

**ZÁKLADNÍ PODMÍNKY A HARMONOGRAM TRANSAKCE SPOLEČNÉHO
PODNIKU SPOLEČNOSTÍ AVION A.S. A NAVIX A.S.
(Term Sheet)**

Tento Term Sheet shrnuje základní podmínky a harmonogram zamýšlené transakce a související smluvní dokumentace, na jejímž základě dojde k vytvoření společného podniku současných akcionářů společností AVION a.s. a NAVIX a.s. (jak jsou definováni níže).

Tučně vyznačené pojmy s velkými písmeny v textu budou mít pro účely tohoto Term Sheetu význam v tomto dokumentu definovaný.

Smluvní strany se tímto zavazují zahájit v dobré víře vzájemná jednání s cílem dohodnout se na finálních podmínkách realizace a harmonogramu Transakce a Transakční dokumentace (definované níže), které budou ve všech podstatných ohledech odpovídat podmínkám dohodnutých v tomto Term Sheetu.

A. OBECNÁ ČÁST

AVION AVION a.s.,

NAVIX NAVIX a.s.,

Akcionáři AVION současní akcionáři AVION, kterými jsou:

Akcionáři NAVIXU současní akcionáři NAVIXU, kterými jsou:

Smluvní strany **Bublix CZ a.s.**, („**Bublix**“).
Smluvními stranami tohoto Terms Sheetu jsou AVION, NAVIX, Akcionáři AVION a Akcionáři NAVIXU.

Společnost znamená nově založená holdingová společnost s obchodní firmou MAD MAX Studio a.s., která vznikne rozdělením odštěpením AVION a jejíž akcionáři budou v době založení Akcionáři AVION a po vzniku jimi budou také Akcionáři NAVIXU.

MAD MAX business znamená obchodní aktivity v oblasti MAD MAX a GIS softwarových systémů, které tvoří součást podnikání AVION a které Smluvní strany chtějí sloučit s obdobnými obchodními aktivitami NAVIXU do společného podniku v podobě Společnosti.

MAD MAX business je rozdělen do obchodních aktivit v oblasti MAD MAX a CAM systémů a obchodních aktivit v oblasti GIS systémů.

Společnost bude obě oblasti aktivit sledovat tak, aby bylo možné nesporně určit ekonomické výsledky obou oblastí odděleně.

Transakce **Transakce se skládá z těchto fází:**

- (i) Rozdělení AVION odštěpením MAD MAX businessu do Společnosti;
- (ii) Převod části akcií Společnosti z Akcionářů AVION na Akcionáře NAVIXU;
- (iii) Vklad 100% akcií NAVIXU do Společnosti mimo základní kapitál Společnosti realizovaný Akcionáři NAVIXU.
- (iv) Fúze sloučením Společnosti, jakožto nástupnické společnosti a NAVIXU, jakožto zanikající společnosti.

Transakční dokumentace

Hlavní transakční dokumentace, kterou se bude řídit Transakce se skládá z:

- (i) Rámcové investiční smlouvy stanovící rámcové podmínky Transakce (**„Rámcová investiční smlouva“**);
- (ii) Smluv o převodu akcií Společnosti uzavřených mezi jednotlivými Akcionáři AVION a jednotlivými Akcionáři NAVIXU, na základě kterých Akcionáři NAVIXU nabudou účast na Společnosti (**„Smlouva o převodu akcií“** popř. **„Smlouvy o převodu akcií“**);
- (iii) Dohody o poskytnutí vkladu 100 % akcií NAVIXU do Společnosti, jakožto nepeněžitého vkladu mimo základní kapitál Společnosti, uzavřené mezi jednotlivými Akcionáři NAVIXU a Společností (**„Dohoda o vkladu“**);
- (iv) Akcionářská dohoda upravující zejména vztahy mezi akcionáři Společnosti v souvislosti s řízením a správou Společnosti v době po nabytí účasti na Společnosti Akcionáři NAVIXU (**„Akcionářská smlouva“**);
- (v) Stanov Společnosti (**„Stanovy“**);
- (vi) Projekt rozdělení AVION odštěpením MAD MAX businessu do nově založené Společnosti a související dokumentace (**„Projekt rozdělení odštěpením“**);
- (vii) Projekt fúze sloučením Společnosti a NAVIX (**„Projekt fúze sloučením“**).

B. Jednotlivé fáze Transakce

Odštěpení MAD MAX businessu

Rozdělení AVION odštěpením MAD MAX businessu

Akcionáři AVION se zavazují přijmout nejpozději do [●] rozhodnutí o rozdělení AVION odštěpením MAD MAX businessu do Společnosti. Odštěpením MAD MAX businessu z AVION do nově založené Společnosti se Akcionáři AVION stanou akcionáři Společnosti se zachováním stejné výše účasti každého akcionáře jako na AVION.

Hodnota jmění odštěpované části AVION (tj. MAD MAX businessu) bude stanovena znalcem jmenovaným pro ten účel soudem.

Rozhodným dnem rozdělení je 1.1.2010.

Převod akcií

Převod části akcií Společnosti z Akcionářů AVION na Akcionáře NAVIXU

Po zápisu rozdělení AVION odštěpením MAD MAX businessu do obchodního rejstříku Akcionáři AVION převedou na:

(i) pana xxxx akcie odpovídající 7,5% základního kapitálu Společnosti; a

(ii) Bublik akcie odpovídající [50] % základního kapitálu Společnosti a jednu akcií.

(„Převáděné Akcie“)

Poměr, v jakém budou Akcionáři AVION převádět Převáděné Akcie na Akcionáře NAVIXU bude určen dohodou mezi Akcionáři AVION, přičemž tento poměr nemusí být stejný u všech Akcionářů AVION.

Převod Převáděných Akcií je podmíněn vkladem 100 % akcií NAVIXU do Společnosti, a to formou nepeněžitého vkladu mimo základní kapitál.

Kupní cena

Celková kupní cena za Převáděné Akcie Společnosti z Akcionářů AVION na Akcionáře NAVIXU je součtem První splátky Kupní ceny, která bude vypočtena v souladu s formulí uvedenou v bodě (i) a (ii) níže a Druhé splátky Kupní ceny, která bude vypočtena v souladu s formulí uvedenou v bodě (iii) a (iv) níže.

Celková kupní cena bude uhrazena jednotlivými Akcionáři NAVIXU ve dvou splátkách; přičemž První splátka bude uhrazena v Den vypořádání a Druhá splátka bude uhrazena v roce druhého výročí převodu Převáděných Akcií (po provedení auditu za rok 2012) („Den doplatku“):

Podíl je procentuální podíl na Společnosti odpovídající Převáděným Akciím po odečtení 36,5%.

Podíl pana xxx je 2%.

Podíl Bublixu je [19%].

EBITDA X je (5 x odhad EBITDA MAD MAX (průměr roku 2011 a 2012)) + (4 x odhad EBITDA GIS (průměr roku 2011 a 2012))

EBITDA Y je (5 x EBITDA MAD MAX (průměr roku 2011 a 2012)) + (4 x EBITDA GIS (průměr roku 2011 a 2012))

Zisk 2011 a 2012 je zisk Společnosti po dani za období roku 2011 a 2012 po odečtení vyplacených dividend za shodné období.

- (i) v Den vypořádání, uhradí pan Matoušek Akcionářům AVION První splátku kupní ceny, jejíž výše je určena následovně:

[X_1 , kde $X_1 = \text{Podíl pana Matouška} \times \text{EBITDA X} \times [60]\% \times 77,4\%$]

- (ii) v Den vypořádání, uhradí Bublrix Akcionářům AVION první splátku kupní ceny, jejíž výše je určena následovně:

[X_2 , kde $X_2 = \text{Podíl Bublrixu} \times \text{EBITDA X} \times 60\% \times 77,4\%$]

- (iii) v Den doplatku, pan Matoušek zaplatí Akcionářům AVION Druhou splátku kupní ceny, ve výši určené následovně:

[doplatek Y_1 , kde $Y_1 = \text{Podíl pana Matouška} \times (\text{EBITDA Y} + \text{Zisk 2011 a 2012}) - X_1$]

- (iv) v Den doplatku, Bublrix zaplatí Akcionářům AVION Druhou splátku kupní ceny, ve výši určené následovně:

[doplatek Y_2 , kde $Y_2 = \text{Podíl Bublrixu} \times (\text{EBITDA Y} + \text{Zisk 2011 a 2012}) - X_2$.]

Kupní cena za Převáděné Akcie bude mezi Akcionáře AVION rozdělena poměrně podle jejich účasti na převodu Převáděných Akciích. V případě, že doplatek kupní ceny bude menší než 0, smluvní strany se dohodly, že výše První splátky kupní ceny se nebude snižovat.

Do Dne doplatku budou Převáděné akcie v úschově u renomované banky, notářské nebo advokátní kanceláře.

Vklad 100 % akcií NAVIXU do Společnosti

Ke dni převodu Převáděných akcií Akcionáři NAVIX vloží

Vklad akcií NAVIX do Společnosti

100% akcií NAVIX nepeněžitým vkladem mimo základní kapitál do Společnosti („**Vklad**“).

Vklad se bude realizovat za cenu stanovenou v posudku znalce jmenovaného pro ten účel soudem.

Akcionáři NAVIX jsou oprávněni před vkladem akcií NAVIX rozhodnout o schválení rozdělení nerozděleného zisku nakumulovaného do [1.10.2010] Akcionářům NAVIXU a zisk vyplatit.

Fúze sloučením Společnosti a NAVIX

Fúze Společnosti a NAVIX

Po nabytí Vkladu Společností, se uskuteční fúze sloučením Společnosti a NAVIX v důsledku čehož dojde k zániku NAVIX a Společnost se stane společností nástupnickou.

Rozhodným dnem fúze bude [1.10.2010].

Podmínky Vypořádání

Vypořádání Transakce bude podmíněno splněním podmínek stanovených v Transakční dokumentaci či vzdáním se jejich splnění smluvními stranami, přičemž minimální podmínky, které budou obsaženy v Transakční dokumentaci jsou následující:

- i. podpis Transakční dokumentace;
- ii. [složení Převáděných akcií do úschovy u renomované banky, notářské nebo advokátní kanceláře.].

Řízení Společnosti před Vypořádáním

V době do Dne vypořádání bude Společnost řízena v souladu s předchozí praxí, transakce budou probíhat za běžných obchodních podmínek a nebude záměrně zhoršována její hospodářská situace. Smluvní strany zásadně souhlasí se setrváním managementu, který se zabýval MAD MAX businesssem v AVION a NAVIX v manažerských pozicích Společnosti i v době po dni Vypořádání.

Veškeré transakce s propojenými osobami ve smyslu ustanovení § 66 a zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění musí být schváleny všemi akcionáři Společnosti.

Záruky a prohlášení

V rámci transakce budou učiněny záruky a prohlášení příslušných smluvních stran obvyklé pro transakce tohoto charakteru.

C. Akcionářská smlouva

Akcionáři

- (i) Po realizaci všech fází Transakce budou Akcionáři

Společnosti následující subjekty :

- (a) pan Nekl bude vlastníkem [•]% akcií;
- (b) pan Netolický bude vlastníkem [•]% akcií;
- (c) pan Kunz bude vlastníkem [•]% akcií;
- (d) Pan Matoušek bude vlastníkem [7,5]% akcií;
- (e) Bublrix bude vlastníkem 50%+1 akcie.

D. Akcionářská smlouva – Správa Společnosti

Představenstvo

Představenstvo Společnosti se bude skládat ze tří členů.

Do Dne doplatku platí, že Bublrix bude oprávněna nominovat 1 člena představenstva a pan Nekl, pan Netolický a pan Kunz budou oprávněni společně nominovat 2 členy představenstva. Pro vyloučení pochybností platí, že pokud v Den doplatku nedojde k vyplacení Druhé splátky Akcionářům AVION, oprávnění nominovat členy představenstva podle předešlé věty se nemění.

Po realizaci všech fází Transakce členy představenstva budou:

- (i) pan [•];
- (ii) pan [•] a
- (iii) pan [•].

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada Společnosti.

Představenstvo rozhoduje většinou hlasů svých členů.

Za Společnost jedná předseda představenstva samostatně nebo místopředseda a člen představenstva společně.

Dozorčí rada

Dozorčí rada Společnosti má tři členy.

Bublrix bude oprávněna nominovat 2 členy dozorčí rady a pan Nekl, pan Netolický a pan Kunz budou oprávněni společně nominovat 1 člena dozorčí rady.

Dozorčí rada rozhoduje většinou hlasů všech členů.

Po realizaci všech fází Transakce členy dozorčí rady budou:

- (i) pan [•];

(ii) pan [•] a

(iii) pan [•].

Člena dozorčí rady volí a odvolává valná hromada Společnosti.

Valná hromada

Valná hromada je nevyšším orgánem Společnosti.

Valná hromada se koná nejméně jednou za rok ve lhůtě určené Stanovami, nejpozději však do šesti měsíců od posledního dne účetního období.

Valná hromada je usnášeníschopná, pokud jsou na ní přítomni (osobně nebo v zastoupení) akcionáři vlastníci akcie, s nimiž je spojeno více než 50,00 % všech hlasů (s výhradou kogentních ustanovení Obchodního zákoníku vyžadujících vyšší kvorum); totéž platí pro případné náhradní valné hromady ve smyslu obchodního zákoníku.

S výjimkou případů, v nichž je k přijetí rozhodnutí valné hromady vyžadována kvalifikovaná většina a s výhradou kogentních ustanovení Obchodního zákoníku vyžadujících přijetí rozhodnutí jinou většinou, rozhoduje valná hromada většinou hlasů všech společníků.

Rozhodnutí s kvalifikovanou většinou

Pro rozhodnutí obsažená v příloze [*Příloha*] bude zapotřebí souhlasu všech Akcionářů, jinak nebude přijato.

Neshoda

Pokud se Představenstvo, Dozorčí rada nebo Valná hromada nedohodne na řešení jakéhokoli návrhu Akcionáře schvalovaného jako Rozhodnutí s kvalifikovanou většinou, bude mít kterýkoli Akcionář možnost navrhnout vyřešení neshody způsobem popsaným níže jako Převod v případě Neshody.

Nekonkurence

Po dobu trvání Akcionářské smlouvy a po dobu následujících tří (3) let od jejího ukončení ve vztahu ke konkrétní smluvní straně se smluvní strany zaváží nekonkurovat předmětu podnikání Společnosti, nebudou provádět nábor a nebudou se pokoušet získat či nabízet zaměstnání osobám, které budou určeny v seznamu klíčových zaměstnanců.

Informace a Reporting

Společnost a Akcionáři zajistí, aby všem Akcionářům Společnost pravidelně poskytovala informace a reporting bez zbytečného odkladu v tomto rozsahu: (i) měsíční manažerské účetnictví, (ii) čtvrtletní a roční manažerské účetnictví, (iii) auditovaná účetní závěrka a (iv) plánovaný Rozpočet na příští finanční rok. Akcionáři se dohodnou na formátu výkaznictví a reportingu a budou mít právo nezávislé kontroly a šetření všech podstatných záležitostí ve Společnosti.

E. Akcionářská smlouva - Business Společnosti

Business

Hlavním předmětem podnikání Společnosti bude rozvoj MAD

MAX a GIS businessu.

Dividendy [Smluvní strany se dohodly, že Společnost bude pravidelně vyplácet dividendu v maximální výši povolené právními předpisy.]

Business Plan *Příloha*

Rozpočet *Příloha*

F. Akcionářská smlouva - Převody a Exit

Omezení převodů Akcie Společnosti nemohou být předmětem převodu na třetí osobu odlišnou od akcionářů Společnosti (vyjma osoby blízké akcionáři nebo zcela ovládané příslušným převádějícím akcionářem) dříve než po uplynutí lhůty pro Lock-Up a pouze za podmínek uvedených v tomto Termsheetu; žádný převod nesmí být učiněn za cenu nižší než FMV. Pro vyloučení pochybností se sjednává, že akcionáři jsou oprávněni za předpokladu dodržení ostatních ustanovení této Smlouvy převádět také jen některé z akcií v jejich vlastnictví.

Převod Akcií na jakoukoli třetí osobu mimo okruh Akcionářů (popř. mimo osoby blízké Akcionáři nebo zcela ovládané příslušným převádějícím Akcionářem) podléhá předchozímu schválení Valnou Hromadou Společnosti.

Převod v případě Neshody V případě, že nastane Neshoda, budou mít Akcionáři právo využít Bublic Put Option nebo Minority Shareholders Call Option bez ohledu na časová omezení uvedená níže.

Převod na Propojené osoby Všichni Akcionáři budou mít právo převést Akcie na Propojené osoby za podmínky, že (i) Propojená osoba bude souhlasit se zněním stanov Společnosti a Akcionářské dohody a (ii) Propojená osoba se zaváže převést své Akcie poměrně na ostatní Akcionáře v případě, že přestane být Propojenou osobou s původním Akcionářem.

Lock-Up Do Dne doplatku není možné prodat, převést nebo jinak disponovat s Akciemi Společnosti vůči třetí osobě mimo převodu na Propojenou osobu; pokud v Den doplatku nedojde k vyplacení Doplatku, jakákoli omezení pro nakládání s akciemi (včetně Předkupního práva) Akcionářů AVION se nebudou aplikovat

Předkupní právo Po uplynutí lhůty pro Lock-up bude mít každá Smluvní strana předkupní předkupní právo k Akciím Společnosti jakékoli jiné smluvní strany.

Bublic Call Option Společnost Bublicu bude mít právo na odkup akcií Společnosti od akcionářů AVION za cenu odpovídající valuaci celé Společnosti Z , kde $Z = EBITDA Y + Zisk 2011 a 2012$) uplatnitelnou po auditu finančního roku 2012. Tato call opce bude uplatnitelná po dobu dvou měsíců ode dne schválení

auditované účetní závěrky za rok 2012, nejpozději však po dobu dvou měsíců od 31.7.2013.

Minority Shareholders Put Option

Akcionáři AVION budou mít Put opci vůči společnosti Bublrix za cenu odpovídající valuaci celé Společnosti Z, kde $Z = EBITDA Y + Zisk\ 2011\ a\ 2012$) uplatnitelnou po auditu finančního roku 2012. Tato Put opce bude uplatnitelná po dobu čtyřech měsíců ode dne schválení auditované účetní závěrky Společnosti za rok 2012, nejpozději však po dobu dvou měsíců od 31.7.2013.

Tag Along Right

Pokud jakýkoli z Akcionářů dostane od nezávislé třetí osoby po uplynutí lhůty pro Lock-Up nabídku k odkoupení jeho Akcií, Akcionáři AVION budou mít právo v poměru k jejich podílu na Společnosti odprodat své Akcie za cenu nabízenou nezávislou třetí stranou.

Drag Along Right

Po uplynutí lhůty pro Lock Up má každá Smluvní strana právo navrhnout prodej 100% akcií Společnosti nezávislé třetí straně za podmínky, že nabízená kupní cena za 100% akcií Společnosti bude vyšší než FMV. Ostatní akcionáři se zavazují v případě splnění této podmínky nabídnout své akcie ke společnému prodeji.

G. Další ustanovení Akcionářské smlouvy

Fair Market Value (FMV)

- (i) Pro rok 2010, FMV bude rovna hodnotě vlastního kapitálu [•].
- (ii) Pro rok 2011 a následující roky, FMV bude určena následovně:
 - (a) [•];
 - (b) [•].

Náklady

Každá Smluvní strana ponese své právní, poradenské a jiné náklady vzniklé v souvislosti s Transakcí; v případě, že nedojde k podpisu Rámcové akviziční smlouvy do devadesáti (90) dnů ode dne podpisu tohoto Termsheetu, ponese náklady Transakce NAVIX, a to až do výše [•] Kč.

Náklady vyvolané přímo Transakcí a její přípravou, zejména náklady spojené s realizací odštěpení Společnosti a Fúzí Společnosti a NAVIX ponese Společnost; k zajištění úhrady těchto nákladů složí NAVIX do úschovy část Kupní ceny jako zálohu na Kupní cenu, která bude v případě nedokončení Transakce z důvodů na straně Akcionářů NAVIX považována za částku smluvní pokuty.

Důvěrnost

Žádná ze Smluvních stran nebude oprávněna poskytnout jakékoli třetí straně jakékoliv informace o podmínkách

Transakce a jednání s ní spojených, které se týkají ostatních Smluvních stran, bez předchozího písemného souhlasu těchto ostatních Smluvních stran, s výjimkou (i) svých poradců vázaných povinností mlčenlivosti ve stejném rozsahu, (ii) příslušných státních a jiných správních úřadů a soudů, pokud jsou Smluvní strany povinny podle obecně závazných předpisů jim tyto informace poskytnout nebo (iii) pokud jiná Smluvní strana již danou informaci zveřejnila nebo pokud (iv) tato informace byla již obecně známá bez ohledu na jednání kterékoliv ze Smluvních stran a jejich zavinění.

Trvání a ukončení

Tento Terms Sheet je platný a účinný dnem podpisu všemi Smluvními stranami a pozbývá účinnosti ke dni uzavření Rámcové akviziční smlouvy, nejpozději však ke dni kdy uplyne devadesát (90) dnů ode dne uzavření tohoto Terms Sheetu.

Závaznost

Tento Terms Sheet je určen pouze pro účely vymezení základních parametrů Transakční dokumentace a s výjimkou ustanovení v části D, E, F, G, a H na jeho základě nevznikají Smluvním stranám žádná práva ani povinnosti. Tento Terms Sheet nepředstavuje smlouvu o smlouvě budoucí a vyjma závazků výslovně sjednaných mezi Smluvními stranami z ní nevyplývá závazek Smluvních stran koupit nebo prodat Akcie resp. realizovat Transakci.

Stejnopisy

Tento Termsheet je vyhotoven v sedmi (7) stejnopisech, z nichž každá smluvní strana obdrží po jednom.

Právo a Spory

Rozhodným právem pro Transakci bude právo České republiky. Příslušným soudem pro rozhodování sporů z Transakční dokumentace bude příslušný obecný soud NAVIX.

V [•] dne [•]

Příloha č. 1

Rozhodnutí s kvalifikovanou většinou

- (a) schvalování odchylek od budgetu pokud odchylka od budgetu přesáhne 1 mil. Kč,
- (b) rozhodnutí o nákupu a prodeji nemovitostí,
- (c) zřízení zástavních práv k nemovitostem,
- (d) poskytnutí záruky za závazky jiné osoby v jakékoli formě,
- (e) transakce se spřízněnými osobami
- (f) prodej akcií (s výjimkou Neshody)
- (g) změna stanov,
- (h) založení dceřiné společnosti,
- (i) nákup či prodej majetkové účasti v dceřiné společnosti,
- (j) zatížení majetkových práv v dceřiných společnostech právy třetích osob,
- (k) business plan, roční budget
- (l) ukončení společnosti, vstup do likvidace