

31

Stejnopis

Notářský zápis

sepsaný dne 26.9.2005 (dvacátéhošestého září roku dvoutisícíhospátého) mnou, JUDr. Alešem Březinou, notářem se sídlem v Praze, v mé kanceláři v Praze 1, Petrská č. 12/1136. -----

Do mé kanceláře se dostavil pan Štěpán Pejpal, r.č. 74.04.18/0311, bytem 170 00 Praha 7, Dukelských hrdinů 695/41, který svoji totožnost prokázal úředním průkazem a prohlásil, že on osobně i níže uvedená obchodní společnost TMF Group Invest Two B.V. jsou plně způsobilí k právním úkonům. -----

Pan Štěpán Pejpal dále prohlásil, že jej ke všem úkonům, které následně učiní, zmocnila obchodní společnost TMF Group Invest Two B.V. se sídlem Nizozemské království, 1076 AZ Amsterdam, Locatellikade 1 (kopie plné moci, která doslovně souhlasí s originálem, tvoří nedílnou součást tohoto notářského zápisu jako jeho příloha č. 1), a konstatoval, že obchodní společnost je jediným akcionářem obchodní společnosti **GFI Capital a.s.** se sídlem 110 02 Praha 1, Klimentská 46, IČ 270 89 479, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze v oddílu B, vložka č. 8913, neboť vlastní 101 ks akcií této společnosti z celkového počtu 101 ks akcií, tj. vlastní 100 % základního kapitálu ve výši 52.000.000,- Kč, a doložil tuto skutečnost potvrzením uschovatele ING Bank N.V. se sídlem Nizozemské království, 1081 KL Amsterdam, Amstelveenseweg 500, jednající prostřednictvím pobočky ING Bank N.V., London branch, se sídlem Spojené království Velké Británie a Severního Irska, EC2M 5TQ, London, 60 London Wall, o uložení všech uvedených akcií v okamžiku sepsání tohoto notářského zápisu, takže na základě této skutečnosti obchodní společnost TMF Group Invest Two B.V. vykonává ve smyslu ustanovení § 190 zákona č. 513/91 Sb. (obchodního zákoníku) působnost valné hromady obchodní společnosti GFI Capital a.s. -----

Pan Štěpán Pejpal mne poté požádal, abych sepsal notářský zápis o tom, že jménem a v zastoupení obchodní společnosti TMF Group Invest Two B.V. učinil v působnosti valné hromady obchodní společnosti GFI Capital a.s. podle příslušných

ustanovení obchodního zákoníku toto rozhodnutí: - - - - -

1. Vyslovuje se souhlas s tím, že obchodní společnost GFI Capital a.s. se sídlem 110 02 Praha 1, Klimentská 46, IČ 270 89 479, převezme jmění zanikající obchodní společnosti TMF Czech, s.r.o., se sídlem 110 02 Praha 1, Klimentská 46/1216, IČ 469 82 957, a to včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů. - - - - -

2. Schvaluje se návrh Smlouvy o fúzi formou sloučení obchodní společnosti TMF Czech, s.r.o., jako zanikající společnosti s obchodní společností GFI Capital a.s. jako nástupnickou společností, a to v podobě, ve které tvoří nedílnou součást tohoto notářského zápisu jako jeho příloha č. 2. - - - - -

3. Schvalují se - - - - -
 - konečná účetní závěrka obchodní společnosti GFI Capital a.s., sestavená jako řádná účetní závěrka ke dni předcházejícímu rozhodný den, tj. ke dni 31.12.2004 (třicátého prvního prosince roku dvoutisícíhočtvrtého), tak, jak je obsažena ve zprávě nezávislého auditora PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., ze dne 30.3.2005 (třicátého března roku dvoutisícíhopátého) o jejím ověření, - - - - -
 - zahajovací rozvaha obchodní společnosti GFI Capital a.s., sestavená k rozhodnému dni, tj. ke dni 1.1.2005 (prvního ledna roku dvoutisícíhopátého), tak, jak je obsažena ve zprávě nezávislého auditora PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., ze dne 27.6.2005 (dvacátého sedmého června roku dvoutisícíhopátého) o jejím ověření. - - - - -

4. Určuje se, že po fúzi sloučením zůstane základní kapitál obchodní společnosti GFI Capital a.s. nezměněn, tzn, že i nadále bude činit 52.000.000,- Kč (padesát dvamilionů korun českých) a bude rozvržen na - - - - -
 - 100 ks (jednosto kusů) kmenových akcií listinné podoby znějících

- na majitele, z nichž každá bude mít jmenovitou hodnotu 20.000,- Kč (dvacet tisíc korun českých), a -----
- 1 ks (jeden kus kmenové akcie listinné podoby znějící na majitele o jmenovité hodnotě 50.000.000,- Kč (padesát milionů korun českých). -----

5. S účinností ke dni zápisu fúze do obchodního rejstříku -----

- a) obchodní firma společnosti se mění z dosavadní obchodní firmy GFI Capital a.s. na novou obchodní firmu TMF Czech, a.s., tzn. že nástupnická společnost převezme obchodní firmu zanikající společnosti; -----
b) stanovy společnosti se mění tak, že první věta článku 2. nově zní takto: -----

Obchodní firma společnosti zní TMF Czech, a.s. -----

Pan Štěpán Pejpal přede mnou zároveň jménem a v zastoupení obchodní společnosti TMF Group Invest Two B.V. učinil toto prohlášení: -----

Jménem obchodní společnosti TMF Group Invest Two B.V. jakožto jediného akcionáře obchodní společnosti GFI Capital a.s. -----

- a) potvrzují, že obchodní společnost TMF Group Invest Two B.V. jako jediný akcionář obchodní společnosti GFI Capital a.s. souhlasí s tím, že se nevyžadují -----
- Zpráva představenstva o fúzi, -----
- Zpráva dozorčí rady o přezkoumání fúze, -----
- Znalecká zpráva o fúzi; -----
b) potvrzují, že obchodní společnost TMF Group Invest Two B.V. se jako jediný akcionář obchodní společnosti GFI Capital a.s. seznámila -----
- s ročními účetními závěrkami zúčastněných obchodních společností
- TMF Czech, s.r.o., jakožto zanikající společnosti za účetní období roku 2002 a roku 2003 a -----

- GFI Capital a.s. jakožto nástupnické společnosti za účetní období roku 2003 (který je rokem vzniku společnosti), -----
 - s konečnými účetními závěrkami zúčastněných obchodních společností TMF Czech, s.r.o., a GFI Capital a.s. sestavenými ke dni předcházejícímu rozhodný den, tj. ke dni 31.12.2004 (třicátého prvního prosince roku dvoutisícíhočtvrtého), -----
 - se zahajovací rozvahou nástupnické obchodní společnosti GFI Capital a.s. sestavenou k rozhodnému dni, tj. ke dni 1.1.2005 (prvního ledna roku dvoutisícího pátého), a -----
 - se zprávami auditorů o ověření -----
 - všech účetních závěrek obchodní společnosti GFI Capital a.s., --
 - obou konečných účetních závěrek a -----
 - zahajovací rozvahy -----
- a nemá k těmto dokumentům žádné výhrady; -----

- c) potvrzují, že obchodní společnosti TMF Group Invest Two B.V. jako jedinému akcionáři obchodní společnosti GFI Capital a.s. byly řádně a včas zaslány písemnosti uvedené v ustanovení § 220d odst. 2 obchodního zákoníku, pokud se vyžadují, přičemž se všemi těmito písemnostmi se obchodní společnost TMF Group Invest Two B.V. na základě upozornění obchodní společnosti GFI Capital a.s. seznámila; prohlašují však zároveň, že obchodní společnost TMF Group Invest Two B.V. se vzdává práva na jejich zaslání; -----
- d) potvrzují, že obchodní společnosti TMF Group Invest Two B.V. jako jedinému akcionáři obchodní společnosti GFI Capital a.s. byly písemnosti uvedené v ustanovení § 220d odst. 2 obchodního zákoníku, pokud se vyžadují, volně přístupné po celou dobu přijímání rozhodnutí, které je obsahem tohoto notářského zápisu; -----
- e) potvrzují, že obchodní společnost TMF Group Invest Two B.V. se jako jediný akcionář obchodní společnosti GFI Capital a.s. podle ustanovení § 220e odst. 2 obchodního zákoníku seznámila -----
- s informací představenstva - objasněním návrhu smlouvy o fúzi, --
 - s informací představenstva o změnách týkajících se majetku, závazků a hospodářských výsledků společnosti, k nimž došlo v období od rozhodného dne fúze, tj. ode dne 1.1.2005 (prvního ledna roku dvoutisícího pátého), do dnešního dne, -----
- a nemá k těmto dokumentům žádné výhrady. -----

Poté byl tento notářský zápis panem Štěpánem Pejpaem přečten, v celém rozsahu schválen a přede mnou jménem a v zastoupení obchodní společnosti TMF Group Invest Two B.V. podepsán. Závěrem jsem tento notářský zápis podepsal já, notář JUDr. Aleš Březina, a připojil jsem otisk svého úředního razítka. -----

obchodní společnost
TMF Group Invest Two B.V.
jménem a zastoupení
Pejpal v.r.

Aleš Březina v.r. L.S.
notář

Power of Attorney

The company **TMF Group Invest Two B.V.**, having its registered office at Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, registered with the register administered by the Chamber of Commerce and Industries under no. 34210960 (hereinafter referred to as the "**Shareholder**"), represented by Christina van der Sluijs – Plantz a panem Jan Reint baron de Vos van Steenwijk, the Executives, hereby empowers

JUDr. Iva Průšová, attorney with its registered office at Klimentská 46, 110 02 Prague 1, the Czech Republic licence No. 09886

and

Štěpán Pejpal residing at Dukelských hrdinů 41, 170 00 Prague 7, the Czech Republic birth No.: 74 04 18/0311

to do or cause to be done all legal acts on behalf of the Shareholder in its capacity of the general meeting of the company **GFI Capital a.s.**, with its registered office at Klimentská 46, 110 02 Prague 1, ID No.: 270 89 479, registered with the Commercial Register administered by the City Court in Prague, Section B, Insert 8913 (hereinafter referred to as the "**Company**") related to the merger by acquisition of the Company (as the successor company) and the company **TMF Czech, s.r.o.**, company with limited liability, with its registered office at Klimentská 46/1216, Prague 1, Postal Code: 110 02, the Czech Republic, ID No.: 469 82 957, registered with the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague, Section C, Entry 58559 (hereinafter referred to as „**TMF Czech**“) as the non-surviving company.

In this respect the proxy is namely authorised on behalf of the Shareholder to:

- i) express the consent with takeover of the assets of the non-surviving company **TMF Czech** by the **Company**;
- ii) approve the draft merger agreement concluded by the **Company** and **TMF Czech** on 24th June 2005;
- iii) approve the financial statements of the

Plná moc

Společnost **TMF Group Invest Two B.V.**, se sídlem Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Obchodní a průmyslovou komorou v Amsterdamu pod číslem 34210960, (dále jen „**Akcionář**“), jednající společně paní Maria Christina van der Sluijs – Plantz a panem Jan Reint baron de Vos van Steenwijk, jednateli, tímto zmocňuje

JUDr. Ivu Průšovou, advokátku se sídlem Klimentská 46, 110 02 Praha 1, Česká republika evid. č. 09886

a

Štěpána Pejpalu bytem Dukelských hrdinů 41, 170 00 Praha 7, Česká republika r.č. 74 04 18/0311

k uskutečnění všech právních úkonů jménem Akcionáře v působnosti valné hromady společnosti **GFI Capital a.s.**, se sídlem Klimentská 46, 110 02 Praha 1, IČ: 270 89 479, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 8913 (dále jen „**Společnost**“) souvisejících s fúzí sloučením **Společnosti** (jako společnosti nástupnické) se společností **TMF Czech, s.r.o.**, společnost s ručením omezeným, se sídlem Klimentská 46/1216, Praha 1, PSČ: 110 02, Česká republika, IČ: 469 82 957, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle C, vložce 58559 (dále jen „**TMF Czech**“), jako společností zanikajících.

Ve výše uvedeném ohledu je zmocněnec jménem Akcionáře oprávněn zejména:

- i) vyslovit souhlas s převzetím jmění zanikající společnosti **TMF Czech Společnosti**;
- ii) schválit návrh smlouvy o fúzi společností **TMF Czech** a **Společnosti** uzavřené dne 24. června 2005;
- iii) schválit účetní závěrku **Společnosti** k

Company as at 31st December 2004 and the opening balance of the company GFI Capital as at 1st January 2005; and

- iv) resolve on the change of the by-laws of the Company that will become effective as a result of the merger by acquisition. The words of the article "2. Corporate Name and Seat" of the Company's by-laws "*Corporate name of the company is GFI Capital a.s.*" shall be amended to be further read "*Corporate name of the company is TMF Czech, a.s.*"

The proxy is further authorised to adopt a resolution on behalf of the Shareholder in the capacity of the general meeting of the Company

- i) on the change of the by-laws of the Company consisting of modification of the company's business activity. The article "3. Business Activity of the Company" of the Company's by-laws shall be cancelled and replaced by the article "3. Business Activity of the Company" of the following wording:

Business activity of the company is:

- *activity of accounting consultants, maintenance of accounting books and tax records*
- *activity of entrepreneurial, financial, administrative and economical consultants*
- *data processing, databases services, networks administration*
- *provision of software and consultancy on the field of hardware and software*
- *adman activity, marketing*
- *intermediation of business and services*
- *services on administrative and managerial nature*
- *lease of real property, residential and non-residential premises and rendering basic services securing due and proper operation of real property, residential and non-residential premises*

- ii) on approving of the agreements on performance of the office and remuneration of all members of the board of directors and supervisory board of the Company.

The proxy is further empowered to:

- To represent the Shareholder before a notary and to sign in front of a notary any notarial

31. prosinci 2004 a zahajovací rozvahu Společnosti k 1. lednu 2005; a

- iv) rozhodnout o změně stanov Společnosti, která má nastat po sloučení, v tom smyslu, že článek "2. Obchodní firma a sídlo" stanov Společnosti se mění tak, že slova „*Obchodní firma společnosti zní GFI Capital a.s.*“ se nahrazují slovy „*Obchodní firma společnosti zní TMF Czech, a.s.*“

Zmocněnec je dále oprávněn rozhodnout jménem Akcionáře v působnosti valné hromady Společnosti:

- i) o změně stanov Společnosti spočívající v rozšíření předmětu podnikání v tom smyslu, že článek "3. Předmět podnikání společnosti" stanov Společnosti se ruší a nahrazuje článkem "3. Předmět podnikání společnosti" následujícího znění:

Předmětem podnikání společnosti je:

- *činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence*
- *činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců*
- *zpracování dat, služby databank, správa sítí*
- *poskytování software a poradenství v oblasti hardware a software*
- *reklamní činnost a marketing*
- *zprostředkování obchodu a služeb*
- *služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy*
- *pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor a poskytování základních služeb zajišťujících řádný provoz nemovitostí, bytů a nebytových prostor*

- ii) o schválení smluv o výkonu funkce a odměnách všech členů představenstva a dozorčí rady společnosti.

Zmocněnec je dále oprávněn:

- Zastupovat Akcionáře v jednání před notářem a podepsat před notářem notářské zápisy k

deeds in order to implement the acts stated above;

- To sign for and on behalf of the Shareholder all applications and documents to the commercial registry administered by the Municipal Court in Prague (the "Commercial Registry");
- To file and carry out the Applications;
- To receive rulings of the Municipal Court administering the agenda of the Commercial Registry, to file appeals against such rulings and to waive the right of appeal against such rulings;

Each of the Attorneys is entitled to act solely and to delegate all or some of the powers conferred upon him under this power of attorney to a third party.

This Power of Attorney is made in the Czech and English languages. In case of any differences or inconsistency between the two language versions, the Czech version prevails.

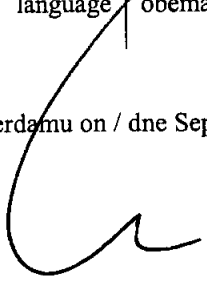
provedení právních úkonů uvedených shora;

- Podepsání za Akcionáře veškerých návrhů a jiných podání a dokumentů na obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze (dále jen „Obchodní rejstřík“);
- Podání a vyřízení Návrhů;
- Převzetí usnesení Městského soudu v Praze vedoucího agendu Obchodního rejstříku, podání odvolání proti takovýmto usnesením a vzdání se odvolání proti takovýmto usnesením;

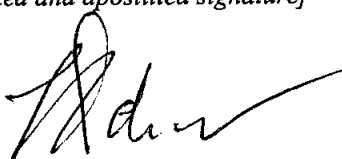
Každý ze zmocněnců je oprávněn jednat samostatně a delegovat všechny nebo některé pravomoci dle této plné moci na třetí osobu.

Tato plná moc je sepsána v českém a anglickém jazyce. V případě rozdílů nebo rozporů mezi oběma jazykovými verzemi, platí verze česká.

In / V Amsterdamu on / dne September 15, 2005



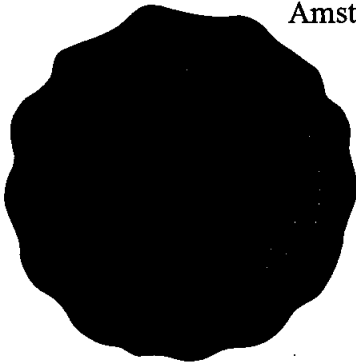
TMF Group Invest Two B.V.
Maria Christina van der Sluijs - Plantz
the Director/jednatel
[verified and apostilled signature]



TMF Group Invest Two B.V.
Jan Reint baron de Vos van Steenwijk
the Director/jednatel
[verified and apostilled signature]



Seen for legalisation the signatures of
Mrs Maria Christina van der Sluijs-Plantz,
residing in Leiden, and of
Mr Jan Reint de Vos van Steenwijk,
residing in Baarn, by me
Anton Arnaud Voorneman, civil law notary in Amsterdam.
According to the information obtained from the
Trade Register of the Chamber of Commerce, on the date hereof,
Mrs M.C. van der Sluijs-Plantz and Mr J.R. de Vos van Steenwijk
are both managing director of the private company with limited liability:
TMF Group Invest Two B.V., with statutory seat at Amsterdam.
In accordance with the articles of association (article 11 paragraph 1) of
TMF Group Invest Two B.V., two managing directors, acting jointly,
are fully authorized to represent TMF Group Invest Two B.V.
Amsterdam, the 15th day of September 2005.



A handwritten signature in black ink, consisting of a large loop and a long horizontal stroke extending to the right.

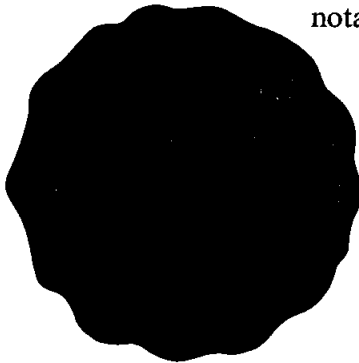


VOORNEMAN GEENEN NOTARISSEN

Handtekening van de heer:
Signature of Mr:
Unterschrift des Herrn:
Signature de Maître:
Firma del Senor:

Anton Arnaud Voorneman

notaris te Amsterdam.
civil law notary, officiating in Amsterdam.
Notar in Amsterdam.
notaire résidant à Amsterdam.
notario público en Amsterdam.



APOSTILLE

Convention de La Haye du 5 octobre 1961

1. Country: THE NETHERLANDS
This public document
2. Has been signed by: Mr. A.A. Voorneman
3. Acting in the capacity of: Notaris te Amsterdam
4. Bears the seal/stamp of
Mr. A.A. Voorneman

Certified

At Amsterdam

5. The 15 SEP 2005
6. By the registrar of the Court in Amsterdam
7. No: 021199
8. Seal/Stamp
9. Signature
10. Signature
m.w. S.M. van Tricht



VOORNEMAN GEENEN NOTARISSEN

[Znak, KONINKLIJKE
NOTARIËLE
BEROEPSORGANISATIE]

Osvědčuji pravost podpisu
paní Maria Christiny van der Sluijs-Plantz,
bytem v Leidenu, a
pana Jana Reinta de Vos van Steenwijk,
bytem v Baarn,
já, Anton Arnaud Voorneman, notář občanského práva v Amsterdamu.
Podle údajů získaných k dnešnímu dni z
obchodního rejstříku Obchodní komory,
jsou paní M.C. van der Sluijs-Plantz a pan J.R. de Vos van Steenwijk,
oba jednateli soukromé společnosti s ručením omezeným:
TMF Group Invest Two B.V., se sídlem v Amsterdamu.
Podle stanov (článek 11, odst. 1) společnosti TMF Group Invest Two B.V.,
jsou jednatelé, jednající společně, plně oprávněni zastupovat společnost
TMF Group Invest Two B.V.
V Amsterdamu, dne 15. září 2005.

[pečeť:
Mr. A.A. VOORNEMAN
NOTARIS TE AMSTERDAM]

[podpis nečitelný]

VOORNEMAN GEENEN NOTARISSEN

[Znak, KONINKLIJKE
NOTARIËLE
BEROEPSORGANISATIE]

Podpis pana:

Antona Arnauda Voornemana

notáře v Amsterdamu.

[pečeť:
Mr. A.A. VOORNEMAN
NOTARIS TE AMSTERDAM]

[podpis nečitelný]

APOSTILA

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Země: NIZOZEMÍ
Tento veřejný dokument
2. podepsal/a: Mr. A.A. Voorneman
3. jednající z titulu funkce: Notaris te Amsterdam
4. nese pečeť/razítko
Mr. A.A. Voorneman
Potvrzeno
5. v Amsterdamu
6. dne 15. září 2005
7. zapisovatelem soudu v Amsterdamu
8. č. 021199
9. Razítko/pečeť:

10. Podpis
mw. S.M. van Tricht
[podpis nečitelný]

[Kulaté razítko RECHTBANK
AMSTERDAM]

Překlad proveden dne 23/09/2005

Translation executed on this 23/09/2005

Jako tlumočnice jazyka anglického, jmenovaná rozhodnutím Krajského soudu v Ostravě ze dne 23.6.2000, č.j. Spr 2263/2000, a vedená u Krajského soudu v Praze, Spr 4139/2000, stvrzuji, že překlad souhlasí s textem připojené listiny.

As a sworn translator to English, appointed by the Regional Court in Ostrava, Czech Republic, on June 23, 2000, file no. Spr 2263/2000, registered at the Regional Court in Prague, file no. Spr. 4139/2000, I hereby confirm this is a true translation of the attached document.

Tlumočnický úkon je zapsán pod pořadovým číslem 2049 tlumočnického deníku.

Interpreter's Register No.: 2049

Mgr. Lucie Ektilahová
tlumočnice/Sworn Translator



Lucie Ektilahová



NÁVRH SMLOUVY O FÚZI

- (A) Společnost **TMF Czech, s.r.o.**, společnost s ručením omezeným, se sídlem Klimentská 46/1216, Praha 1, PSČ: 110 02, Česká republika, IČ: 469 82 957, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle C, vložce 58559

(dále jen "TMF")

a

- (B) společnost **GFI Capital a.s.**, akciová společnost, se sídlem Klimentská 46, Praha 1, PSČ: 110 02, Česká republika, IČ: 270 89 479, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložce 8913

(dále jen "GFI")

(Společnosti TMF a GFI společně dále jen "Strany")

- (1) Společnost GFI je jediným společníkem společnosti TMF. Společnosti TMF a GFI mají zájem realizovat fúzi sloučením podle § 220a a násl. zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Obchodní zákoník**"). Sloučením dojde k zániku společnosti TMF jako společnosti zanikající, jejíž jmění přejde na společnost GFI jako společnost nástupnickou.
- (2) Po rozhodnutí jediného akcionáře společnosti GFI při výkonu působnosti valné hromady společnosti GFI o sloučení a souhlasu s převzetím jmění společnosti TMF a schválení návrhu smlouvy o fúzi a po rozhodnutí jediného společníka společnosti TMF při výkonu působnosti valné hromady společnosti TMF o zrušení společnosti TMF bez likvidace s přechodem jmění na společnost GFI a schválení návrhu smlouvy o fúzi bude uzavřena smlouva o fúzi.
- (3) V souladu s § 220d odst. 1 Obchodního zákoníku se akcionář společnosti GFI a společník společnosti TMF upozornují na jejich práva podle § 220d odst. 2 a 4 Obchodního zákoníku, konkrétně na jejich právo nahlédnout v sídle zúčastněných společností alespoň jeden měsíc před stanoveným dnem konání valné hromady, jež má rozhodnout o fúzi, v pracovních dnech od 9.00 do 16.00, do dokumentů, jejichž vypracování ukládá obchodní zákoník pro zamýšlenou fúzi.

Pro tento účel jsou k nahlédnutí zpřístupněny všechny dokumenty podle § 220d odst. 2 Obchodního zákoníku, které se pro danou fúzi vyžadují, a to:

a) návrh smlouvy o fúzi;

b) účetní závěrky zúčastněných společností za poslední tři roky, jestliže zúčastněná společnost po tuto dobu existuje, a zprávy auditora o jejich ověření; a

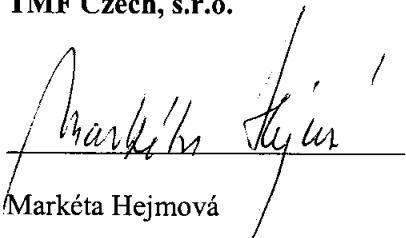
c) konečné účetní závěrky zúčastněných společností ke dni 31. prosince 2004, zahajovací rozvaha nástupnické společnosti, společnosti GFI, ke dni 1. lednu 2005 a zprávy auditora o jejich ověření.

Akcionáři GFI a společníkovi TMF bude na jejich žádost bez zbytečného odkladu zajištěn bezplatně opis nebo výtah z písemností uvedených pod písmeny a) až c) výše.

- (4) V souladu s § 220d odst. 1 Obchodního zákoníku se věřitelé Stran jakožto zúčastněných společností upozorňují na jejich práva podle § 220j Obchodního zákoníku, konkrétně na právo věřitelů, kteří mohou požadovat uspokojení svých pohledávek, požadovat poskytnutí dostatečné jistoty, jestliže se v důsledku sloučení zhorší dobytnost jejich pohledávek, a to za předpokladu, že do šesti měsíců ode dne, kdy se zápis sloučení do obchodního rejstříku stal účinným vůči třetím osobám, přihlásí své pohledávky.
- (5) Strany tímto potvrzují, že dnešního dne odsouhlasily návrh smlouvy o fúzi sloučením mezi GFI jako společností nástupnickou a TMF jakožto společností zanikající v následujícím znění:

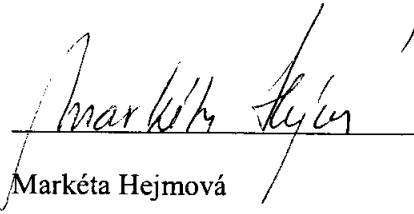
V Praze dne 24. ČERVENA 2005

TMF Czech, s.r.o.


Markéta Hejmová

jednatelka

GFI Capital a.s.


Markéta Hejmová

předseda představenstva

TMF CZECH, S.R.O.

A

GFI CAPITAL A.S.

SMLOUVA O FÚZI

OBSAH

ČLÁNEK	STRANA
1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ.....	1
2. FÚZE SLOUČENÍM	2
3. ROZHODNÝ DEN	3
4. KONEČNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	3
5. ZAHAJOVACÍ ROZVAHA.....	3
6. VLIV PŘEVZETÍ JMĚNÍ NA AKCIE A STANOVY SPOLEČNOSTI GFI A DALŠÍ PROHLÁŠENÍ STRAN.....	3
7. VLASTNÍ A CIZÍ KAPITÁL SPOLEČNOSTI	4
8. KOMPLEXNOST PROCESU	6
9. ROZHODNÉ PRÁVO	6
10. ÚČINNOST	6

Tato smlouva o fúzi (dále jen "**Smlouva**") je uzavřena níže uvedeného data mezi společnostmi:

- (A) **TMF Czech, s.r.o.**, společností s ručením omezeným, se sídlem Klimentská 46/1216, Praha 1, PSČ: 110 02, Česká republika, IČ: 469 82 957, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle C, vložce 58559, jakožto zanikající společností

(dále jen "**TMF**")

a

- (B) **GFI Capital a.s.**, akciovou společností, se sídlem Klimentská 46, Praha 1, PSČ: 110 02, Česká republika, IČ: 270 89 479, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddíle B, vložce 8913, jakožto nástupnickou společností

(dále jen "**GFI**")

(Společnosti TMF a GFI společně dále jen "**Strany**")

1. ÚVODNÍ USTANOVENÍ

- 1.1 Společnosti TMF a GFI jsou obchodními společnostmi náležejícími do skupiny společností TMF.
- 1.2 Základní kapitál společnosti TMF činí 100.000,- Kč a ke dni uzavření této smlouvy je jejím jediným společníkem společnost GFI. 100% obchodní podíl společnosti GFI ve společnosti TMF je zastaven ve prospěch společnosti ING Bank N.V., se sídlem Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, Nizozemí, jednající skrze ING Bank N.V., London branch, se sídlem 60 London Wall, Londýn, ECM 5TQ, Spojené království, na základě zástavní smlouvy ze dne 30. prosince 2004 na zajištění pohledávek ze Seniorní úvěrové smlouvy ("Senior Credit Agreement") ze dne 10. srpna 2004 a z Mezzanine úvěrové smlouvy ("Mezzanine Credit Agreement") ze dne 10. srpna 2004.
- 1.3 Základní kapitál společnosti GFI činí 52.000.000,- Kč a je rozdělen na 100 ks kmenových akcií na majitele ve jmenovité hodnotě 20.000,- Kč v listinné podobě a 1 ks kmenové akcie na majitele ve jmenovité hodnotě 50.000.000,- Kč v listinné podobě. Ke dni uzavření této smlouvy je jediným akcionářem společnosti GFI společnost TMF Group Invest Two B.V. Veškeré akcie společnosti GFI jsou zastaveny ve prospěch společnosti ING Bank N.V., se sídlem Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam, Nizozemí, jednající skrze ING Bank N.V., London branch, se sídlem 60 London Wall, Londýn, ECM 5TQ, Spojené království, na základě zástavní smlouvy ze dne 30. prosince 2004 na zajištění pohledávek ze Seniorní úvěrové smlouvy ("Senior Credit Agreement") ze dne 10. srpna 2004 a z Mezzanine úvěrové smlouvy ("Mezzanine Credit Agreement") ze dne 10. srpna 2004.
- 1.4 Společnosti TMF a GFI mají zájem v souladu s ustanoveními § 69a, § 220o, § 220a a násl. zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Obchodní zákoník**") uzavřít smlouvu o fúzi, s tím, že dojde k zániku společnosti TMF zrušením bez likvidace a jmění společnosti TMF, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů, přejde na společnost GFI jako na nástupnickou společnost.

- 1.5 Obě Strany dne odsouhlasily text znění návrhu smlouvy o fúzi a dne jej v souladu s ustanovením § 220d Obchodního zákoníku uložily do sbírky listin obchodního rejstříku.
- 1.6 Dne představenstvo společnosti GFI a jednatel společnosti TMF zveřejnili v Obchodním věstníku oznámení o uložení návrhu smlouvy o fúzi a současně zveřejnili upozornění pro akcionáře na jejich práva podle ustanovení § 220d odst. 2 a 4 Obchodního zákoníku a upozornění pro věřitele na jejich práva podle ustanovení § 220j Obchodního zákoníku.
- 1.7 Podle ustanovení § 69a odst. 6 Obchodního zákoníku nevznikla společnosti TMF povinnost nechat ocenit své jmění posudkem znalce, neboť nebudou nástupnickou společností vydány nové akcie ani vyměňovány akcie dosavadní.
- 1.8 Zpráva o fúzi představenstva společnosti GFI ani zpráva jednatele TMF o fúzi dle § 220b odst. 1 Obchodního zákoníku se nevyžaduje, neboť se společnost TMF slučuje ve smyslu § 220b odst. 4 Obchodního zákoníku se svým jediným společníkem.
- 1.9 Zpráva o přezkoumání fúze dozorčí radou společnosti GFI se ve smyslu § 220b odst. 2 Obchodního zákoníku nevyžaduje, neboť se společnost TMF slučuje ve smyslu § 220b odst. 4 Obchodního zákoníku se svým jediným společníkem. Dozorčí rada společnosti TMF nebyla zřízena.
- 1.10 Znalecká zpráva o fúzi dle § 220c odst. 4 se nevyžaduje, neboť se společnost TMF ve smyslu § 220c odst. 8 ve spojení s ustanovením § 220b odst. 4 Obchodního zákoníku slučuje se svým jediným společníkem.

2. FÚZE SLOUČENÍM

- 2.1 Dne rozhodla společnost GFI jakožto jediný společník společnosti TMF při výkonu působnosti valné hromady společnosti TMF v souladu s ustanovením § 132 odst. 1 ve spojení s ustanovením § 125 odst. 1 písm. k a § 220e Obchodního zákoníku o zrušení společnosti TMF bez likvidace s přechodem jmění společnosti TMF na společnost GFI jakožto nástupnickou společnost, schválení návrhu smlouvy o fúzi a schválení konečné účetní závěrky společnosti TMF. O tomto rozhodnutí byl v souladu s ustanovením § 220e odst. 11 Obchodního zákoníku pořízen panem notářský zápis N.....NZ.....
- 2.2 Dne jediný akcionář společnosti GFI rozhodl při výkonu působnosti valné hromady společnosti GFI v souladu s ustanovením § 190 odst. 1 ve spojení s ustanovením § 187 odst. 1 písm. j a § 220e Obchodního zákoníku o převzetí jmění společnosti TMF, schválení návrhu smlouvy o fúzi a schválení konečné účetní závěrky a zahajovací rozvahy společnosti GFI. O tomto rozhodnutí byl v souladu s ustanovením § 220e odst. 11 Obchodního zákoníku pořízen panem notářský zápis N.....NZ.....
- 2.3 Ke dni zápisu fúze do obchodního rejstříku, tj. ke dni zániku společnosti TMF, převezme v souladu s ustanovením § 69a Obchodního zákoníku společnost GFI veškeré jmění (tj. soubor veškerého majetku a závazků) společnosti TMF, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů.

3. ROZHODNÝ DEN

3.1 Rozhodným dnem fúze je 1. leden 2005.

3.2 V souladu s ustanovením §220a odst. 3 písm. g Obchodního zákoníku se od tohoto rozhodného dne jednání společnosti TMF považují z účetního hlediska za jednání uskutečněná na účet společnosti GFI.

4. KONEČNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konečná účetní závěrka společnosti TMF byla sestavena k 31. prosinci 2004 jako řádná účetní závěrka. Tato účetní závěrka byla ověřena auditorem dne 31. května 2005. Konečná účetní závěrka společnosti GFI, byla sestavena k 31. prosinci 2004 jako řádná účetní závěrka. Tato účetní závěrka byla ověřena auditorem dne 30. března 2005.

5. ZAHAJOVACÍ ROZVAHA

V souladu s ustanovením §220d odst. 2 písm. c a s ustanovením §220d odst. 3 Obchodního zákoníku, je zahajovací rozvaha nástupnické společnosti GFI sestavena k 1. lednu 2005. Zpráva auditorského ověření této zahajovací rozvahy je nedílnou součástí této Smlouvy.

6. VLIV PŘEVZETÍ JMĚNÍ NA AKCIE A STANOVY SPOLEČNOSTI GFI A DALŠÍ PROHLÁŠENÍ STRAN

6.1 V souvislosti s fúzí sloučením společnosti TMF se společností GFI nedojde ve vztahu k akciím společnosti GFI jako nástupnické společnosti k žádným změnám, tj. nedojde k jejich výměně, štěpení, zvyšování nebo snižování jmenovité hodnoty ani ke změně jejich podoby, formy nebo druhu, neboť společnost GFI jako nástupnická společnost je jediným společníkem zanikající společnosti TMF a tudíž GFI ani nevzniká právo na jakýkoliv doplatek ve smyslu § 153a odst. 2 písm. a a § 220a odst. 5 Obchodního zákoníku.

6.2 V souvislosti s převzetím jmění podle této Smlouvy není navrhováno poskytnutí žádných nových práv ani opatření jedinému akcionáři společnosti GFI ve smyslu ustanovení § 220a odst. 3 písm. h Obchodního zákoníku. Společnosti TMF a GFI rovněž nevydaly žádné opční listy, dluhopisy ani jiné cenné papíry ve smyslu výše uvedeného ustanovení ani nerozhodly o jejich vydání. Opatření stanovená ustanovením § 220a odst. 3 písm. h a § 220j odst. 3 a 4 Obchodního zákoníku nejsou tudíž aplikovatelná. Vzhledem k tomu, že na základě této Smlouvy nedojde k výměně akcií ani obchodního podílu, nevzniká závazek společnosti GFI ve smyslu § 220m odst. 2 Obchodního zákoníku.

6.3 V souvislosti s fúzí podle této Smlouvy je navrhována tato změna stanov společnosti GFI s účinností ke dni účinnosti zápisu fúze do obchodního rejstříku: Článek 2 stanov společnosti GFI se mění tak, že slova „Obchodní firma společnosti zní GFI Capital a.s.“ se nahrazují slovy „Obchodní firma společnosti zní TMF Czech, a.s.“

Právo na dividendu se řídí ustanoveními stanov společnosti GFI.

6.4 Vzhledem k tomu, že na základě této Smlouvy nebude docházet k výměně akcií ve smyslu § 220a odst. 3 písm. b) Obchodního zákoníku, neobsahuje tato Smlouva

upozornění pro akcionáře společnosti GFI a společníka společnosti TMF o jejich právu žádat o přezkoumání výměnného poměru akcií a obchodního podílu a právu na určení výše dorovnání v penězích.

- 6.5 Společnost GFI tímto prohlašuje, že obchodní podíl společnosti TMF, jehož je majitelem, je zastaven ve prospěch společnosti ING Bank N.V. na základě zástavní smlouvy ze dne 30. prosince 2004, k zajištění pohledávek ze Seniorní úvěrové smlouvy ("Senior Credit Agreement") ze dne 10. srpna 2004 a z Mezzanine úvěrové smlouvy ("Mezzanine Credit Agreement") ze dne 10. srpna 2004. Společnost GFI dále prohlašuje, že veškeré akcie společnosti GFI jsou rovněž zastaveny ve prospěch ING Bank N.V., London Branch na základě zástavní smlouvy ze dne 30. prosince 2004, k zajištění pohledávek ze shora uvedených úvěrových smluv. S ohledem na výše uvedené a dále vzhledem k tomu, že se v důsledku fúze nebudou vydávat ani vyměňovat akcie společnosti GFI jako společnosti nástupnické, přechod zástavního práva dle ustanovení § 69a odst. 4 Obchodního zákoníku se neuplatní. Ke dni zápisu fúze do obchodního rejstříku, tj. ke dni zániku společnosti TMF, zanikne obchodní podíl ve společnosti TMF i zástavní právo na něm váznoucí. ING Bank N.V., London Branch jako zástavní věřitel s tímto vyslovil souhlas v samostatném písemném prohlášení.
- 6.6 V souladu § 220a odst. 8 Obchodního zákoníku tímto společnosti TMF a GFI prohlašují, že žádnému členu statutárního orgánu, dozorčího orgánu společnosti TMF nebo společnosti GFI ani žádné jiné osobě, která se podílí fúzi sloučením podle této Smlouvy nebyla poskytnuta žádná zvláštní výhoda.

7. VLASTNÍ A CIZÍ KAPITÁL SPOLEČNOSTI

- 7.1 Společnost TMF vykázala k 31. prosinci 2004 níže uvedené složky vlastního kapitálu a cizího kapitálu, jež nejsou závazkem:

Složky vlastního kapitálu:

Číslo účtu	Název účtu	Částka v Kč
411	Základní kapitál	100.000
413	Ostatní kapitálové fondy	0
421	Zákonný rezervní fond	10.000
427	Statutární fondy	0
428	Nerozdělený zisk minulých let	0
431	Výsledek hospodaření běžného účetního období	29.684.525
Celkem složky vlastního kapitálu		29.794.525

Složky cizího kapitálu, jež nejsou závazkem:

Číslo účtu	Název účtu	Částka v Kč
383	Výdaje příštích období	0
451	Rezervy dle zvláštních právních předpisů	0
459	Ostatní rezervy	200,000
Celkem složky cizího kapitálu		200,000

7.2 Společnosti GFI a TMF v souladu s ustanovením § 220a odst. 3 písm. f Obchodního zákoníku potvrzují a souhlasí, že společnost GFI přebírá k 1. lednu 2005 složky vlastního kapitálu a cizího kapitálu společnosti TMF, jež nejsou závazkem v následující struktuře:

Složky vlastního kapitálu:

Číslo účtu	Název účtu	Částka v Kč
411	Základní kapitál	0
413	Ostatní kapitálové fondy	29.794.525
421	Zákonný rezervní fond	0
427	Statutární fondy	0
428	Nerozdělený zisk z minulých let	0
431	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	0
Celkem složky vlastního kapitálu		29.794.525

Složky cizího kapitálu, jež nejsou závazkem:

Číslo účtu	Název účtu	Částka v Kč
383	Výdaje příštích období	0
451	Rezervy dle zvláštních právních předpisů	0
459	Ostatní rezervy	200.000
Celkem složky cizího kapitálu		200.000

- 7.3 Rezervy a opravné položky k jednotlivým druhům majetku vytvořené společností TMF se nezúčtují do výnosů, ale přecházejí ve výši podle konečné účetní závěrky sestavené ke dni 31. prosince 2004 do účetnictví společnosti GFI.
- 7.4 Konečný zůstatek účtu 389 - Dohadné účty pasivní, činil ve společnosti TMF k 31. prosinci 2004 částku 7.462.560,- Kč a společnost GFI přebírá tuto složku cizího kapitálu.
- 7.5 Konečný zůstatek účtu 481 – Odložený daňový závazek, který činil ve společnosti TMF k 31. prosinci 2004 částku 489.365,- Kč a společnost GFI jej přebírá ve stejné výši.
- 7.6 Výše základního kapitálu společnosti GFI a výše podílu jejího jediného akcionáře na společnosti zůstává nezměněna.

8. KOMPLEXNOST PROCESU

- 8.1 Strany prohlašují, že si jsou vědomy komplexnosti výše uvedeného procesu fúze sloučením TMF do společnosti GFI.
- 8.2 K úspěšnému dokončení procesu restrukturalizace aktivit společností GFI a TMF bude mj. nutno obdržet souhlasy příslušných státních orgánů (souhlas příslušných správců daně s ukončením činnosti společnosti TMF apod.). Strany se tímto zavazují k nejvyšší možné spolupráci s příslušnými státními orgány.
- 8.3 Funkční období členů představenstva a členů dozorčí rady společnosti GFI dnem účinnosti fúze nekončí. Společnost TMF zanikne ke dni zápisu fúze do obchodního rejstříku. Výkon funkce jednatelů společnosti TMF skončí k témuž dni.

9. ROZHODNÉ PRÁVO

Právní vztahy mezi Stranami založené touto Smlouvou se řídí českým právem.

10. ÚČINNOST

- 10.1 Smlouva o fúzi vstupuje v účinnost mezi Stranami podpisem obou Stran. Právní účinky fúze nastanou ke dni účinnosti zápisu fúze do obchodního rejstříku.
- 10.2 Fúze podle této Smlouvy nabývá účinnosti vůči třetím osobám dnem zveřejnění oznámení o zápisu fúze do obchodního rejstříku v Obchodním věstníku.

V Praze dne _____

Za TMF Czech, s.r.o.

Za GFI Capital a.s.

Tento stejnopis notářského zápisu se doslovně shoduje s notářským zápisem zn. N 532/2005, NZ 484/2005, a přílohy tohoto stejnopisu notářského zápisu se doslovně shodují s přílohami notářského zápisu zn. N 532/2005, NZ 484/2005. Stejnopis, vyhotovený stejného dne jako notářský zápis, byl v počtu čtyř vyhotovení vydán panu Štěpánu Pejpalovi. -----



Štěpán Pejpal
notář

