

## **Memorandum o vztazích mezi akcionáři Pražské energetiky, a.s.**

Pražská energetika Holding, a.s. (dále jen „PREH“), disponuje 50,78% podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech Pražské energetiky, a.s. (dále jen „PRE“) a Honor Invest, a.s., člen skupiny J&T (dále jen „J&T“), disponuje 34% podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech PRE.

1. PREH a J&T mají zájem na stabilní, hodnotné a prosperující PRE, která je povinna podle zákona o energetice oddělit provozovatele distribuční činnosti od provozovatele obchodní činnosti (unbundling). Za tím účelem představenstvo PRE svolává na 1. 12. 2005 valnou hromadu PRE a předkládá jí některé realizační návrhy ke schválení v souladu s působností valné hromady podle stanov společnosti a obchodního zákoníku.

PREH a J&T vůči sobě navzájem prohlašují, že jsou si vědomy důležitosti provedení unbundlingu pro PRE a že předložené realizační návrhy představenstva pro valnou hromadu považují za žádoucí a správné a že je podporují.

2. PREH prohlašuje, že jeho zájem na spolupráci s J&T ve prospěch PRE a k udržení a zhodnocení hodnoty svého podílu v PRE se promítá i v pozitivním posouzení protinávrhu k návrhu představenstva na změnu stanov, který podalo J&T a který obsahuje převzaté návrhy na změnu stanov, předložené představenstvem beze změny, s výjimkou snížení počtu členů představenstva z 5 na 4, a je doplněn o návrh na úpravu hlasovacích práv valné hromady tak, že k přijetí rozhodnutí valnou hromadou bude potřebný souhlas dvoutřetinové většiny hlasů přítomných akcionářů, pokud právní předpisy či dosavadní stanovy nevyžadují většinu jinou, s výjimkou rozhodnutí o (i) volbě a odvolání členů dozorčí rady a (ii) schválení převodů akcií na jméno, kde zůstane i nadále hlasování nadpoloviční většinou přítomných akcionářů, a proto tento protinávrh podpoří. Zároveň se však sjednává, že v případě hlasování o schválení výše darů a výše tantiém bude J&T hlasovat dle pokynu PREH, a to až do výše limitu 30 mil. Kč na dary a limitu 20 mil. na tantiémy.
3. PREH a J&T podpoří, aby na řádné valné hromadě PRE konané v roce 2006 byl rozšířen počet členů dozorčí rady na 12, z čehož 8 členů volí valná hromada. Při personálním obsazení takto rozšířené dozorčí rady pak bude dodržen klíč, podle něhož 6 míst navrhne obsadit PREH a 2 místa navrhne obsadit J&T, přičemž PREH zajistí, aby návrhy J&T byly přijaty s tím však, že PREH je oprávněn odmítnout ty kandidáty J&T, jejichž jmenování by bylo v rozporu se zákonnými

odůvodněné míře financovat především ze standardních komerčních úvěrů. Strany přitom předpokládají, že stavu dle předchozí věty bude dosaženo, pokud celkový objem investic v příslušném účetním roce bude financován minimálně z 75% z komerčních úvěrů poskytnutých za obvyklých podmínek. Toto pravidlo se neuplatní pokud by konsolidované zadlužení PRE včetně PREdistribuce přesáhlo 2,5 násobek hodnoty konsolidovaného ukazatele EBITDA za předcházející účetní rok nebo v případě, kdy by takto uvolněné peněžní prostředky nebylo možné použít na výplatu dividend akcionářům PRE z důvodu nedostatku volných zdrojů k jejich financování (viz druhá věta následujícího odstavce). Dosažení stavu dle předchozí věty se přitom předpokládá postupně v období více let. Hodnota EBITDA bude pro účely výpočtu dle předchozích vět stanovena jako přidaná hodnota minus osobní náklady plus ostatní provozní výnosy minus ostatní provozní náklady.

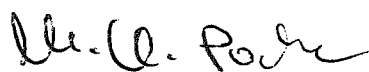
- b) Zisk za rok 2006 a následující roky bude rozdělen tak, že na dividendy budou vyplaceny veškeré volné disponibilní peněžní zdroje (a jejich ekvivalenty) v době výplaty vytvořené v příslušném účetním roce nebo existující v PRE na účtu nerozděleného zisku minulých let. Takovéto rozdělení zisku bude podporováno ze strany PREH a J&T pouze v případě, pokud PREH nebo J&T o tuto podporu druhou stranu požádá. Tento princip se bude uplatňovat v rozsahu, v jakém to budou umožňovat zdroje na straně pasiv (HV běžného období, nerozdělený zisk, kapitálové fondy tvořené ze zisku, které lze použít na výplatu dividend).
7. J&T a PREH se dohodly, že akcionářská smlouva, která má být uzavřena mezi PREH a J&T, bude obsahovat ustanovení, podle kterého PREH a J&T zajistí, aby investice mimo hlavní předmět podnikání PRE, jímž je obchodování s elektřinou (tj. zejména akvizice nebo kapitálové vstupy do jiných společností nebo akvizice aktiv, které nesouvisí s obchodováním s elektřinou), pokud by v úhrnu za příslušný účetní rok měly přesáhnout výši 150 mil. Kč, byly uskutečňovány jen po předchozím souhlasu dozorčí rady PRE s tím, že se akceptuje, že dozorčí rada takový souhlas vydá, shodnou-li se na tom její členové, nominovaní za PREH a J&T. PREH se navíc zavazuje právně a proovatelnými způsoby zajistit, aby PREdistribuce nerealizovala žádné investice, s výjimkou těch, které jsou potřebné pro zabezpečení běžné obchodní a provozní činnosti společnosti v rámci jejího hlavního předmětu podnikání, kterým je distribuce elektřiny.
8. PREH a J&T se zavazují, že v případě, že se rozhodnou jakýmkoliv způsobem se svými akciemi PRE nebo jejich částmi nakládat nebo činit jakékoliv jiné úkony v jejichž důsledku by mohlo dojít ke změně vlastnického práva k akciím PRE nebo jejich části, nabídnou je nejprve sobě navzájem. Podrobnější podmínky týkající se tohoto předkupního práva budou sjednány v akcionářské dohodě, která má být uzavřena mezi PREH a J&T, s tím však, že tyto podmínky budou respektovat principy uvedené v tomto článku. V nabídce bude uveden počet akcií, se kterými má být nakládáno, požadovaná cena, která se bude v případě

12. Toto Memorandum je vyhotoveno v českém a anglickém jazyce. V případě nejasnosti nebo rozporu mezi oběma jazykovými verzemi je rozhodující česká verze.

13. Toto Memorandum se řídí českým právem.

V Praze dne 27.12.2005

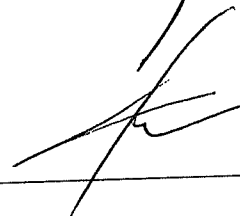
Za Pražská energetika Holding, a.s.:



Za Honor Invest:



Za hl. m. Praha:



Za J&T FINANCE GROUP, a.s.:



Za GESO Beteiligungs- und Beratungs-Aktiengesellschaft:

