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 upozorňují 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. června 2005

TMF Czech, s.r.o.

Markéta Hejmová

jednatelka

GFI Capital a.s.

Markéta Hejmová

předseda představenstva

CLIFFORD
CHANCE

CLIFFORD CHANCE
LIMITED LIABILITY PARTNERSHIP
SDRUŽENÍ ADVOKÁTŮ

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 auditora o 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 fúzi sloučením společnosti TMF se společnosti 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.**

_____