této zprávy) a (iii) akcionáři Rozdělované společnosti se stanou zároveň akcionáři Nástupnické společnosti (viz též bod 4.1 této zprávy), ovšem nastanou až dnem zápisu Rozdělení do obchodního rejstříku (viz § 177 občanského zákoníku a § 59 zákona o přeměnách).
- 1.4. Tato zpráva obsahuje mj.:
  - (a) odůvodnění poměru, ve kterém mají být k akciím Rozdělované společnosti přiděleny akcie Nástupnické společnosti (tj. „výměnného poměru akcií“): k tomu viz zejména bod 4.1 této zprávy; jak je uvedeno ve zmíněném bodě, byl zvolen rovnoměrný výměnný poměr, jehož kritériem je zachování efektivně stejné výše podílů jednotlivých akcionářů v Rozdělované společnosti i v Nástupnické společnosti (ke dni zápisu Rozdělení do obchodního rejstříku);
  - (b) vysvětlení k možné změně ekonomického a právního postavení akcionářů: k tomu viz zejména bod 4 této zprávy; vzhledem k tomu, že ze zákona nevyplývá ručení akcionářů za dluhy Rozdělované společnosti ani Nástupnické společnosti, není v této zprávě uvedeno nic o ručení akcionářů;

- (c) informace o možných dopadech Rozdělení na věřitele Rozdělované společnosti, zejména z hlediska dobytosti jejich pohledávek: k tomu viz zejména bod 3.11 této zprávy.

1.5. Tato zpráva neobsahuje mj.:

- (a) informace o doplatecích, protože žádné doplatky poskytovány nebudou: k tomu viz zejména bod 3.8 Projekt;
- (b) informace o opatřeních ve prospěch vlastníků jednotlivých druhů cenných papírů emitovaných Rozdělovanou společností jiných než akcií, protože Rozdělovaná společnost žádnou emisi takových cenných papírů neprovedla: k tomu viz též bod 7 Projekt;
- (c) popis obtíží, které se vyskytly při oceňování, protože se žádné takové obtíže nevyskytly.

1.6. Některé podrobnosti týkající realizace Rozdělení a jeho očekávaných důsledků, včetně charakteristiky Nástupnické společnosti, jsou obsaženy v Projektu.

1.7. Informace, které jsou důležité pro akcionáře z hlediska jejich rozhodnutí, zda na valné hromadě hlasovat proti návrhu na Rozdělení a pak případně uplatnit své právo odprodat akcie Nástupnické společnosti (viz bod 4.3 této zprávy) jsou obsaženy v Informačním memorandu pro akcionáře O2 Czech Republic a.s. v souvislosti s rozdělením společnosti odštěpením se vznikem nové společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s. (dále jen „**Informační memorandum**“), které bude tvořit přílohu této zprávy nejpozději ode dne, kdy bude schváleno Českou národní bankou.

## 2. *Základní charakteristika Rozdělení a postupů při jeho přípravě*

2.1. Rozdělovaná společnost doposud funguje jako tzv. vertikálně integrovaný subjekt, který se zabýval jak činnostmi týkajícími se telekomunikační síťové infrastruktury, tak činnostmi týkajícími se poskytování telekomunikačních a souvisejících služeb koncovým zákazníkům; tomu odpovídají i její dosavadní interní procesy a provozní model.

2.2. S účinností ode dne 1.10.2014 byla v rámci Rozdělované společnosti vytvořena Divize Infrastruktura a velkoobchod, do které byly soustředěny činnosti týkající se telekomunikační síťové infrastruktury Rozdělované společnosti, včetně zejména souvisejícího majetku, zaměstnanců, smluvních vztahů a dokumentace.

2.3. V důsledku Rozdělení a vytvoření nového organizačního modelu dojde k zásadní změně oproti situaci popsané v bodě 2.1 této zprávy:

- (a) Rozdělovaná společnost se nadále bude zabývat zejména poskytováním služeb na maloobchodním trhu, včetně vytváření produktů, které pokryjí potřeby koncových zákazníků.
- (b) Nástupnická společnost se bude zabývat zejména správou, rozvojem a budováním telekomunikační síťové infrastruktury a poskytováním služeb telekomunikačních sítí.

2.4. Nástupnická společnost má v důsledku Rozdělení převzít v podstatě činnosti stávající Divize Infrastruktura a velkoobchod. Na Nástupnickou společnost tak má přejít především:

- (a) majetek Rozdělované společnosti, který souvisí s pevnou veřejnou komunikační sítí, fyzickou infrastrukturou mobilní veřejné komunikační sítě a datovými centry a

jehož účetní hodnota dle konečné účetní závěrky Rozdělované společnosti k 31.12.2014 (včetně odpovídající části přebíraného goodwillu Rozdělované společnosti) činí cca 43 mld. Kč,

- (b) související zaměstnanci (jejichž očekávaný počet je přibližně 1240),
- (c) práva a povinnosti ze souvisejících smluv a dokumentace (zejména práva a povinnosti ze smluv, jejichž předmětem jsou licence, smluv souvisejících s provozem a řízením majetku, který má přejít na Nástupnickou společnost, nebo práva a povinnosti ze smluv velkoobchodní).

Struktura aktiv a pasiv Rozdělované společnosti a Nástupnické společnosti je zřejmá ze zahajovacích rozvah obou společností, které jsou uveřejněny na internetových stránkách Rozdělované společnosti. Přílohou Informačního memoranda jsou dále ilustrativní finanční informace, které byly sestaveny pro ilustraci možného dopadu Rozdělení, pokud by se uskutečnilo na začátku předchozího účetního období, tj. 1.1.2014. Informační memorandum též charakterizuje nejvýznamnější aktiva Nástupnické společnosti.

Podrobnější popis příslušné části jmění (tj. majetku a dluhů), která má přejít na Nástupnickou společnost, je uveden v bodě 1.3 Projektu a v bodě 10 Projektu a jeho přílohách, na které se tam odkazuje.

- 2.5. Rozdělovaná společnost a Nástupnická společnost mají v budoucnu fungovat nezávisle s rozdílnými členy orgánů i managementem. Jejich vzájemné vztahy blíže popisuje Informační memorandum.
- 2.6. V souladu s příslušnými ustanoveními zákona o přeměnách nechala Rozdělovaná společnost část jmění přecházející na Nástupnickou společnost ocenit posudkem znalce jmenovaného pro tento účel soudem, a to společnosti Deloitte Advisory s.r.o. Znalecký posudek byl zpracován podle stavu ke dni 31.12.2014 a příslušná část jmění Rozdělované společnosti v něm byla k uvedenému dni oceněna na částku 46 900 mil. Kč (slovy: čtyřicet šest miliard devět set milionů korun českých). Znalecký posudek bude v souvislosti se zápisem Rozdělení do obchodního rejstříku uložen ve sbírce listin obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, na adrese Slezská 9, 120 00 Praha 2, a bude rovněž přístupný prostřednictvím internetové adresy obchodního rejstříku, která je v době vypracování této zprávy: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik>. Vedle toho bude znalecký posudek zpřístupněn i dalšími způsoby, které vyžadují právní předpisy, zejména v sídle Rozdělované společnosti a na jejích internetových stránkách, jak je podrobněji uvedeno v pozvánce na valnou hromadu Rozdělované společnosti, která má schvalovat Rozdělení.

### **3. Účel Rozdělení a jeho očekávané ekonomické důsledky**

- 3.1. Představenstvo Rozdělované společnosti identifikovalo tři hlavní očekávané výhody Rozdělení:
  - (a) První takovou výhodou je, že obě společnosti se do budoucna budou moci zaměřit nezávisle na dva klíčové aspekty dosavadního podnikání Rozdělované společnosti. V současné době se totiž Rozdělovaná společnost fakticky zabývá dvěma odlišnými oblastmi podnikání, které se liší jak povahou, tak investičním horizontem a počtem zákazníků. První z nich je zaměřena na maloobchod a poskytování služeb zákazníkům z řad spotřebitelů, obchodních společností a orgánů veřejné správy v oblasti fixních a mobilních hlasových a datových služeb, případně v oblasti poskytování audiovizuální zábavy jakož i různých komplexních řešení informačních a telekomunikačních technologií. Druhá zahrnuje plánování,

výstavbu a provozování mobilních sítí, metalických i optických pevných sítí, celoplošné vysokokapacitní sítě datových komunikací pro jiné operátory, služby v oblasti přenosu a terminace služeb pro tuzemské i mezinárodní (zahraniční) operátory. Vzhledem k rozdílné povaze obou oblastí podnikání představenstvo Rozdělované společnosti věří, že oddělení jejich správy a řízení umožní oběma budoucím subjektům zaměřit své úsilí výlučně a ještě efektivnějším způsobem na danou oblast. Představenstvo Rozdělované společnosti tedy má za to, že rozdělení přinese hmatatelné a konkrétní zvýšení ziskovosti pro oba segmenty podnikání, tedy pro všechny akcionáře.

- (b) Druhou výhodou představuje zmírnění omezení vyplývajících pro činnost Rozdělované společnosti z veřejnoprávní regulace. Vzhledem k tomu, že Nástupnická společnost nebude vytvářet nabídky pro maloobchodní segment, nebude jí plnění regulačních povinností souvisejících s její činností natolik zatěžovat. Rozdělovaná společnost do budoucna získá více prostoru při stanovování maloobchodních cen a bude moci lépe vyvážit celé portfolio nabízených služeb.
- (c) Třetí nespornou výhodou Rozdělení je to, že umožní akcionářům realizovat potenciál hodnoty akcií. Rozdělení může zajistit vyšší hodnotu pro akcionáře jednak zvýšením ziskovosti u obou subjektů, jednak zajištěním jejich větší flexibility a poskytnutím většího prostoru pro orientaci na klíčové investice v odpovídajících časových horizontech (které se budou u obou společnostech z povahy věci výrazně lišit – u Rozdělované společnosti je investiční horizont krátký, u Nástupnické společnosti výrazně delší). To má přinést výhody spočívající v lepším řízení obou společností mj. i z hlediska struktury jejich dluhového financování, a tím i usnadnění případných domácích i zahraničních akvizic.

- 3.2. Představenstvo Rozdělované společnosti je s přihlédnutím ke všem relevantním okolnostem přesvědčeno, že dosažení výhod uvedených v bodě 3.1 této zprávy je reálné. Při formulaci tohoto záměru vzalo v úvahu mj. též vymezení majetku, zaměstnanců, práv a povinností ze smluv a dokumentace, které mají přejít na Nástupnickou společnost (viz též bod 2.4 této zprávy), jakož i osoby, které se mají stát členy orgánů Nástupnické společnosti (viz bod 14 Projektu).
- 3.3. Představenstvo Rozdělované společnosti rovněž identifikovalo a zhodnotilo potenciální rizika Rozdělení a je přesvědčeno, že je možné je snížit na minimum.
- 3.4. V té souvislosti představenstvo Rozdělované společnosti mj. konstatuje, že Rozdělení neovlivní ani nezpochybní práva Rozdělované společnosti k využívání frekvenčních pásem za účelem provozování mobilních komunikací, popř. přenosu vysílání obrazových a rozhlasových pořadů na vymezeném území.
- 3.5. Představenstvo Rozdělované společnosti je zároveň přesvědčeno, že očekávané výhody Rozdělení výrazně převažují nad potenciálními riziky a předpokládanými náklady s ním spojenými.
- 3.6. Při posuzování Rozdělení přihlíželo představenstvo Rozdělované společnosti nejen k širokému spektru interních i externích podkladů týkajících se specificky Rozdělované společnosti, nýbrž i k informacím, které získalo ohledně realizace obdobných operací v zahraničí.
- 3.7. Z výše uvedených důvodů je představenstvo společnosti toho názoru, že Rozdělení bude pro akcionáře přínosné.

- 3.8. Představenstvo Rozdělované společnosti opírá závěry uvedené výše v tomto bodě 3 o konkrétní analýzy a prognózy. Výsledky těchto analýz a prognóz však tvoří předmět obchodního tajemství, případně by jejich uvedení mohlo z jiných důvodů způsobit Rozdělované společnosti, případně i Nástupnické společnosti značnou újmu. Z tohoto důvodu nejsou příslušné údaje v této zprávě podrobně uvedeny a v Informačním memorandu jsou uvedeny pouze v příslušném rozsahu; s tím vyslovila souhlas rovněž dozorčí rada Rozdělované společnosti.
- 3.9. Rizika týkající se Nástupnické společnosti, resp. rizika, která by měli vzít akcionáři v úvahu, rozhodují-li se o tom, zda pro sebe založí právo požadovat odkoupení svých akcií v Nástupnické společnosti (viz bod 4.3 této zprávy), resp. zda toho práva využijí, jsou zvláště popsána v Informačním memorandu.
- 3.10. Při určení, které dluhy Rozdělované společnosti existující v době Rozdělení přejdou na Nástupnickou společnost, se uplatní princip, že na Nástupnickou společnost přejdou bez dalšího dluhy související s činnostmi a smlouvami, které podle Projektu přejdou na Nástupnickou společnost. Jak bylo uvedeno již v bodě 2.4 této zprávy, jsou příslušné dluhy formálně vymezeny v bodě 10 Projektu a příslušných přílohách, na které se tam odkazuje. Práva a povinnosti z úvěrových smluv uzavřených Rozdělovanou společností zůstanou Rozdělované společnosti.
- 3.11. Rozdělovaná společnost bude ručit za dluhy, jež přejdou v důsledku Rozdělení na Nástupnickou společnost, a to až do částky přibližně 19 710 mil. Kč (viz § 258 zákona o přeměnách). Nástupnická společnost bude podle § 257 zákona o přeměnách ručit za dluhy, jež zůstanou Rozdělované společnosti, a to až do částky přibližně 46 900 mil. Kč. Vedle zajištění uvedeným vzájemným ručením Rozdělované společnosti a Nástupnické společnosti jsou věřitelé chráněni i dalšími způsoby, které jim právní předpisy poskytují ohledně jejich práva na zajištění jejich pohledávek a práva na informace). Podle přesvědčení představenstva Rozdělované společnosti se tudíž dobytost pohledávek věřitelů v žádném ohledu nezhorší.

#### **4. Korporační důsledky Rozdělení; vliv na akcionáře**

- 4.1. Rozdělení se má uskutečnit s tzv. rovnoměrným výměnným poměrem (§ 250 odst. 2 zákona o přeměnách), to znamená, že výše podílu jednotlivých akcionářů v Nástupnické společnosti bude k okamžiku uskutečnění Rozdělení efektivně stejná jako výše jejich podílu v Rozdělované společnosti. Akcionáři budou mít právo na přidělení akcií Nástupnické společnosti podle počtu akcií Rozdělované společnosti, které budou vlastnit ke dni zápisu Rozdělení do obchodního rejstříku. Ke každé akcií Rozdělované společnosti o dosavadní jmenovité hodnotě 87,- Kč bude přidělena 1 akcie Nástupnické společnosti a k akcií Rozdělované společnosti o dosavadní jmenovité hodnotě 870,- Kč bude přiděleno 10 akcií Nástupnické společnosti.
- 4.2. Akcie Nástupnické společnosti mají být vydány jako zaknihované cenné papíry a mají být kmenovými akciemi na jméno s neomezenou převoditelností o jmenovité hodnotě každé akcie 10,- Kč. Nemají být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu.
- 4.3. V případě, že akcionáři nebudou chtít zůstat akcionáři Nástupnické společnosti, budou mít za stanovených podmínek, které jsou mj. popsány v bodě 4 Projektu rozdělení, právo odprodat akcie Nástupnické společnosti za cenu přiměřenou reálné hodnotě těchto akcií doložené posudkem znalce, který bude pro tento účel vypracován.
- 4.4. V souvislosti s Rozdělením má být rovněž snížen základní kapitál Rozdělované společnosti. Snížení základního kapitálu se má uskutečnit za účelem optimalizace struktury vlastního kapitálu Rozdělované společnosti. Základní kapitál má být snížen

kombinací snížení jmenovité hodnoty akcií (z 87,- Kč na 10,- Kč, resp. z 870,- Kč na 100,- Kč) a zrušení vlastních akcií v majetku Rozdělované společnosti. Snížením základního kapitálu nedojde ke snížení reálné hodnoty akcií Rozdělované společnosti.

- 4.5. Stanovy Rozdělované společnosti mají být v souvislosti s Rozdělením změněny jednak způsobem, který přímo vyplývá se snížení jejího základního kapitálu, a jednak tím způsobem, že se počet členů představenstva Rozdělované společnosti sníží z 5 na 3.
- 4.6. Stanovy Nástupnické společnosti vycházejí ze stanov Rozdělované společnosti, přičemž rozdíly jsou dány převážně povahou věci – zejména tím, že akcie Nástupnické společnosti nemají být přijaty k obchodování na evropském regulovaném trhu, a tudíž se neuplatní požadavky specifické právě pro společnosti s takovými akciemi, včetně např. požadavku na zřízení výboru pro audit.
- 4.7. Podrobnosti k záležitostem uvedeným výše v tomto bodě 4 jsou popsány v Projektu, zejména v jeho bodech 3, 4, 5, 13, 14, 15 a příloze A.

## 5. *Závěr*

- 5.1. Pro účely Rozdělení se nevyžaduje zpráva představenstva o rozdělení ve smyslu § 24 a násl. zákona o přeměnách (viz § 310 písm. a) zákona o přeměnách), avšak představenstvo Rozdělované společnosti se rozhodlo zpracovat tuto zprávu v zájmu co nejlepšího vysvětlení Projektu, jakož i účelu, podoby a očekávaných důsledků Rozdělení.
- 5.2. Představenstvo Rozdělované společnosti je přesvědčeno, že tato zpráva obsahuje informace, které dostatečně objasňují Projekt a podstatu a očekávané důsledky Rozdělení a že informace uvedené v této zprávě jsou co do svého rozsahu dostatečné a nejsou v žádném ohledu nepřesné ani zavádějící.
- 5.3. Po zhodnocení všech relevantních okolností je představenstvo Rozdělované společnosti toho názoru, že Rozdělení může přinést výhody všem akcionářům a zároveň nijak neohrozí postavení věřitelů Rozdělované společnosti.
- 5.4. Přílohu této zprávy bude tvořit Informační memorandum, a to ode dne uvedeného v bodě 7 této zprávy.

V Praze dne 24. března 2015

**Představenstvo společnosti O2 Czech Republic a.s.**