

Nagodba

u Postupku izvanredne uprave nad

Agrokor d.d. i dr.

Trgovački sud u Zagrebu

posl.br. 47.St-1138/17

koju podnosi Izvanredni povjerenik

na 20. lipnja 2018. godine

NAGODBA NE PREDSTAVLJA NITI JE DIO BILO KAKVE PONUDE VRIJEDNOSNIH PAPIRA ZA PRODAJU NITI PRIKUPLJANJE PONUDE ZA KUPNJU VRIJEDNOSNIH PAPIRA U BILO KOJOJ JURISDIKCIJI U KOJOJ SU TAKVE PONUDE ILI PRODAJE NEZAKONITE. NAGODBA NE PREDSTAVLJA ZAHTJEV ZA ISKUPOM ILI ZAMJENOM BILO KOJIH POSTOJEĆIH OBVEZNICA ILI DRUGIH POSTOJEĆIH FINACIJSKIH INSTRUMENTATA ILI PRIKUPLJANJE GLASOVA ZA NAGODBU ILI STEČAJ ILI DRUGI PLAN REORGANIZACIJE POD NADZOROM SUDA. OBVEZNICE NAVEDENE OVDJE I NA SLJEDEĆIM STRANICAMA NISU NITI ĆE BITI REGISTRIRANE PO U.S. SECURITIES ACT IZ 1933. GODINE, ZAJEDNO SA SVIM IZMJENAMA, TE NE SMIJU BITI PONUĐENE ILI PRODAVANE U SJEDINJENIM AMERIČKIM DRŽAVAMA BEZ REGISTRACIJE ILI IZNIMKE OD REGISTRACIJE SUKLADNO U.S. SECURITIES ACT IZ 1933. GODINE. OVI VRIJEDNOSNI PAPIRI NEĆE BITI PREDMETOM JAVNE PONUDE U SJEDINJENIM AMERIČKIM DRŽAVAMA.

POTVRDA VAŠE IZJAVE: PREGLEDOM OVOG NACRTA NAGODBE POTVRĐUJETE DA STE ILI:

(I) U ODNOSU NA IMATELJE IZ SJEDINJENIH AMERIČKIH DRŽAVA, „KVALIFICIRANI MEĐUNARODNI KUPAC“ (KAKO JE TAJ TERMIN DEFINIRAN U PRAVILU 144A U.S. SECURITIES ACT IZ 1933. GODINE) KOJI POSLUJE U PRIVATNOJ TRANSAKCIJI POUZDAJUĆI SE U IZNIMKU ZAHTJEVA ZA REGISTRACIJU PO U.S. SECURITIES ACT.

(II) OVLAŠTENI INSTITUCIONALNI ULAGATELJ (U SMISLU PRAVILA 501(A)(1), (2), (3) ILI (7) IZ U.S. SECURITIES ACT); ILI

(II) IZVAN SJEDINJENIH AMERIČKIH DRŽAVA, IMATELJ KOJI NIJE „OSOBA IZ SJEDINJENIH AMERIČKIH DRŽAVA“ (KAKO JE TAJ TERMIN DEFINIRAN U PRAVILU 902 PO U.S. SECURITIES ACT), POUZDAJUĆI SE NA UREDBU S (*REGULATION S*) PO U.S. SECURITIES ACT. OVAJ NACRT NAGODBE NE DOSTAVLJA SE NITI ĆE BILO KAKVA PONUDA NITI PRIKUPLJANJE PONUDA BITI UČINJENO PREMA BILO KOJOJ OSOBI KOJA NE POTPADA POD GORNJU IZJAVU. AKO NE POTPADATE POD GORNJU IZJAVU, NE BISTE

TREBALI PREGLEDATI OVAJ NACRT NAGODBE I TREBALI BI STE KONTAKTIRATI
DRUŠTVO NA [HTTP://WWW.AGROKOR.HR/EN/INVESTORS/](http://www.agrokor.hr/en/investors/).

Sadržaj

| | |
|--|-----------|
| Dio I: Pripremna osnova | 15 |
| 1 UVOD..... | 15 |
| 2 PREDMET, CILJ i ZAKONSKA OSNOVA NAGODBE..... | 16 |
| 2.1 Predmet i cilj Nagodbe..... | 16 |
| 2.2 Zakonska osnova Nagodbe | 16 |
| 3 OSNOVNI PODACI O GRUPI | 17 |
| 3.1 Određenje Društava pod izvanrednom upravom | 17 |
| 3.1.1 Podaci iz sudskog registra, mjesto osnivanja i temeljni kapital Dužnika | 17 |
| 3.1.2 Korporativna struktura (uključujući širu grupu) | 17 |
| 3.1.3 Korporativno upravljanje Društava pod izvanrednom upravom | 17 |
| 3.1.3.1 Dužnik..... | 17 |
| 3.1.3.2 Hrvatska društva pod izvanrednom upravom | 18 |
| 3.1.4 Radnopravni odnosi | 19 |
| 3.2 Povijest Agrokor grupe prije Izvanredne uprave | 19 |
| 3.3 Gospodarska aktivnost | 20 |
| 3.3.1 Maloprodaja i veleprodaja | 22 |
| 3.3.2 Proizvodnja i distribucija hrane | 22 |
| 3.3.3 Poljoprivreda..... | 22 |
| 3.3.4 Ostalo poslovanje..... | 22 |
| 3.4 Imovina | 23 |
| 3.5 Obveze Društava pod izvanrednom upravom nastale prije otvaranja postupka | 23 |
| 3.5.1 Financijske obveze prema trećim osobama | 24 |
| 3.5.1.1 Neosigurane obveznice | 24 |
| 3.5.1.2 Neosigurane obveze prema kreditnim institucijama | 24 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 3.5.1.3 | Osigurane obveze prema kreditnim institucijama.. | 25 |
| 3.5.2 | Obveze prema dobavljačima..... | 27 |
| 3.5.3 | Međusobne obveze unutar Grupe | 27 |
| 3.6 | Gospodarska situacija | 27 |
| 3.6.1 | Događaji (okolnosti) koji su doveli do Izvanredne uprave | 27 |
| 3.6.2 | Razlozi krize u Agrokor grupi | 29 |
| 3.6.3 | Gospodarski događaji tijekom Postupka izvanredne uprave ... | 30 |
| 3.6.3.1 | Pregled | 30 |
| 3.6.3.2 | Maloprodaja | 30 |
| 3.6.3.3 | Prehrana | 31 |
| 3.6.3.4 | Poljoprivreda..... | 31 |
| 3.7 | Revizija | 32 |
| 3.7.1 | 2016. godina..... | 32 |
| 3.7.2 | 2017. godina..... | 32 |
| 4 | Postupak izvanredne uprave..... | 34 |
| 4.1 | Postupak..... | 34 |
| 4.1.1 | Uvjeti za otvaranje te otvaranje Postupka izvanredne uprave . | 34 |
| 4.1.2 | Izvanredni povjerenik | 35 |
| 4.1.2.1 | Osoba | 35 |
| 4.1.2.2 | Savjetnici..... | 35 |
| 4.1.3 | Uloga vjerovničkog vijeća | 36 |
| 4.1.3.1 | Privremeno vjerovničko vijeće | 36 |
| 4.1.3.2 | Vjerovničko vijeće | 38 |
| 4.1.4 | Postupak prijave i utvrđivanja tražbina..... | 39 |
| 4.1.5 | Prihvat i Potvrda Nagodbe | 40 |
| 4.1.5.1 | Ročište..... | 40 |
| 4.1.5.2 | Glasovanje..... | 40 |

| | | |
|---------|---|----|
| 4.1.5.3 | Prihvat Nagodbe..... | 40 |
| 4.1.5.4 | Sudska potvrda Nagodbe | 41 |
| 4.1.6 | Troškovi Postupka izvanredne uprave | 41 |
| 4.1.7 | Završetak postupka izvanredne uprave | 41 |
| 4.2 | Financiranje nakon otvaranja postupka | 42 |
| 4.2.1 | Pozadina i sklapanje SPFA-a | 42 |
| 4.2.2 | Osnovni uvjeti SPFA-a | 43 |
| 4.2.3 | Prednost namirenja financiranja dobivenog nakon otvaranja postupka | 44 |
| 4.2.4 | Refinanciranje tražbina nastalih prije otvaranja postupka | 45 |
| 4.2.5 | Sudski postupci koji se tiču SPFA | 45 |
| 4.2.6 | Okvir za plaćanje tražbina nastalih prije otvaranja postupka .. | 45 |
| 4.3 | Plaćanja za vrijeme izvanredne uprave..... | 46 |
| 4.3.1 | Plaćanja tražbina nastalih nakon otvaranja postupka..... | 46 |
| 4.3.2 | Podmirenja tražbina nastalih prije otvaranja postupka | 47 |
| 4.3.2.1 | Zakonska osnova..... | 47 |
| 4.3.2.2 | Plaćanja | 47 |
| 4.3.2.3 | Tretman plaćanja u Nagodbi..... | 47 |
| 4.4 | Zaštita imovine..... | 47 |
| 4.4.1 | Sudski postupci protiv Društava pod izvanrednom upravom .. | 48 |
| 4.4.2 | Postupci priznanja Postupka izvanredne uprave u inozemstvu | 48 |
| 4.4.2.1 | Engleska i Wales..... | 48 |
| 4.4.2.2 | Srbija | 49 |
| 4.4.2.3 | Slovenija | 49 |
| 4.4.2.4 | Bosna i Hercegovina | 50 |
| 4.4.2.5 | Crna Gora..... | 50 |
| 4.4.2.6 | Švicarska | 50 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 4.4.3 | Pobijanje pravnih radnji dužnika | 50 |
| 4.4.4 | Postupci protiv bivše uprave | 50 |
| 5 | RESTRUKTURIRANA GRUPA | 51 |
| 5.1 | Pregled | 51 |
| 5.2 | Nastavak i restrukturiranje poslovanja..... | 52 |
| 5.2.1 | Plan održivosti | 52 |
| 5.2.2 | Provedene i tekuće mjere operativnog restrukturiranja | 52 |
| 5.3 | Korporativna struktura | 53 |
| 5.4 | Vlasnički kapital i Zamjenjiva obveznica..... | 55 |
| 5.4.1 | Vlasnički kapital | 55 |
| 5.4.2 | Zamjenjive obveznice | 57 |
| 5.4.3 | Međusobno vezanje i ograničenje prijenosa | 59 |
| 5.5 | Reorganizacija operativne grupe..... | 60 |
| 5.5.1 | Strukturiranje funkcija Grupe | 61 |
| 5.5.2 | Prijenos poslovanja na Novu grupu | 61 |
| 5.5.2.1 | Prijenos imovine i dionica / poslovnih udjela..... | 62 |
| 5.5.2.2 | Prijenos imovine Neodrživih društava pod izvanrednom upravom | 64 |
| 5.5.2.3 | Prijenos dionica / poslovnih udjela u Održivim društvima pod izvanrednom upravom i Društvima izvan izvanredne uprave | 66 |
| 5.5.3 | Mehanizam prijenosa | 66 |
| 5.6 | Struktura duga nakon provedbe Nagodbe..... | 66 |
| 5.6.1 | Pro-Forma zaduženost | 68 |
| 5.6.2 | Produženje SPFA-a..... | 68 |
| 5.6.3 | Izmjena uvjeta Tražbina razlučnih vjerovnika..... | 69 |
| 5.6.4 | Dug Održivih društava pod izvanrednom upravom i Društava izvan izvanredne uprave | 69 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 5.6.5 | Rasterećenje od tražbina nastalih i jamstava danih prije otvaranja postupka | 69 |
| 5.7 | Korporativno upravljanje Nove grupe | 70 |
| 5.7.1 | Nizozemska holding struktura | 70 |
| 5.7.2 | Aisle HoldCo i Operativno upravljanje | 71 |
| 6 | TRETMAN TRAŽBINA NASTALIH PRIJE OTVARANJA POSTUPKA PREMA DRUŠTVIMA POD IZVANREDNOM UPRAVOM..... | 71 |
| 7 | RASPODJELA VRIJEDNOSTI..... | 72 |
| 7.1 | Ograničenja | 73 |
| 7.1.1 | Pouzdanje u vjerodostojnost | 73 |
| 7.1.2 | Parnični postupci..... | 73 |
| 7.1.3 | Vremenski okvir..... | 73 |
| 7.1.4 | Tečajevi stranih valuta | 73 |
| 7.1.5 | Informacije | 74 |
| 7.1.6 | Tražbine, uključujući Osporene tražbine | 74 |
| 7.2 | Scenariji | 74 |
| 7.3 | Distributivna vrijednost | 75 |
| 7.3.1 | Vrijednost poduzeća ("Enterprise Value")..... | 75 |
| 7.3.2 | Višak novca..... | 75 |
| 7.3.3 | Neopterećena sporedna imovina | 75 |
| 7.3.4 | Potraživanja povezanih društava..... | 75 |
| 7.3.5 | Vlasnički kapital ovisnih društava | 76 |
| 7.3.6 | Založena ključna imovina | 76 |
| 7.4 | Tražbine razlučnih vjerovnika nastale prije otvaranja postupka izvanredne uprave | 77 |
| 7.5 | Tražbine unutar "vodopada" Koncepta prioriteta namirenja | 77 |
| 7.5.1 | Troškovi postupka..... | 77 |
| 7.5.2 | SPFA tražbine | 77 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 7.5.3 | Neosigurane tražbine nastale prije otvaranja postupka..... | 79 |
| 7.5.4 | Tražbine nastale prije otvaranja postupka osigurane jamstvima..... | 79 |
| 7.5.5 | Tražbine nastale prije otvaranja postupka osigurane zadužnicama..... | 79 |
| 7.5.6 | Vrijednost vlasničkog kapitala..... | 79 |
| 7.6 | Ostale tražbine koje se uzimaju u obzir | 79 |
| 7.6.1 | Tražbine povezanih društava nastale prije otvaranja postupka | 79 |
| 7.6.2 | Tražbine nastale prije otvaranja postupka po osnovi jamstva za tražbinu prema društvu koje nije pod Postupkom izvanredne uprave..... | 80 |
| 7.7 | Iznos namirenja i raspodjela | 80 |
| 7.7.1 | Određivanje tretmana..... | 80 |
| 7.7.2 | Održiva društva pod izvanrednom upravom..... | 80 |
| 7.7.3 | Neodrživa društva pod izvanrednom upravom | 80 |
| 7.8 | Ostali aspekti namirenja..... | 81 |
| 7.8.1 | Namirenja Tražbina nastalih prije otvaranja postupka po nominalnoj vrijednosti | 81 |
| 7.8.2 | Međukompanijske tražbine Održivih društava pod izvanrednom upravom i Inozemnih ovisnih društava prema Dužniku i Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom | 81 |
| 8 | TRETMAN DRUGIH DIONIKA I OSTALA UREĐENJA PRAVA I OBVEZA..... | 81 |
| 8.1 | SPFA zajmodavci..... | 81 |
| 8.2 | Ostali vjerovnici čije tražbine su nastale nakon otvaranja postupka ... | 81 |
| 8.3 | Vjerovnici Društava izvan izvanredne uprave | 82 |
| 8.4 | Dioničari / članovi društva Dužnika i Neodrživih društava pod izvanrednom upravom | 82 |
| 8.5 | Dioničari / članovi društva Održivih društava pod izvanrednom upravom i Društava izvan izvanredne uprave..... | 82 |
| 8.6 | Uređenje prava i obveza sa Sberbank | 82 |
| 8.7 | Uređenje prava i obveza za korist imatelja Graničnih tražbina | 82 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 8.8 | Stjecanja dionica u društvima Agrolaguna d.d. i Žitnjak d.d..... | 82 |
| 9 | ANALIZA LIKVIDACIJE | 83 |
| 9.1 | Niža distributivna vrijednost u likvidaciji..... | 83 |
| 9.1.1 | Rasprodaja uz diskont..... | 84 |
| 9.1.2 | Unovčenje imovine | 84 |
| 9.2 | Usporedba tretmana po Nagodbi u odnosu postupak likvidacije..... | 84 |
| 10 | PROVEDBA RESTRUKTURIRANJA GRUPE PO NAGODBI..... | 85 |
| 10.1 | Vremenski okvir..... | 85 |
| 10.1.1 | Glasovanje, potvrda i rok za žalbu..... | 85 |
| 10.1.2 | Provedba i završetak postupka..... | 86 |
| 10.2 | Hodogram | 87 |
| 10.3 | Rizici u provedbi..... | 87 |
| 10.4 | Odgodni uvjeti za Provedbu Nagodbe | 87 |
| 10.5 | Priznanje Nagodbe u inozemstvu..... | 87 |
| 11 | RAZVRSTAVANJE VJEROVNIKA ZA POTREBE GLASOVANJA...88 | |
| 12 | POREZNE POSLJEDICE | 88 |
| 12.1 | Prijenosi gospodarskih cjelina Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na Novu grupu | 88 |
| 12.2 | Prijenosi imovine (koja nije dio gospodarskih cjelina) Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na Novu grupu..... | 89 |
| 12.3 | Prijenosi dionica / poslovnih udjela Održivih društava pod izvanrednom upravom i Inozemnih ovisnih društava..... | 90 |
| | Dio II: Provedbena osnova..... | 91 |
| 13 | UVODNE ODREDBE | 91 |
| 14 | PRAVNI UČINAK NAGODBE..... | 92 |
| 15 | RAZVRSTAVANJE VJEROVNIKA TRAŽBINA NASTALIH PRIJE OTVARANJA POSTUPKA ZA POTREBE GLASOVANJA | 92 |
| 16 | NAČIN I RASPODJELA NAMIRENJA..... | 92 |
| 16.1 | Otpis Tražbina..... | 93 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| 16.1.1 | Tražbine s Namirenjem jednakim nuli..... | 93 |
| 16.1.2 | Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa | 93 |
| 16.1.3 | Tražbine nižeg isplatnog reda | 93 |
| 16.1.4 | Tražbine osigurane razlučnim pravom..... | 93 |
| 16.2 | Podmirenja Tražbina nastalih prije otvaranja postupka i suglasnost za plaćanja Tražbina nastalih prije otvaranja postupka sukladno čl. 40 ZPIU..... | 94 |
| 16.3 | Raspodjela namirenja po Nagodbi | 94 |
| 16.4 | Odbitak iznosa namirenih izvan Postupka izvanredne uprave | 96 |
| 17 | POČETAK PROVEDBE..... | 97 |
| 17.1 | Datum početka provedbe i Datum javne objave | 97 |
| 17.2 | Radnje koje će se izvršiti na Datum početka provedbe | 97 |
| 17.3 | Prijenos Nepotpuno naplativih tražbina prije Datuma javne objave ... | 98 |
| 18 | USTUP USTUPLJENIH TRAZBINA AISLE DUTCH TOPCO-U | 99 |
| 18.1 | Ustup | 99 |
| 18.2 | Otpust..... | 102 |
| 18.3 | Dodatne odredbe za Obveznice | 102 |
| 18.3.1 | Općenito | 102 |
| 18.3.2 | Oslobođenje Skrbnika..... | 103 |
| 19 | POSTUPAK IZDAVANJA NOVIH INSTRUMENATA..... | 104 |
| 19.1 | Struktura Novih instrumenata | 104 |
| 19.2 | Postupci prije izdavanja | 105 |
| 19.2.1 | Izmjena akata trgovačkih društava..... | 105 |
| 19.2.2 | Odluke za provedbu | 106 |
| 19.2.3 | Postupak provjera Upoznaj svog klijenta („KYC“)..... | 106 |
| 19.3 | Izdavanje i ovlaštenici..... | 107 |
| 19.3.1 | Depozitarne potvrde | 108 |
| 19.3.1.1 | Izdavanje | 108 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| 19.3.1.2 | Uloga Skrbnika potvrda i Voditelja registra potvrda | 109 |
| 19.3.2 | Zamjenjive obveznice | 110 |
| 19.3.2.1 | Izdavanje | 110 |
| 19.3.2.2 | Uloga Skrbnika obveznica, Agenta obveznica i Voditelja registra obveznica | 110 |
| 19.4 | Escrow vrijednosnih papira i prijenos Novih instrumenata | 112 |
| 19.5 | Izdavanje Escrow agentu vrijednosnih papira radi poštivanja sankcija | 113 |
| 19.6 | Izdanje Escrow agentu vrijednosnih papira radi poštivanja propisa kojima se uređuju vrijednosni papiri..... | 114 |
| 19.7 | Postupanje sa Osporenim Nepotpuno naplativim tražbinama | 115 |
| 19.8 | Mehanizam raspodjele za Vjerovnike čija su razlučna prava predmet pobijanja (pobijanje pravnih radnji)..... | 116 |
| 19.9 | Mehanizam poništenja i preraspodjele..... | 117 |
| 19.9.1 | Poništenje instrumenata | 118 |
| 19.9.2 | Preraspodjela Ponovnim izračunom po Konceptu prioriteta namirenja..... | 118 |
| 20 | UVJETNO PRAVO PLAĆANJA DOBAVLJAČA | 119 |
| 20.1 | Instrument zapisa o zajmu dobavljača | 120 |
| 20.2 | Mehanizam distribucije Primitka Uvjetnog Plaćanja | 126 |
| 20.3 | Raspolaganje Novim Konzumom | 127 |
| 21 | UVJETNO PRAVO PLAĆANJA SBERBANK..... | 128 |
| 21.1 | Instrument zapisa o zajmu Sberbank | 128 |
| 21.2 | Usklađenje temeljnih načela Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača i Instrumenta zapisa o zajmu Sberbanke..... | 134 |
| 22 | DJELOMIČNO NAMIRENJE USTUPLJENIH TRAŽBINA PRIJENOSOM IMOVINE | 134 |
| 22.1 | Uređenje prijenosa | 135 |
| 22.1.1 | Prijenos imovine i Održivih društava pod izvanrednom upravom | 135 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| 22.1.2 | Dodatne odredbe za prijenos Inozemnih ovisnih društava | 142 |
| 22.2 | Prijenos imovine koja se nalazi u Hrvatskoj..... | 143 |
| 22.3 | Preostala imovina..... | 144 |
| 23 | NAMIRENJE IZMJENOM UVJETA TRAŽBINA I PLAĆANJEM NEPOTPUNO NAPLATIVIH TRAŽBINE MANJEG IZNOSA | 145 |
| 23.1 | Potpuno naplative tražbine prema Održivim društvima pod izvanrednom upravom | 145 |
| 23.2 | Razlučna prava u odnosu na Neodrživa društva pod izvanrednom upravom | 146 |
| 23.2.1 | Tražbine razlučnih vjerovnika prema Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom koji je ujedno i osobni i Jedinu ili Glavni razlučni dužnik..... | 146 |
| 23.2.2 | Tražbine razlučnih vjerovnika prema Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom s različitim osobnim i Jedinim ili Glavnim razlučnim dužnikom..... | 148 |
| 23.2.3 | Razlučna prava koja osiguravaju tražbinu čiji glavni dužnik nije Društvo pod postupkom izvanredne uprave | 149 |
| 23.2.4 | Razlučna prava koja su predmet postupaka radi pobijanja pravnih radnji | 149 |
| 23.3 | Međusobne tražbine Društava pod izvanrednom upravom | 154 |
| 23.4 | Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa nižeg od 5.000,00 eura plative u novcu | 155 |
| 23.5 | Postupanje sa Osporenim tražbinama čije je Namirenje određeno u novcu..... | 156 |
| 24 | UVJETNE TRAŽBINE (TRAŽBINE POD ODGODNIM UVJETOM) | 156 |
| 25 | ZAMJENA DIONICA MERCATORA ZA NOVE INSTRUMENTE ... | 157 |
| 26 | REFINANCIRANJE SPFA-A / IZDAVANJE IZLAZNOG KREDITA | 159 |
| 27 | ODLUKE I SUGLASNOST | 159 |
| 27.1 | Odluke korporativnih tijela | 159 |
| 27.2 | Suglasnost trećih osoba..... | 159 |
| 28 | UVJETI ZA PROVEDBU NAGODBE I ODREKNUĆE | 160 |
| 28.1 | Obavijest o ispunjenju odgovornih uvjeta..... | 160 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| 28.2 | Uvjeti..... | 160 |
| 28.2.1 | Pravomoćnost rješenja Suda o potvrdi Nagodbe | 160 |
| 28.2.2 | Odobrenje koncentracije | 160 |
| 28.2.3 | Odluke nizozemskih poreznih tijela..... | 160 |
| 28.2.4 | Odluke hrvatskih poreznih tijela..... | 161 |
| 28.2.5 | Produženje SPFA | 162 |
| 28.3 | Odreknuće od uvjeta | 162 |
| 28.4 | Zapreka provedbi | 162 |
| 29 | OPĆE ODREDBE..... | 163 |
| 29.1 | Završetak Postupka izvanredne uprave..... | 163 |
| 29.1.1 | Održiva društva pod izvanrednom upravom..... | 163 |
| 29.1.2 | Dužnik i Neodrživa društvo pod izvanrednom upravom..... | 163 |
| 29.2 | Prekluzivni rokovi..... | 164 |
| 29.3 | Pobijanje pravnih radnji dužnika | 164 |
| 29.4 | Nastavak parničnih postupaka | 164 |
| 29.5 | Pravo regresa trećih osoba | 165 |
| 29.6 | Vjerovnici nižih isplatnih redova..... | 165 |
| 29.7 | Neuspjela provedba Nagodbe i produljenje | 165 |
| 29.8 | Oslobođenje od odgovornosti | 165 |
| 29.8.1 | Općenito..... | 165 |
| 29.8.2 | Postupci priznanja..... | 167 |
| 29.8.3 | Osporene tražbine, postupci radi pobijanja pravnih radnji i pravna sredstva..... | 167 |
| 29.9 | Obeštećenje | 168 |
| 29.10 | Dokumenti u konačnom obliku..... | 168 |
| 29.11 | Nadzor nad provedbom Nagodbe | 168 |
| 29.12 | Mjerodavno pravo | 169 |

| | | |
|-----------|---|------------|
| | 29.13 Mjerodavne verzije dokumenata..... | 169 |
| | 29.14 Obavijesti | 170 |
| 30 | ODOBRENJE VJEROVNIČKOG VIJEĆA..... | 170 |
| 31 | PRIMJENA | 170 |
| 32 | PRILOZI..... | 171 |

Predgovor

Nagodba se sastoji od dva dijela: Pripremne osnove (Dio I) u kojoj se izlažu ciljevi i mehanika nagodbe i koja sadrži informacije za vjerovnike, te provedbene osnove (Dio II) koja uređuje izmjenu prava putem nagodbe (čl. 9. ZPIU, čl. 305. Stečajnog zakona). Definicije su navedene u Prilogu 1.

Dio I: Pripremna osnova

1 UVOD

Agrokor d.d. (**“Dužnik”**) je 7. travnja 2017. podnio Trgovačkom sudu u Zagrebu (**“Sud”**) prijedlog za otvaranje postupka izvanredne uprave temeljem Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku (**“ZPIU”**)¹. Sud je 10. travnja 2017. rješenjem pod poslovnim brojem 47.St-1138/17 i dopunskim rješenjima od 21. travnja, 5. srpnja i 13. srpnja 2017. otvorio postupak izvanredne uprave (**“Postupak izvanredne uprave” / “Izvanredna uprava”**) nad Dužnikom i većinom njegovih izravno i neizravno ovisnih i povezanih hrvatskih društava (**„Hrvatska društva pod izvanrednom upravom“** navedenih u Prilogu 2 (*Društva Agrokor Grupe*); i zajedno s Dužnikom **“Društva pod izvanrednom upravom”**; a pojedinačno **„Društvo pod izvanrednom upravom“**).

U rješenju o otvaranju postupka izvanredne uprave od 10. travnja 2017. Sud je za izvanrednog povjerenika imenovao Antu Ramljaka, kojeg su 28. veljače 2018. zamijenili Fabris Peruško kao izvanredni povjerenik (osoba koja obnaša funkciju izvanrednog povjerenika je **“Izvanredni povjerenik”**) i Irena Weber kao zamjenica Izvanrednog povjerenika.

Izvanredni povjerenik predlaže ovu nagodbu (**„Nagodba“**) sukladno čl. 43 ZPIU. Vjerovničko vijeće (definirano dolje) sudjelovalo je u pripremi Nagodbe i na sjednici Vjerovničkog vijeća dalo je suglasnost da se Nagodba dostavi Vjerovnicima (definirani dolje) na glasovanje..

Nagodba se podnosi Sudu (dan podnošenja je **„Datum podnošenja Nagodbe“**) radi podnošenja na prihvrat glasovanjem vjerovnika i radi potvrde od strane Suda.

Samo provedbena osnova ove Nagodbe sadrži pravno obvezujuće odredbe sukladno čl. 8. u vezi sa čl. 43. st. 21. ZPIU.

Pripremna osnova navodi mjere koje su poduzete ili se trebaju poduzeti kako bi se stvorili temelji za planirano ostvarivanje prava sudionika, te sadrži sve ostale podatke, prezentirane od strane Dužnika, o osnovama i posljedicama Nagodbe koji su važni za donošenje odluke vjerovnika o Nagodbi i za njenu potvrdu od strane Suda. Privremeno vjerovničko vijeće pregledalo je činjenične i financijske informacije dane u ovoj Nagodbi (uključujući priloge) koje je prezentirao Dužnik bez provođenja daljnje neovisne provjere istih.

¹ Napomena: svako upućivanje na ZPIU služi isključivo potrebama lakšeg čitanja ove Nagodbe te ne predstavlja pravni savjet; vjerovnicima se preporuča pribaviti odgovarajući pravni savjet.

2 PREDMET, CILJ i ZAKONSKA OSNOVA NAGODBE

Izvanredna uprava provodi se nad imovinom Dužnika i Hrvatskih društava pod izvanrednom upravom putem procesne, a ne sadržajne (materijalne) konsolidacije postupka. Stoga se Nagodbom cjelovito uređuju odnosi svih Društava pod izvanrednom upravom i njihovih vjerovnika, no iznos namirenja svakog vjerovnika određuje se zasebno po svakoj tražbini i svakom Društvu pod izvanrednom upravom. Namirenje je utvrđeno temeljem koncepta prioriteta društava i tražbina („**Koncept prioriteta namirenja**“) kojim se svakoj tražbini dodjeljuje zasebni udio u vrijednosti cijele grupe (v. čl. 7 dolje). Tražbine su radi izračuna namirenja vjerovnika raspoređene u vodopad (slijed) prioriteta te im je sukladno tome dodijeljena odgovarajuća distributivna vrijednost.

2.1 Predmet i cilj Nagodbe

Predmet i cilj Nagodbe je maksimiziranje povrata vjerovnicima nastavkom operativnog poslovanja Društava pod izvanrednom upravom nasuprot prestanku poslovanja i unovčenju imovine. Nagodbom se predviđa namirenje prijavljenih tražbina i restrukturiranje Društava pod izvanrednom upravom. Vjerovnici neće, bez njihovog pristanka, biti stavljeni u položaj koji je lošiji od onog u kojem bi bili u slučaju unovčenja imovine u klasičnom stečajnom postupku, a kako je i prikazano u Analizi likvidacije (kako je definirana dolje) u čl. 8.6 dolje.

Uspostavit će se nova struktura grupe koja će preuzeti cijelo poslovanje Društava pod izvanrednom upravom radi nastavka operativnog poslovanja bez obveza nastalih prije otvaranja postupka. Postojeći dioničari Dužnika neće kontrolirati Novu grupu (definirana dolje). Vjerovnici Društava pod izvanrednom upravom s nepotpuno naplativim tražbinama bit će konačni ekonomski vlasnici Nove grupe kao novi imatelji vlasničkog kapitala i dužničkih instrumenata, dok će potpuno naplative tražbine nastaviti postojati prema predmetnim društvima Nove grupe, a kako je za svaku detaljnije opisano u Nagodbi.

Nagodba je izrađena na način da nakon njezine provedbe Nova grupa ima održivu razinu duga i sposobnost dugoročnog ispunjavanja obveza na temelju ojačane strukture (vlasničkog) kapitala.

2.2 Zakonska osnova Nagodbe

Nagodba se predlaže po ZPIU kojim je predviđen brz i učinkovit postupak preventivnog restrukturiranja za trgovačka društva od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku radi osiguravanja likvidnosti, održivosti i stabilnosti poslovanja, a kako je propisano čl. 1. do 3. ZPIU.

Sukladno čl. 43. st. 1. ZPIU, izvanredni povjerenik može, uz suglasnost vjerovničkog vijeća, predložiti namirenje vjerovnika nagodbom ako procijeni da je reguliranje odnosa vjerovnika i dužnika nagodbom svrsishodno uzimajući u obzir sve okolnosti konkretnog slučaja.

Nagodbom se, među ostalim, sukladno čl. 43. st. 5. ZPIU može:

- prenijeti dio ili sva imovina dužnika na jednu ili više već postojećih osoba ili osoba koje će tek biti osnovane, uz isključenje primjene (i) općeg pravila o pristupanju dugu u slučaju preuzimanja neke imovinske cjeline iz zakona kojim se uređuju obvezni odnosi i (ii) dužnosti davanja izjave o nepostojanju dugovanja iz zakona kojim se uređuje postupak u sudskom registru;

- ostaviti dužniku sva imovina ili dio njegove imovine radi nastavljanja poslovanja dužnika;
- prodati sva imovina ili dio imovine dužnika, raspodijeliti sva imovina ili dio imovine dužnika između vjerovnika; i
- obveze dužnika pretvoriti u kredit ili zajam odnosno temeljni kapital dužnika ili nekih od njegovih ovisnih ili povezanih društava odnosno u kapital novoosnovanih društava.

3 OSNOVNI PODACI O GRUPI

3.1 Određenje Društava pod izvanrednom upravom

Društva pod izvanrednom upravom određena su kako slijedi:

3.1.1 Podaci iz sudskog registra, mjesto osnivanja i temeljni kapital Dužnika

Dužnik je dioničko društvo osnovano po propisima Republike Hrvatske, sa sjedištem u Zagrebu, OIB: 05937759187. Temeljni kapital Društva iznosi 180,1 milijun kuna te je podijeljen na 360.246 redovnih dionica, oznake AGKR-R-A, svaka u nominalnoj vrijednosti od 500 kuna.

3.1.2 Korporativna struktura (uključujući širu grupu)

Konačni većinski dioničar Dužnika je Ivica Todorić koji izravno drži 0,76%, a neizravno 95,52% dionica u Dužniku kroz hrvatsku i nizozemsku holding strukturu koju čine Agrokor Projekti d.o.o., Adria Group B.V. i Adria Group Holding B.V. Europska banka za obnovu i razvoj („EBRD“) kao manjinski dioničar drži 2,07% dionica. Dužnik sam drži 1,64% vlastitih dionica. Dužnik je matično društvo za 155 izravno i neizravno ovisnih društava, uključujući društva koja nisu u 100%-tnom vlasništvu („**Agrokor grupa**“). Grafikon koji prikazuje sadašnju korporativnu strukturu nalazi se u Prilogu 3 (*Korporativna struktura Agrokor grupe*). Popis svih članova Agrokor grupe i društava u kojima Agrokor grupa ima manjinske udjele, s naznakom udjela u temeljnom kapitalu, nalazi se u Prilogu 2 (*Društva Agrokor Grupe*).

3.1.3 Korporativno upravljanje Društava pod izvanrednom upravom

3.1.3.1 Dužnik

Korporativno upravljanje utvrđuje ZPIU sukladno kojem se s učinkom od otvaranja Postupka izvanredne uprave glavne funkcije prenose na Izvanrednog povjerenika (v. čl. 4.1.2 dolje).

Dužnik je prije otvaranja Postupka izvanredne uprave imao nadzorni odbor i upravu u skladu sa svojim statutom i Zakonom o trgovačkim društvima. Uprava je bila odgovorna za vođenje poslovanja u skladu s mjerodavnim pravom i statutom Dužnika. Osnovna funkcija nadzornog odbora bila je nadzor nad upravom.

U vrijeme kad je Dužnik podnio prijedlog za otvaranje Izvanredne uprave, članovi uprave bili su: Ivica Todorić, predsjednik uprave; Ante Todorić, zamjenik predsjednika uprave; Ivan Crnjac, izvršni potpredsjednik za financije, strategiju i tržišta kapitala; Mislav Galić, izvršni potpredsjednik za poslovnu cjelinu prehrane; Hrvoje Balent, izvršni potpredsjednik za centralnu nabavu i usluge; i Ivica Sertić, izvršni potpredsjednik za tržište, prodaju i logistiku.

Članovi nadzornog odbora su bili: Ivan Todorić, predsjednik nadzornog odbora; Ljerka Puljić, zamjenica predsjednika nadzornog odbora; Damir Kuštrak, član; Tomislav Lučić, član; i Tatjana Rukavina, član.

Svi članovi uprave i nadzornog odbora razriješeni su svojih dužnosti 10. travnja 2017. te su napustili grupu, osim Mislava Galića u Jamnica d.d.

Po otvaranju Postupka izvanredne uprave utvrđeno je da Dužnik u prošlosti nije održavao sastanke uprave te da nije postojala formalna procedura za donošenje odluka u okviru pravilnika o radu uprave Dužnika.

Također je utvrđeno da Dužnik nije imao odgovarajući sustav financijskog izvještavanja i kontrole za grupu svoje veličine, koji sustav se uobičajeno organizira na način da uprava Dužnika dobiva mjesečne preglede konsolidiranih financijskih i radnih položaja grupe.

Izvještavanje na razini cijele grupe bilo je neodgovarajuće. Konsolidirani pregled pripreman je samo kvartalno zbog postojećih informatičkih rješenja grupe (npr. nije postojao automatizirani sustav izvještavanja, a prikupljanje podataka o društvima grupe je zahtijevalo značajno ručno unošenje). U trenutku otvaranja Postupka izvanredne uprave, Dužnik nije imao ažurirani konsolidirani plan poslovanja za 2017. Operativna društva imala su utvrđeni plan za tu godinu samo na razini svakog društva zasebno.

Kazneni postupak protiv Ivice Todorića i ostalih bivših članova uprave kao i bivših revizora Agrokor grupe je trenutno u tijeku. Optužbe uključuju kaznena djela protiv gospodarstva propisana u čl. 246. st. 1. i 2. (Zloupotreba povjerenja u gospodarskom poslovanju) i čl. 248. (Povreda obveze vođenja trgovačkih i poslovnih knjiga) Kaznenog zakona. Rješenje o provođenju istrage je postalo pravomoćno u studenom 2017. te je istraga u tijeku. Dužnik je također podnio imovinskopravni zahtjev u iznosu 1,6 milijarde kuna (cca. 215 milijuna eura) protiv Ivice Todorića i drugih bivših članova uprave. Državno odvjetništvo trenutno provodi istražne radnje poput ispitivanja svjedoka i provođenja opsežne forenzičke računovodstvene istrage u odnosu na financijske izvještaje Grupe. Također, radi osiguranja imovinskopravnog zahtjeva koji je podnio Dužnik, u odnosu na Ivicu Todorića, Tomislava Lučića, Ljerku Puljić, Damira Kuštraka i Olivia Discordiu izdane su privremene mjere nad svom imovinom, uključujući i članska prava u društvima, kojima se zabranjuje raspolaganje i/ili zalaganje njihove imovine. Moguće je da su i druge istražne radnje u tijeku što znači da se mogu pokrenuti i drugi kazneni postupci ovisno o nalazima spomenutih istraga.

3.1.3.2 Hrvatska društva pod izvanrednom upravom

Upravljačka struktura Hrvatskih društava pod izvanrednom upravom je sljedeća:

- Dionička društva: svako dioničko društvo ima dualističku upravljačku strukturu koja se sastoji od uprave i nadzornog odbora. Dionička društva pod izvanrednom upravom su Agrolaguna d.d., Atlas d.d., Belje d.d., Hoteli Koločep d.d., Hoteli Živogošće d.d., Jamnica d.d., Konzum d.d., Ledo d.d., Mladina d.d., Pik Vrbovec d.d., Pik-Vinkovci d.d., Rivijera d.d., Solana Pag d.d., Tisak d.d., Vinka d.d., Vukovarski Poljoprivredno Industrijski Kombinat d.d., Zvijezda d.d., Žitnjak d.d.;
- Društva s ograničenom odgovornošću: većina društava s ograničenom odgovornošću ima monističku upravljačku strukturu koja se sastoji samo od uprave, pri čemu članovi društva imaju određene nadzorne ovlasti. To su 360 Marketing d.o.o., A.N.P. energija d.o.o., A007

d.o.o., Adria retail d.o.o., Adriasense d.o.o., Agrokor - Trgovina d.o.o., Agrokor - Energija d.o.o., Aliquantum ulaganja d.o.o., Aureum Stella d.o.o., Backstage d.o.o., Belje abc d.o.o., Belje Agro-Vet d.o.o., Bio zone d.o.o., Dalmarina d.o.o., Db Kantun Veleprodaja d.o.o., Eko Biograd d.o.o., Energija Gradec d.o.o., Euroviba d.o.o., Felix d.o.o., go.adriatica d.o.o., Gulliver travel d.o.o., Hotel Forum d.o.o., Hu-po d.o.o., Industrija mesa d.o.o., Irida d.o.o., Jolly projekti jedan d.o.o., Karisma Hotels Adriatic d.o.o., Kha četiri d.o.o., Kha pet d.o.o., Kha tri d.o.o., Kompas d.o.o., Konsolidator d.o.o., Kor - Broker d.o.o., Krka d.o.o., Lovno gospodarstvo Moslavina d.o.o., Latere Terram d.o.o., Mliječno govedarstvo Klisa d.o.o., Mondo-tera d.o.o., mStart d.o.o., Pet-prom ulaganja d.o.o., Photo boutique d.o.o., Plodovi Podravine d.o.o., Poliklinika Aviva, Poljoprivreda j.d.o.o., Roto ulaganja d.o.o., SK -735 d.o.o., Sojara d.o.o., Terra Argenta d.o.o., Tisak InPost d.o.o., Tisak-usluge d.o.o., Vinarija Novigrad d.o.o., Vjesnik-usluge d.o.o.;

- Društva s ograničenom odgovornošću: određena društva s ograničenom odgovornošću imaju dualističku upravljačku strukturu koja se sastoji od uprave i nadzornog odbora, pri čemu i članovi društva mogu imati određene nadzorne ovlasti. To su Adriatica.net d.o.o., Multiplus card d.o.o., Projektgradnja d.o.o., Roto dinamic d.o.o., Velpro centar d.o.o., Zagreb plakat d.o.o.

3.1.4 Radnopravni odnosi

Na Datum podnošenja Nagodbe Agrokor grupa ima oko 53.000 zaposlenika. Društva pod izvanrednom upravom na Datum podnošenja Nagodbe imaju oko 25.000 zaposlenika. Gdje je to primjenjivo i navedeno u Provedbenoj osnovi ove Nagodbe, ugovori o radu radnika prenose se s prijenosom gospodarske cjeline, a radnici u skladu s prisilnim odredbama Zakona o radu zadržavaju sva prava stečena do dana prijenosa (radi izbjegavanja svake dvojbe, isto uključuje, ali nije ograničeno na, sva prava stečena u društvima Agrokor Grupe po osnovi otpremnina). Postojeći kolektivni ugovori ostaju na snazi do zaključenja novih kolektivnih ugovora, no neće se primjenjivati dulje od godinu dana od dana prijenosa gospodarskih cjelina.

3.2 Povijest Agrokor grupe prije Izvanredne uprave

Ivica Todorić osnovao je prednika Dužnika 1976. godine, no mnoga poduzeća koja je grupa naknadno stekla posluju značajno duže. Izvorni predmet poslovanja grupe je bio uzgoj i prodaja cvijeća i sjemenja. Do sredine 1980-ih godina grupa je postala tržišni lider u proizvodnji i uvozu cvijeća u bivšoj Jugoslaviji te je razvila vlastitu mrežu distribucije. Dužnik je osnovan 1989. godine kao dioničko društvo u koje doba je već proširio poslovanje na uvoz i izvoz poljoprivrednih proizvoda.

Grupa je imala značajan rast, kako organski tako i stjecanjem i integriranjem novih malih do srednjih društava u svoje poslovanje i oporavkom neuspješnih poduzeća. Pregled ključnih akvizicija nalazi se dolje.

S početkom privatizacije u Republici Hrvatskoj i bivšoj Jugoslaviji grupa je bila u mogućnosti steći većinske udjele u više dobrostojećih društava s vodećim položajima na tržištu. Dužnik je 1992. godine preuzeo društvo Jamnica d.d. (proizvođača vode i napitaka), a 1993. godine društvo Zvijezda d.d. (proizvođača jestivih ulja, margarina i majoneze) i društvo Konzum d.d. (lanac prehrambene malo- i veleprodaje). Dužnik je 1994. godine preuzeo društvo Ledo d.d. (proizvođača sladoleda i smrznute hrane). U razdoblju od 1995. do 2000. godine radilo se na integriranju preuzetih društava uz značajne investicije u nove tehnologije, razvoj novih proizvoda, distribucijskih mreža, marketing i obrazovanje i obuku zaposlenika.

Grupa se proširila u inozemstvo 2000. godine preuzimanjem društava Ledo d.o.o. Čitluk i Sarajevski Kiseljak d.d., proizvođača sladoleda i smrznute hrane te vode i napitaka u Bosni i Hercegovini. 2003. godine grupa je ušla na srpsko tržište kupnjom većinskog udjela u društvu Frikom d.o.o. Beograd, proizvođaču sladoleda i smrznute hrane. Grupa je 2004. godine preuzela proizvođača vode Fonyodi kft. i proizvođača sladoleda Baldauf (danas Ledo kft.) u Mađarskoj.

Dužnik je 2005. godine preuzeo Dijamant a.d. Zrenjanin, vodećeg srpskog proizvođača jestivog ulja, margarina i majoneze te ušao na srpsko tržište prehrambene maloprodaje i veleprodaje kupnjom društva IDEA d.o.o.. Iste godine, grupa je također ušla u industriju proizvodnje i prerade mesa i poljoprivrednu industriju kupnjom hrvatskih društava PIK Vrbovec d.d. i Belje d.d.

Europska banka za obnovu i razvoj je 2006. godine ušla u vlasničku strukturu kroz povećanje temeljnog kapitala od 110 milijuna eura, čime je Europska banka za obnovu i razvoj stekla 8,33% udjela u grupi koji udio je naknadno smanjen na 2,07%.

Grupa je 2007. godine preuzela Tisak d.d., vodeći hrvatski lanac kioska i distributera novina, duhanskih proizvoda i ostalih trgovačkih dobara. Od 2008. godine fokus je preusmjeren na značajno proširenje mreže prehrambene maloprodaje na primarnim tržištima grupe. Grupa je 2010. godine preuzimanjem društva Vupik d.d., jednog od najvećih hrvatskih poljoprivrednih društava u Republici Hrvatskoj, proširila svoje poslovanje s mesom i poljoprivredom.

Ledo d.d. je 2012. godine kroz tada najveću transakciju javne ponude dionica na primarnom hrvatskom tržištu kapitala proveo povećanje temeljnog kapitala u iznosu od 750 milijuna kuna. Nedugo nakon toga Ledo je stekao 100%-tno vlasništvo društva Frikom d.o.o. Beograd, srpskog proizvođača sladoleda i smrznute hrane te preuzeo crnogorski Ledo d.o.o. Podgorica, čime je postao vodeće društvo i tržišni lider u proizvodnji i prodaji sladoleda i smrznute hrane u jadranskoj regiji. Posljednjih godina Ledo d.d. razvija prodaju na tržištima izvan regije te je počeo s izvozom u Njemačku, Italiju, Izrael, Slovačku, Švedsku, a od 2015. godine i u Sjedinjene Američke Države.

Grupa je u rujnu 2014. godine zaključila transakciju preuzimanja Poslovni sistem Mercator d.d., najvećeg slovenskog lanca maloprodaje koji ima više od 900 maloprodajnih i veleprodajnih trgovina u Sloveniji te vodećeg maloprodajnog lanca u Srbiji i Crnoj Gori. Dužnik je stekao većinski udio; dok je uz to manjinski udio stekao subjekt za posebne namjene koji je neovisan od Dužnika i koji je do polovice 2017. bio pod neizravnom kontrolom Ivice Todorića.

3.3 Gospodarska aktivnost

Grupa Agrokor je najveći koncern u privatnom vlasništvu u Republici Hrvatskoj i jedno od vodećih trgovačkih društava u jugoistočnoj Europi. S povijesti koja datira od 1976. godine i s više od 150 pravnih subjekata, ono je postalo jedno od najvećih vertikalno integriranih društava u jadranskoj regiji te posluje kroz pet strateških segmenata poslovanja: (i) maloprodaja i veleprodaja, (ii) proizvodnja hrane i distribucija, (iii) poljoprivreda, (iv) Agrokor portfolio holding, interni operativni odjel koji upravlja imovinom koja ne pripada u ključno poslovanje hrane, maloprodaje i poljoprivrede („APH“) i (v) centralne funkcije u Dužniku. Distribucijska tržišta su organizirana u Republici Hrvatskoj, Sloveniji, Bosni i Hercegovini, Srbiji, SAD-u, Crnoj Gori, Mađarskoj, Španjolskoj, Poljskoj, Republici Češkoj, Nizozemskoj, Makedoniji, Švicarskoj i Kosovu.

Glavni predmet poslovanja segmenata jest:

- Maloprodaja i veleprodaja ima lanac od otprilike 1.900 maloprodajnih trgovina te prodaje proizvode preko interneta u Republici Hrvatskoj, Sloveniji, Srbiji, Crnoj Gori i Bosni i Hercegovini;
- Maloprodajno i veleprodajno poslovanje Agrokor grupe prisutno je na idućim tržištima:
 - u Republici Hrvatskoj kroz više brendova, uključujući Konzum, Velpro-centar i Tisak;
 - u Sloveniji kroz brend Mercator;
 - u Srbiji kroz Mercator pod tri brenda IDEA, RODA i Mercator; i
 - u Bosni i Hercegovini kroz brend Konzuma i Mercatora;
- Segment proizvodnje i distribucije hrane posluje u sljedećim odjelima poslovanja: sladoled i smrznuta hrana, voda i sokovi, jestiva ulja i margarin te meso. Poslovanjem se u segmentu proizvodnje i distribucije hrane upravlja kroz dva poslovna modela: kroz ovisna društva i djelomično kroz distributere. Agrokor grupa ima visoke dominantne tržišne udjele u glavnim proizvodnim kategorijama s dokazano dobrim rezultatima u usporedbi s konkurencijom i održavanjem rasta prihoda te visokom profitabilnosti.
- Poljoprivreda se bavi proizvodnjom mesa i mesnih proizvoda, vina, mliječnih proizvoda, voća, povrća, sjemenki i brašna. Uključuje poljoprivrednu proizvodnju, proizvodnju hrane za tov i uzgoj stoke; Ovo poslovanje se primarno nalazi u Republici Hrvatskoj te je prisutno kroz nekoliko brendova i operativnih društava, od kojih su značajna društva Belje d.d., PIK Vinkovci d.d. i Vupik d.d.
- Agrokor grupa u svom vlasništvu ima također brojna sporedna poslovanja u sektorima poput posredovanja u trgovini robe, nekretninama, zdravstvu, turističkih usluga i proizvodnje obnovljive energije. APH ima 80 društava u svom portfelju, od kojih 41 posluje. Neki od njih su lideri u svojoj industriji poput hotelijerstva i putovanja, proizvodnje soli, marketinga, građevinarstva, itd. 23 društva drže nekretnine ili imaju financijsku imovinu, dok su ostatak društva bez imovine koje će vjerojatno biti ili brisane ili pripojena drugim društvima grupe.

Konsolidirana grupa (kako je definirana dolje) je u 2017. godini ostvarila godišnji prihod od 5,3 milijarde eura što je predstavljalo otprilike 11% bruto domaćeg proizvoda Republike Hrvatske (temeljeno na BDP-u u 2017.), dok 19 najuspješnijih društava Agrokor grupe iz tri ključnih segmenata poslovanja generira većinu novčanih tijekova i dobiti (izračunato kao dobit ili gubitak prije oporezivanja uvećano za financijske troškove, amortizaciju, ispravke vrijednosti i rezerviranja te umanjeno za financijske prihode). U 2017. EBITDA je iznosila 83,5 milijuna eura (124 milijuna eura isključujući troškove restrukturiranja).

Brojke iz ovog članka (na razini grupe) temelje se na Godišnjem izvještaju Agrokor grupe za 2017 (kako je definirano dolje). Brojke u sljedećim pod-člancima koje se odnose na 2017. godinu temelje se na financijskim izvještajima uprave. Brojke za 2016. godinu temelje se na Godišnjem izvještaju za 2016. godinu (kako je definirano dolje); no, segmentacija poslovanja se izmijenila između 2016. i 2017. godine. Brojke za 2016. godinu koje su navedene dolje su pripremljene sukladno sa segmentacijom iz 2017. godine kako bi se omogućila usporedba godina. Stoga, brojke za 2016. godinu ne treba izravno uspoređivati s objavljenim financijskim

izvještajima društva. EBITDA navedena u ovim člancima isključuje troškove restrukturiranja i naknadu za upravljanje.

3.3.1 Maloprodaja i veleprodaja

Agrokor grupa vodeći je trgovac hranom na malo i veliko sa stajališta ukupne prodaje u Republici Hrvatskoj i Sloveniji i Bosni i Hercegovini, te treći najveći u Srbiji. Grupa posluje u prostoru površine od oko 1,1 milijun m² čime ima pristup populaciji od 17,5 milijuna ljudi. Segment maloprodaje i veleprodaje je najveći segment unutar Agrokor Grupe i trenutno zapošljava oko 36.000 ljudi te je u 2017. godini generirao 4.2 milijarde eura prihoda i 60 milijuna eura EBITDA. U 2016. godini generirao je 4.9 milijardi eura prihoda (ponovno iskazano) i 100 milijuna eura EBITDA.

3.3.2 Proizvodnja i distribucija hrane

Segment proizvodnje hrane Agrokor grupe drži vodeće položaje u svakom od svojih primarnih tržišta. Segment proizvodnje hrane je ukupno u 2017. ostvario ukupne prihode od 1,2 milijarde eura i EBITDA od 158 milijuna eura. U 2016. godini ostvario je 1,4 milijarde eura prihoda i EBITDA od 158 milijuna eura. Odjel prehrane zapošljava oko 8.500 ljudi te se sastoji od sljedećih pod-odjela: pića, smrznuta hrana, ulja i meso.

3.3.3 Poljoprivreda

Grupa poljoprivrede ima najmodernije proizvodne pogone koji su rasprostranjeni na njezinih više od 32.000 hektara zemlje i 780 hektara vinograda. Grupa poljoprivrede uzgaja 400.000 svinja i 18.000 grla stoke godišnje koji se prodaju prehrambenom segmentu grupe. Ima 10 mljekarskih farmi u kojima se proizvodi preko 53 milijuna litara mlijeka godišnje. U njezinim se vinogradima proizvodi prosječno 10 milijuna litara vina godišnje. Kapacitet skladištenja od 450.000 tona u 8 silosa koje segment poljoprivrede ima najveći je u Hrvatskoj.

Odjel poljoprivrede zapošljava oko 2.800 ljudi te je ostvario prihode od 402 milijuna eura i EBITDA od 28 milijuna eura u 2017. U 2016. godini ostvario je prihode od 555 milijuna eura i EBITDA od 40 milijuna eura.

3.3.4 Ostalo poslovanje

Agrokor grupa također ima poslovanje izvan tri gore opisana ključna segmenta poslovanja.

U 2017. godini ove djelatnosti su ostvarile prihode od 326 milijuna eura i EBITDA od 17 milijuna eura. U 2016. godini ove djelatnosti su ostvarile prihode od 322 milijuna eura i EBITDA od 9 milijuna eura u 80 pravnih subjekata od kojih 41 subjekt (16 djelatnosti) posluje u različitim industrijama u jadranskoj regiji. Oni uključuju vodeće poslovanje na tržištu u promidžbi, putovanjima i proizvodnji soli.

23 pravna subjekta drže kombinaciju materijalne imovine (uglavnom nekretnina) i financijske imovine (uglavnom odgođene naknade za prodaju društava).

16 pravnih subjekata su društva bez imovine i poslovanja ili holding društva bez poslovanja, ali kao jedinu imovinu imaju dionice / poslovne udjele u određenim ovisnim društvima.

3.4 Imovina

Dužnik je središnje društvo za upravljanje i donošenje odluka u grupi te je u prošlosti imalo razne funkcije, uključujući:

- pripremu i provedbu transakcija pripajanja i preuzimanja;
- financijsko izvještavanje, planiranje i poticanje operativnih poboljšanja u cijeloj grupi (integracija nakon pripajanja, identifikacija i ostvarenje sinergija, strateško usmjeravanje, itd.); i
- financiranje na tržištima kapitala putem izdavanja obveznica i bankovnih kredita.

Dužnik je holding društvo čija se glavni dio imovine sastoji od udjela u operativnim ovisnim društvima i zajmovima istim. Od tih ovisnih društava se naplaćuje naknada za upravljanje kako bi se pokrili troškovi središnjih upravljačkih funkcija.

Dužnik radi vođenja svojeg poslovanja ima u vlasništvu sljedeću ključnu imovinu koja skupno čini Agrokor grupu:

- dionice / poslovni udjeli u njegovim ovisnim društvima i manjinski udjeli u određenim drugim društvima;
- zajmovi i depoziti koji se duguju Dužniku;
- ostala potraživanja koja Dužnik potražuje; i
- određene nekretnine koje Dužnik ima izravno u vlasništvu, uključujući zgrade, alate, postrojenja i opremu.

Na dan 31. prosinca 2016. godine dugotrajna imovina Konsolidirane grupe (kako je definirana dolje) iznosila je 29,5 milijarde kuna i uključivala je nekretnine, postrojenja i opremu, investicijsku imovinu, nematerijalnu i biološku imovinu. Kratkotrajna imovina je iznosila 12,3 milijarde kuna i uključivala zalihe, biološku imovinu, zajmove i depozite te potraživanja iz poslovanja.

Potpuni konsolidirani godišnji izvještaj Konsolidirane grupe za 2017. godinu nalazi se na web-stranici Dužnika pod <http://www.agrokor.hr/en/news/ea-publishes-audited-consolidated-results-of-the-agrokor-group-and-agrokor-d-d/> („**Godišnji izvještaj za 2017.**“).

3.5 Obveze Društava pod izvanrednom upravom nastale prije otvaranja postupka

Na Datum podnošenja Nagodbe, obveze Društava pod izvanrednom upravom nastale prije otvaranja postupka, tj. obveze koje su za Društva pod izvanrednom upravom nastale prije 10. travnja 2017., isključujući tražbine osporene od strane Izvanrednog povjerenika, iznose oko 50 milijarde kuna (oko 6,7 milijarde eura), od čega je oko 38.4 milijardi kuna prema vjerovnicima koji nisu Društva pod izvanrednom upravom. Brojke su podložne postupcima povodom osporavanja koji su u tijeku, a detaljnije su opisani dolje. Značajan dio iznosa tražbina sastoji se od sljedećeg:

3.5.1 Financijske obveze prema trećim osobama

Dužnik i određena njegova ovisna društva su se ranije zaduživala i prosljeđivala ta sredstva, između ostalog, operativnim društvima unutar grupe u obliku međukompanijskih zajmova. Sljedeće informacije temelje se na podacima s danom otvaranja Postupka izvanredne uprave, ukoliko ovdje nije navedeno drugačije. Financijske obveze prema trećim osobama, koje uključuju kredite i zajmove, mjenice, leasinge i obveze koje nisu iz poslovanja robom i uslugama, uključujući kamate, naknade i ostale financijske obveze, iznose 31,5 milijarde kuna.

3.5.1.1 Neosigurane obveznice

Društva pod izvanrednom upravom imaju značajne obveze po sljedećim neosiguranim obveznicama:

- Obveznice s prednosti namirenja nominalnog iznosa 325 milijuna eura s kamatnom stopom od 9,125%, po mjerodavnom pravu države New York, s redovnim dospijećem 2020. godine i Obveznice s prednosti namirenja nominalnog iznosa 300 milijuna dolara s kamatnom stopom od 8,875%, po mjerodavnom pravu države New York, s redovnim dospijećem 2020. koje je izdao Dužnik sukladno Ispravi o izdanju obveznica od 10. listopada 2012.; i
- Obveznice s prednosti namirenja nominalnog iznosa 300 milijuna eura s kamatnom stopom od 9,875%, po mjerodavnom pravu države New York, s redovnim dospijećem 2019. godine, koje je izdao Dužnik sukladno Ispravi o izdanju obveznica od 25. travnja 2012.

(**“Obveznice”**; a isprave o izdanju sukladno kojima su Obveznice izdane zajedno su **„Isprave o izdanju obveznica“**).

Obveznice su osigurane jamstvima koja su dala sljedeća društva: Agrokor trgovina d.d., Belje d.d., Jamnica d.d., Konzum d.d., Konzum d.o.o. Sarajevo, Ledo d.d., Ledo d.o.o. Čitluk, PIK Vinkovci d.d., Sarajevski kiseljak d.d., Vupik d.d. i Zvijezda d.d. (**“Jamci po Obveznicama”**). Svaki Jamac po Obveznicama dao je solidarno i bezuvjetno jamstvo da će svaki dospjeli iznos po Obveznicama biti u cijelosti plaćen te je solidarno dužan iste bez odgode podmiriti. Obveze po jamstvima su bezuvjetne neovisno o, između ostalog, valjanosti, pravilnosti ili naplativosti Obveznica, izostanku bilo kakvog djelovanja da se iste naplate, bilo kakvog odreknuća ili suglasnosti u pogledu bilo koje odredbe ili ishoda bilo kakve presude protiv Dužnika. Svaki Jamac po Obveznicama se odrekao, između ostalog, zahtjeva za plaćanjem, prijave tražbina sudu u slučaju insolventnosti ili stečaja Dužnika, i svakog prava na zahtjev da se postupak prvo pokrene protiv Društva. Svaki Jamac po Obveznicama je pristao da neće imati pravo na subrogaciju u pogledu svih obveza za koje se jamči do potpunog plaćanja svih obveza za koje se jamči. Jamci po Obveznicama imaju pravo regresa protiv svakog Jamca po Obveznicama koji nije platio ukoliko ostvarenje tog prava ne utječe negativno na prava imatelja obveznica po jamstvima.

3.5.1.2 Neosigurane obveze prema kreditnim institucijama

Društva pod izvanrednom upravom imaju značajne neosigurane obveze prema kreditnim institucijama:

- Ugovor o kreditu od 600 milijuna eura od 14. ožujka 2014. po mjerodavnom pravu Engleske, zajedno s izmjenama, sklopljen između, između ostalih, Dužnika i Sberbank of Russia i Sberbank Europe AG;

- Ugovor o kreditu od 50 milijuna eura od 16. srpnja 2015. po mjerodavnom pravu Engleske, zajedno s izmjenama, sklopljen između, između ostalih, Dužnika i Sberbank Europe AG;
- Ugovor o kreditu od 350 milijuna eura od 28. travnja 2016. po mjerodavnom pravu Engleske, zajedno s izmjenama, sklopljen između, između ostalih, Dužnika i Sberbank of Russia;
- Ugovor o kreditu od 100 milijuna eura od 21. veljače 2017. po mjerodavnom pravu Engleske, zajedno s izmjenama, sklopljen između, između ostalih, Dužnika i Sberbank of Russia (**“100m eura Sberbank kredit”**);
- Ugovor o kreditu od 100 milijuna eura od 14. rujna 2016. po mjerodavnom pravu Engleske, zajedno s izmjenama, sklopljen između, između ostalih, Dužnika i skupine zajmodavaca;
- sindicirani ugovor o kreditu od 100 milijuna eura od 14. rujna 2016. po mjerodavnom pravu Engleske, zajedno s izmjenama, sklopljen između, između ostalih, Dužnika i skupine zajmodavaca (**„F2 klupski zajam“**); i
- Ugovor o kreditu od 360 milijuna eura od 21. lipnja 2014. po mjerodavnom pravu Engleske, izmijenjen sporazumom o izmjeni od 28. listopada 2016., sklopljen između, između ostalih, Dužnika i VTB Bank (Austria) AG.

Svaka od neosiguranih obveza navedenih u ovom stavku osigurane su jamstvima koja su dala sljedeća društva Agrokora grupe: Agrokori Trgovina d.d., Belje d.d., Jamnica d.d., Konzumi d.d., Konzumi d.o.o. Sarajevo, Ledo d.d., Ledo d.o.o. Čitluk, PIK Vinkovci d.d., Sarajevski kiselj d.d., Vupik d.d. i Zvijezda d.d. (**„Jamci po kreditu“**). Odredbe o jamstvima temelje se na standardnim odredbama Loan Market Association-a (LMA). Svaki Jamac po kreditu je neopozivo i bezuvjetno solidarno jamčio za pravovremeno ispunjenje obveza po dokumentima o financiranju i obvezao se po zahtjevu bez odgode platiti sve dospjele neplaćene iznose. Svaki Jamac po kreditu je pristao da bilo koja radnja ili propuštanje koje bi smanjilo, otpustilo ili utjecalo na bilo koju njegovu obvezu po jamstvu neće imati utjecaja na obvezu po jamstvu. Svaki Jamac po kreditu se odrekao bilo kojeg prava na to da zahtijeva od bilo koje stranke u financiranju da prvo zahtijeva ili prisilno namiruje bilo koje pravo ili založno pravo ili plaćanje tražbine od bilo koje osobe prije zahtjeva prema Jamcu po kreditu. Svaki Jamac po kreditu je pristao, između ostalog, ne koristiti bilo koje pravo koje bi mogao imati na temelju ispunjenja svojih obveza po jamstvu, npr. pravo na obeštećenje od strane zajmoprimca ili pravo da traži sudjelovanje u namirenju od bilo kojeg drugog Jamca po kreditu.

3.5.1.3 Osigurane obveze prema kreditnim institucijama

Društva pod izvanrednom upravom imaju značajne osigurane obveze. Najveće obveze osigurane materijalnom imovinom uključuju, bez utjecaja na bilo koje postupke radi pobijanja pravnih radnji dužnika, kako su navedene u Prilogu 7 (*Postupci radi pobijanja pravnih radnji dužnika*):

- ugovor o okvirnom revolving iznosu eskonta mjenica od 375 milijuna kuna, od 27. prosinca 2015., između, između ostalih, Konzuma d.d. i Zagrebačke Banke d.d., osiguran razlučnim pravom u visini 375 milijuna kuna na materijalnoj imovini;
- ugovor o okvirnom revolving iznosu eskonta mjenica od 697 milijuna kuna, od 31. ožujka 2017., između, između ostalih, Konzuma d.d. i Privredne Banke Zagreb d.d., osiguran

razlučnim pravom u visini 664 milijuna kuna na potraživanju Konzuma prema PBZ Card d.o.o.;

- kredit od 20 milijuna eura, broj IZ-10/16, od 21. prosinca 2016. između, između ostalih, PIK Vrbovec d.d. i Hrvatske banke za obnovu i razvitak d.d., osiguran razlučnim pravom u visini 20,2 milijuna eura na materijalnoj imovini;
- kredit od 15 milijuna eura, broj IBRD-17/2016, od 21. prosinca 2016. između, između ostalih, Jamnica d.d. i Hrvatske banke za obnovu i razvitak d.d., osiguran razlučnim pravom u visini 15 milijuna eura na materijalnoj imovini;
- ugovor o okvirnom revolving iznosu eskonta mjenica od 147 milijuna kuna, od 13. listopada 2016., između, između ostalih, Konzuma d.d. i OTP Banke d.d., i kredit od 2,2 milijuna eura, broj 161208143953 od 8. prosinca 2016., između, između ostalih, Konzuma d.d. i OTP Banke d.d., zajedno osigurane razlučnim pravom u visini 189 milijuna eura na materijalnoj imovini; i
- ugovor o okvirnom revolving iznosu eskonta mjenica od 124 milijuna kuna od 20. rujna 2016., između, između ostalih, Konzuma d.d. i Saponie d.d., i sporazum od 11 milijuna kuna, broj I-180/2015 od 4. siječnja 2016., između, između ostalih, Konzuma d.d. i Saponie d.d., zajedno osigurane razlučnim pravom u visini 121 milijuna eura na materijalnoj imovini;

Nadalje, Društva pod izvanrednom upravom imaju značajne obveze osigurane razlučnim pravom na dionicama/poslovnim udjelima u ovisnim društvima. No, mnogi od tih dionica/poslovnih udjela čine vlasnički kapital Neodrživih društava pod izvanrednom upravom (kako su definirana dolje) te stoga nemaju vrijednost. Primjerice, i bez utjecaja na postupke pobijanja pojedinih razlučnih prava, značajne obveze su:

- ugovor o okvirnom revolving iznosu eskonta mjenica od 380 milijuna kuna, od 10. veljače 2014., između, između ostalih, Konzuma d.d. i Zagrebačke Banke d.d., i ugovor o okvirnim revolving iznosima eskontiranih mjernica od 790 milijuna kuna, od 27. prosinca 2015., između, između ostalih Konzuma d.d. i Zagrebačke Banke d.d., zajedno osigurane razlučnim pravom u visini 1,167 milijuna kuna na dionicama u Ledo d.d.;
- zajam od 130 milijuna eura od 26. ožujka 2013., između, između ostalih, Dužnika i Adris Grupa d.d., koji je u cijelosti osiguran razlučnim pravom na dionicama Jamnica d.d., Konzum d.d. i Ledo d.d.;
- zajam od 50 milijuna eura broj od 4. kolovoza 2016., između, između ostalih, Dužnika i TDR d.o.o., koji je u cijelosti osiguran razlučnim pravom na dionicama Tisak d.d.;
- 250 milijuna kuna tražbina utvrđenih u postupku prijave tražbina, između ostalih, Franck d.d. prema Konzum d.d., koje su u cijelosti osigurane razlučnim pravom na poslovnim udjelima u Roto Dinamic d.o.o.; i
- 204 milijuna kuna tražbina utvrđenih u postupku prijave tražbina, između ostalih, AWT International d.o.o. prema Konzum d.d., a koje su osigurane razlučnim pravom do iznosa od 300 milijuna kuna na poslovnim udjelima u Velpro - Centar d.o.o.

3.5.2 Obveze prema dobavljačima

Najveći broj vjerovnika tražbina nastalih prije otvaranja postupka su dobavljači i ostali vjerovnici nefinancijske institucije Društava pod izvanrednom upravom. Ukupno oko 6.000 dobavljača-trećih osoba i vjerovnika nefinancijskih institucija ima tražbine prema Društvima pod izvanrednom upravom. Većina tih tražbina su nefinancijske obveze, uključujući tražbine dobavljača, mjenice iz isporuke roba i usluga i prenesene mjenice koje se primarno odnose na trgovinske aktivnosti, u nominalnom iznosu od oko 7,3 milijarde kuna.

Najveći vjerovnici - dobavljači Društava pod izvanrednom upravom su TDR d.o.o. Franck d.d., Vindija d.d., AWT International d.o.o. i Saponia d.d. koji zajedno imaju tražbine u nominalnom iznosu od oko 1,5 milijardu kuna.

3.5.3 Međusobne obveze unutar Grupe

Utvrđene tražbine vjerovnika koji su Društva pod izvanrednom upravom ukupno iznose 11,6 milijarde kuna i primarno se odnose na financijske zajmove Dužnika njegovim ovisnim društvima i od ovisnih društava Dužniku koji zajedno u nominalnom iznosu iznose 9,2 milijarde kuna. Obveze iz poslovanja između Društava pod izvanrednom upravom u nominalnom iznosu iznose 1,6 milijarde kuna.

3.6 Gospodarska situacija

3.6.1 Događaji (okolnosti) koji su doveli do Izvanredne uprave

Agrokor grupa je tijekom 2016. uložila znatne napore kako bi ispunila svoje obveze prema vjerovnicima. No, zbog smanjenja prihoda i veoma značajne opterećenosti grupe dugom, pozicija likvidnosti grupe je bila veoma ograničena. Otežana pozicija likvidnosti Dužnika, akumulacija nedostatka novčanih tijekova i rastući troškovi kapitala doveli su do začaranog kruga i brzorastućeg duga.

Kao rezultat povećane vanjske konkurencije koja je smanjila tržišni udio u maloprodaji i određenih negativnih trendova u tržišnoj cijeni u određenim segmentima u kojima grupa posluje, prihodi od prodaje su se smanjili s 45,7 milijardi kuna na 42,5 milijarde kuna u 2016. dok su se gubici prije oporezivanja povećali s 3,2 milijarde kuna na 11,2 milijarde kuna.

Kao što je identificirano u Godišnjem izvještaju za 2016. godinu, o kojem se daljnji detalji nalaze na <http://www.agrokor.hr/en/investors/financial-statements/yearly/>, („**Godišnji izvještaj za 2016.**“), ključni pokretači povećanih gubitaka u 2016. godini su bili:

- značajno povećanje operativnih troškova s 48,5 milijarde kuna u 2015. (ponovno iskazano nakon revizije za 2016. godinu) na 52,4 milijarde kuna u 2016. (ponovno iskazano nakon revizije za 2017. godinu) djelomično zbog troškova ispravaka vrijednosti za nekretnine, postrojenja i opremu te nematerijalnu imovinu; i
- izmjene fer vrijednosti financijskih instrumenata što je dovelo do povećanja financijskih troškova s 3,3 milijarde kuna u 2015. (ponovno iskazano nakon revizije za 2016. godinu) na 4,4 milijarde kuna u 2016. godini (ponovno iskazano nakon revizije za 2017. godinu).

Ove okolnosti su u konačnici dovele do neodržive razine duga te doprinijele nedostatku likvidnosti Agrokor grupe.

Nadalje, tijekom revizije za 2016. godinu, identificirani su dodatni neiskazani operativni i financijski troškovi koji, kada se ispravno iskažu u ranijim financijskim razdobljima, povećavaju gubitak za 343 milijuna kuna. To je, zajedno s ostalim ispravcima vrijednosti za prethodnu godinu, promijenilo ukupan vlasnički kapital s 7,5 milijardi na negativne 2,4 milijarde u 2015. godini.

U zadnjem kvartalu 2016., Agrokor grupa je poduzela značajno refinanciranje svojih postojećih neosiguranih financijskih zaduženja. U svakom slučaju predmetni zajmodavci su tražili da se u nove i/ili izmijenjene kredite ugrade odredbe o ranijem dospjeću („*springing maturity clauses*“) kako bi mjerodavni krediti mogli ranije dospjeti ako grupa ne uspije do 8. ožujka 2018. refinancirati PIK kredit koji je uzelo holding društvo Dužnika, Adria Group Holding B.V. ("**PIK kredit**"). PIK kredit je bio osiguran zalogom na svim dionicama Dužnika koji je dao Adria Group Holding BV.

U sklopu refinanciranja grupa je tražila i sindicirani kredit, F2 klupski zajam, kako bi se djelomično refinancirale i postojeće obveznice. F2 klupski zajam je ishoden i daljnji proces sindiciranja je počeo u rujnu 2016. godine. No, u siječnju 2017. proces sindiciranja doživio je neuspjeh.

Grupa je počela biti pritisnuta problemima s likvidnošću uslijed zabrinutosti zbog neuspjelog sindiciranja, zabrinutosti zbog informacija danih u izvještajima grupe i učinka odredaba o ranom dospjeću („*springing maturity clauses*“) na grupu. Likvidnost je bila neodgovarajuća na razini cijele grupe, a posebice u maloprodaji, što je dovelo do povećanja plativih obveza i selektivnih plaćanja kritičnim i strateški važnim dobavljačima. Detaljna analiza stanja je pokazala da su mnogi dobavljači inzistirali na promjeni uvjeta plaćanja bilo na kraće rokove plaćanja ili zahtijevanjem isključivo avansnog plaćanja.

Dužnik je pokušao ishoditi novo financiranje u veljači 2017. te je uspio ishoditi 100m eura Sberbank kredit. No, to nije bilo dostatno za zadovoljenje cijele potrebe za financiranjem.

Tijekom prvog kvartala 2017., povjerenje dobavljača, partnera i vjerovnika u Dužnika bilo je narušeno uslijed sljedećih okolnosti:

- kreditni rejting Agrokor koncerna je nekoliko puta snižavan u prvom kvartalu 2017. godine;
- stalna loša komunikacija uprave Agrokor grupe sa svim dionicima; i
- Agrokor grupa je imala teškoća u podmirivanju redovnih obveza prema dobavljačima i vjerovnicima.

Jedna od posljedica ovakve situacije je bila smanjenje ili potpuna obustava opskrbe robom i uslugama što je zatim posljedično dovelo do poremećaja redovnog poslovanja operativnih kompanija i rezultiralo neizvršenim dostavama i blokiranjem daljnje suradnje, a konačno i nedostatkom robe na skladištu. Dostave kupcima nisu izvršavane, pogotovo u veleprodaji. U određenim proizvodnim kompanijama (Jamnica d.d., Ledo d.d., Zvijezda d.d. i PIK Vrbovec d.d.) proizvodnja je bila obustavljena ili smanjena te je ozbiljno bila narušena opskrba maloprodajnih kompanija gdje određenih proizvoda uopće nije bilo na skladištu. Ovi faktori se negativno utjecali na pripreme za ključnu turističku sezonu 2017.

Od prosinca 2016. pa nadalje, plaće su u društvima Agrokor-trgovina d.d., Mstart d.o.o. i Tisak d.d. isplaćivane sa zakašnjenjem.

U ožujku i početkom travnja 2017. blokirani su računi više društava Agrokor grupe (Agrokor d.d., Agrokor-trgovina d.d., Konzum d.d., PIK Vinkovci d.d., Ledo d.d., Zvijezda d.d., Belje d.d., Vupik d.d., Mstart d.o.o., PIK Vrbovec d.d., Velpro centar d.o.o., Jamnica d.d., Agrolaguna d.d., Mladina d.d., Tisak d.d., Roto dinamic d.o.o.) zbog dospjelih neplaćenih obveza prema dobavljačima i Republici Hrvatskoj.

Ukupan iznos nepodmirenih zahtjeva podnesenih kod FINA-e u odnosu na sva društva u vrijeme pokretanja Postupka izvanredne uprave je bio preko 3,4 milijarde kuna (napomena da su neka potraživanja podnesena protiv više društava), a grupa je podmirila 322 milijuna kuna tih tražbina dok su joj računi bili blokirani.

Na dan otvaranja Postupka izvanredne uprave 10. travnja 2017. na bankovnim računima Dužnika i ostalih značajnih Društava pod izvanrednom upravom praktički nije bilo sredstava.

3.6.2 Razlozi krize u Agrokor grupi

Postoji više razloga za krizu u Agrokor grupi. U godinama koje su prethodile krizi, Dužnik je imao agresivan pristup preuzimanju trgovačkih društava po modelu „preuzimanja i razvoja“. Kao rezultat navedenog, Agrokor grupa je bila visoko zadužena s značajnim i neodrživim razinama financijskog duga. Struktura kapitala Dužnika nije bila opterećena samo prekomjernim financijskim dugom, već su i određeni dodatno korišteni instrumenti financiranja bili arhaični (npr. mjenice) i neprikladni za grupu te veličine i složenosti. Dužnik je također prekomjerno ulagao u određene proizvodne pogone za koje nije bilo vjerojatno da će omogućiti dovoljne povrate investiranog kapitala i precijenio razinu sinergija u grupi koje nisu rezultirale profitom. Kao pokušaj rješavanja problema s likvidnosti Dužnik je pribjegao neodrživim rješenjima za financiranje koji su uključivali mjenice, robno-trgovačke kredite i cesije, a koji su se kroz regresne aranžmane oslanjali na kreditni status njegovih dobavljača prema financijskim institucijama. Ti aranžmani su iznosili 7,4 milijarde kuna od čega se 3,9 milijardi kuna odnosi na interne dobavljače, a 3,5 milijardi kuna na 163 vanjska dobavljača. Dodatno, kao reakciju na loše rezultate Agrokor grupa je intenzivno koristila međukompanijsko financiranje od strane uspješnih poduzeća koja su imala ulogu „banke“ za društva koja su loše poslovala. Do loših ulaganja i međusobnih potpora u obliku međukompanijskih zajmova je došlo jer je Dužnik poslova bez primjerene strukture upravljanja u kojoj je većinu odluka neposredno donosio bivši predsjednik uprave bez primjerenih konzultacija s upravom. To je bio faktor koji je doprinio nedostatku odlučnosti tijekom krize likvidnosti Dužnika kao i stav Dužnika da je „prevelik da bi propao“.

Uz vlastito nametnute faktore neodgovarajućeg korporativnog upravljanja i prekomjernog ulaganja, Agrokor grupa je trpjela i zbog recesije u državama u kojima je poslovala, pogoršano rastućom agresivnom konkurencijom s niskim cijenama koja je stjecala veće tržišne udjele i negativnim mega trendovima u određenim područjima što je smanjilo prihode Agrokor grupe i negativno utjecalo na dobit Agrokor grupe.

3.6.3 Gospodarski događaji tijekom Postupka izvanredne uprave

3.6.3.1 Pregled

U vremenu prije i neposredno nakon otvaranja Postupka izvanredne uprave položaj Agrokor grupe je bio vrlo nestabilan. Poslovanje Agrokor grupe je bilo bitno otežano zbog nemogućnosti kupnje robe i usluga uslijed značajnih prethodno opisanih problema (v. čl. 3.6.2 gore) i nelikvidnosti u prvoj polovici godine, što je dovelo do gubitka kupaca i podrške dobavljača.

Nakon otvaranja Postupka izvanredne uprave Agrokor grupa je poduzela hitne korake s ciljem upravljanja i očuvanja novca uz istovremeno osiguranje dostatnog funkcioniranja poslovanja i nastojanje pribavljanja novog financiranja radi podrške tijekom vrhunca ljetne sezone s ciljem očuvanja nastavka poslovanja:

- stabiliziranje poslovanja;
- očuvanje vrijednosti dionika; i
- minimiziranje sistemskog rizika za Republiku Hrvatsku.

Istovremeno se počelo s poslovnim planiranjem radnji u svrhu pregleda postojećeg poslovanja Agrokor grupe. Pregledom poslovanja utvrđene su određene mjere za kratkoročno i dugoročno poboljšanje koje je trebalo provesti svako od društava u mjesecima koji su uslijedili nakon otvaranja Postupka izvanredne uprave. Zahvaljujući likvidnosti koju je omogućio SPFA (kako je definiran dolje) u lipnju 2017. godine (v. čl. 4.2 dolje), situacija se počela stabilizirati, te je polagano započeo i oporavak kretanja i operativnih pokazatelja ključnih operativnih društava.

U financijskoj godini 2017., Konsolidirana grupa je ostvarila prihode od 5,3 milijarde eura. U razdoblju od siječnja do ožujka 2018., 16 ključnih društava je ostvarilo prihode od 648 milijuna eura i EBITDA od 22,5 milijuna eura.

Sva društva u grupi i dalje razvijaju i provode mjere poboljšanja EBITDA-e i restrukturiranja u nastojanju da dodatno poboljšaju svoje poslovne rezultate. Ažurirani razvoj može se vidjeti u mjesečnim izvještajima objavljenim na internetskoj stranici: <http://nagodba.agrokor.hr/en/monthly-reports/>.

Financijski rezultati za godinu 2017., za svaki od sljedećih segmenata mogu se naći u čl. 3.7.2 dolje.

3.6.3.2 Maloprodaja

Maloprodajna društva Agrokor grupe bila su osobito pogođena nemogućnošću nabave zaliha pred ljetnu sezonu 2017. godine. Iako su se nakon novih mjera likvidnosti i novog novca razine zaliha počele stabilizirati, pregovori s određenim dobavljačima i dalje su bili teški.

Aktivnosti koje su poduzete intenzivnim marketinškim mjerama, agresivnijim pristupom kupcima putem privlačnih promotivnih prodaja, boljim upravljanjem zalihama i boljom popunjenošću robom dovele su do poboljšanja realizacije prihoda. Usmjerenost na kupce ovim aktivnostima rezultirale su poboljšanjem posjeta trgovinama i većim potrošačkim košaricama.

Ostali operativni troškovi su se smanjili kao rezultat strože kontrole troškova, aktivnosti u cilju uštede troškova te zatvaranja neprofitabilnih trgovina. Ostale mjere poboljšanja provedene u maloprodaji uključuju uvođenje novih asortimana i prilagođavanje asortimana prema potrebama.

Uz pomoć ovih mjera povećani su prihodi i smanjeni troškovi, a rezultat toga je bila veća bruto marža i EBITDA koja je počela premašivati očekivanja prema kraju 2017. godine nakon dužeg negativnog trenda.

U razdoblju od siječnja do ožujka 2018. maloprodajni sektor grupe je ostvario prihode od 385,4 milijuna eura i EBITDA gubitak od 0,6 milijuna eura. Društva u maloprodajnom i veleprodajnom sektoru s mjesečnim financijskim izvještavanjem su Konzum d.d., Konzum d.o.o. Sarajevo, Tisak d.d. i Velpro-centar d.o.o.

3.6.3.3 Prehrana

Društva grupe iz prehrambene industrije nastavila su ostvarivati solidne operativne rezultate u 2017. godini. Nakon što je novo financiranje uspješno dovršeno u lipnju 2017. godine, ključni fokus je stavljen na pripremu društava za ljetnu sezonu – njihovo najvažnije prodajno razdoblje.

EBITDA je tijekom ljetnog razdoblja pokazala snažan rast, a EBITDA marže su narasle uslijed dobrih prodajnih rezultata, optimizacije prodajnih cijena i povećane učinkovitosti ostvarene mjerama koje je provelo svako društvo. Uštede su ostvarene u troškovima proizvodnje, rada, marketinga i logističkih procesa.

Promet zaliha povećao se nakon otvaranja Postupka izvanredne uprave zbog povećanih prodaja tijekom ljetne sezone i optimizacije zaliha. Plasiranje novih proizvoda na domaćem tržištu također je doprinijelo poboljšanju prodaje.

U razdoblju od siječnja do ožujka 2018. prehrambeni sektor grupe ostvario je prihode od 199,9 milijuna eura i EBITDA od 18,36 milijuna eura. Društva u sektoru prehrane s mjesečnim financijskim izvještavanjem su Jamnica d.d., Sarajevski kiseljak d.d., Roto dinamic d.o.o., Ledo d.d., Frikom d.o.o. Beograd, Ledo d.o.o. Čitluk, Zvijezda d.d., Dijamant a.d. i PIK Vrbovec d.d..

3.6.3.4 Poljoprivreda

Prihodi u poljoprivrednoj grupi društava prvenstveno ovise o prinosu od uroda i cijenama na robnom tržištu. Svako od društava zabilježilo je uspješne žetve s rekordnim prinosima, osobito pšenice u 2017. godini te su uspješno nastavljene kupnje od svih podugovaratelja (s urednim plaćanjem dospjelih iznosa). Novo financiranje omogućilo je poljoprivrednim društvima da stabiliziraju svoje odnose s dobavljačima tijekom Postupka izvanredne uprave.

Optimizacija troškova nastavljena je tijekom Postupka izvanredne uprave, što je dovelo do niskih nabavnih cijena u poljoprivrednoj proizvodnji i industriji te do poboljšanja rentabilnosti.

Po dovršetku jesenske žetve u studenom 2017. i porastu prodaje poljoprivrednih proizvoda na domaćim i inozemnim tržištima, rast godišnje EBITDA-e je nadmašio očekivanja. Rast EBITDA-e generiran je u značajnoj mjeri zahvaljujući prinosima šećerne repe i suncokreta koji su premašili očekivanja.

Poljoprivredna grupa bila je fokusirana na naplatu potraživanja koja se poboljšala, a poboljšanje je nastavljeno od pokretanja Postupka izvanredne uprave.

U razdoblju od siječnja do ožujka 2018. poljoprivredni sektor grupe je ostvario prihode od 62,66 milijuna eura i EBITDA od 4,71 milijuna eura. Društva u poljoprivrednom sektoru s mjesečnim financijskim izvještavanjem su Belje d.d., PIK Vinkovci d.d. i Vupik d.d..

3.7 Revizija

3.7.1 2016. godina

Dužnik je 27. travnja 2017. objavio da postoje potencijalne računovodstvene nepravilnosti u njegovim financijskim izvještajima za 2016. godinu te da će objava revidiranih financijskih izvještaja biti odgođena.

Izvanredni povjerenik je zatražio od određenih društava u Grupi da sazovu svoje glavne skupštine radi donošenja odluke o imenovanju PricewaterhouseCoopers d.o.o. ("**PwC**") kao novih revizora Agrokor grupe kako bi proveli reviziju za 2016. godinu.

PwC je u svibnju 2017. imenovan za revizora hrvatskih društava Agrokor grupe. U skladu sa zahtjevima u pogledu revizije, PwC je proveo reviziju 27 društava Agrokor grupe u Republici Hrvatskoj, tri društva u Srbiji i tri društva u Bosni i Hercegovini.

Konsolidirane promjene vlasničkog kapitala u razdoblju od 31. prosinca 2015. do 31. prosinca 2016. su rezultirale smanjenjem vlasničkog kapitala u vrijednosti 21,7 milijarde kuna (2,9 milijarde eura) kroz različite korekcije i operativne rezultate što je značilo da su obveze premašivale ukupnu imovinu za 14,5 milijarde kuna (1,9 milijarde eura).

Revizijska izvješća za društva u konsolidaciji pripremljena su po načelu vremenske neograničenosti poslovanja. Revidirani rezultati su sadržavali značajne ispravke za prethodna razdoblja. 5. listopada 2017. predstavljena su revizijska izvješća za ključna društva unutar Agrokor grupe, kao i konsolidirani nalazi revizije i konsolidirani Godišnji izvještaj za 2016. predstavljeni su 9. listopada 2017.

Ispravci su se odnosili na tri ključna područja:

- računovodstvene nepravilnosti (umanjenje konsolidirane pozicije vlasničkog kapitala za 5,6 milijarde kuna između 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2016.);
- ispravci vrijednosti (umanjenje konsolidirane pozicije vlasničkog kapitala za 10,8 milijarde kuna između 31. prosinca 2014. i 31. prosinca 2016; i
- ostali ispravci (5,2 milijarde kuna).

3.7.2 2017. godina

Izvanredni povjerenik je 14. svibnja 2018. objavio revidirane konsolidirane rezultate od 3. svibnja 2018. za Konsolidiranu grupu i Dužnika za 2017. godinu. Opseg konsolidacije obuhvaća 105 društava nad kojima Dužnik ima kontrolu, od kojih se 52 nalaze u Republici Hrvatskoj (konsolidirana grupa opisana u Godišnjem izvještaju za 2017. je „**Konsolidirana grupa**“).

Na dan 31. prosinca 2017. obveze Konsolidirane grupe značajno premašuju vrijednost imovine, potvrđujući njihovu insolventnost. Ova činjenica zajedno s dolje opisanim pitanjima vezanim uz Nagodbu potvrđuju da Konsolidirana grupa neće moći nastaviti vremenski neograničeno poslovati te je stoga Izvanredni povjerenik zaključio da vremenska neograničenost poslovanja više nije primjerena osnova za pripremu financijskih izvještaja Konsolidirane grupe na dan 31. prosinca 2017. te za godinu koja je tada završila (primijenjena je „vremenska ograničenost“ („*non-going concern*“)).

Sljedeće pretpostavke su učinjene za potrebe izvještaja:

- Ukupan dug Društava pod izvanrednom upravom je dospio na dan otvaranja Postupka izvanredne uprave;
- Nagodba će se postići u 2018.;
- U slučaju da se postigne nagodba, imovina će se u sklopu Nagodbe prenijeti sa Društava pod izvanrednom upravom na Novu grupu (kako je definirana niže)(prijenos dionica/poslovnih udjela Dužnika u njegovim održivim ovisnim društvima će se izvršiti kao prijenos dionica/poslovnih udjela, dok će se prijenos imovine neodrživih ovisnih društava vršiti kao prijenos gospodarske cjeline novoosnovanim društvima (sva imovina, svi ugovori, zaposlenici, koncesije, dozvole, itd. i obveze nastale nakon otvaranja postupka));
- Imovina i obveze se još uvijek vode kao dugoročne i kratkoročne, budući da će bilančna klasifikacija nakon prijenosa gospodarske cjeline Novoj grupi ostati nepromijenjena.

U odnosu na položaj Dužnika na samostalnoj osnovi, njegov vlasnički kapital je s 31. prosincem 2017. iznosio minus 23,3 milijarde kuna te je na 31. prosinac 2016. umanjen s minus 13,5 milijarde kuna za 9,8 milijardi kuna. Razlog umanjenja je poglavito:

- ispravak vrijednosti ulaganja u ovisna društva i povezane osobe u iznosu od 5,6 milijarde kuna (vrednovanja tih ulaganja su se temeljila na planovima održivosti);
- ispravak vrijednosti potraživanja od Društava pod izvanrednom upravom u iznosu od 2,2 milijarde kuna izračunate u skladu s rezultatima Koncepta prioriteta namirenja; i
- ispravak vrijednosti zajmova danih trećim osobama;
- vanjska potraživanja i vrijednosnih papira u ukupnom iznosu 0,8 milijarde kuna; i
- gubitak od 0,5 milijarde kuna u odnosu na raspolaganje dionicama/poslovnim udjelima u ovisnim društvima i povezanim osobama uslijed repo transakcija.

Najvažnije izmjene u 2017. godini na razini Konsolidirane grupe uključuju:

- Ispravak vrijednosti dugotrajne imovine zbog novog vrednovanja imovine, reklasifikaciju imovine na „imovinu namijenjenu prodaji“;
- Stabilizaciju radnog kapitala; oporavak kretanja i operativnih pokazatelja ključnih operativnih društava je započeo. Iako su se razine zaliha stabilizirale, pregovori s određenim dobavljačima su i dalje bili teški tijekom 2017.;

- Ukupan dug Društava pod izvanrednom upravom dospio je odmah po otvaranju Postupka izvanredne uprave (reklasifikacija u kratkoročni); i
- Novi dug tijekom trajanja Postupka izvanredne uprave (po SPFA-u, v. čl.4.2 dolje).

4 Postupak izvanredne uprave

4.1 Postupak

4.1.1 Uvjeti za otvaranje te otvaranje Postupka izvanredne uprave

Radi provođenja sveobuhvatnog restrukturiranja obveza Društava pod izvanrednom upravom Uprava Dužnika je 7. travnja 2017. podnijela prijedlog za otvaranje Postupka izvanredne uprave u skladu sa ZPIU.

Sud je utvrdio da su Društva pod izvanrednom upravom ispunjavala uvjete za postupak izvanredne uprave.

- Na 10. travnja 2017. Društvima pod izvanrednom upravom je prijetila trenutna nelikvidnost sukladno čl. 4 st. 1. ZPIU, čl. 4 st. 1 Stečajnog zakona, kao što proizlazi iz izvadaka iz poslovnih knjiga Društava pod izvanrednom upravom te najnovijih dostupnih i podnesenih financijskih izvještaja u skladu s čl. 22 st. 2 ZPIU. Sudu su podneseni dokazi o ukupnom dospjelom iznosu duga od 3,03 milijarde kuna i nepodmirenim osnovama za plaćanje prema 17 Društava pod izvanrednom upravom (uključujući Dužnika). Dužnik i njegova ovisna društva su imala likvidnosti za namirenje samo 322 milijuna kuna od navedenog duga.
- Dužnik je također bio prezadužen sukladno čl. 4 st. 1 ZPIU, čl. 5 st. 2 Stečajnog zakona. Likvidacijska vrijednost imovine nije pokrivala postojeće obveze Društava pod izvanrednom upravom. Financijski izvještaji dostavljeni Sudu su pokazali da su Dužnik i 26 ostalih Društava pod izvanrednom upravom imali negativan vlasnički kapital na 31. prosinca 2016 (prije uzimanja u obzir ispravaka koji su identificirani u Godišnjem izvještaju za 2016. godinu). Zbog nedostatka sredstava za poslovanje i nemogućnosti podmirenja svih dugova po dospelosti određeni ključni dobavljači su prekinuli opskrbu. U nekim slučajevima pojedina društva nisu imala drugog izbora nego zaustaviti proizvodnju u kritičnom trenutku u godini kada je bilo potrebno povećati proizvodnju u pripremi za nadolazeću ljetnu sezonu. U takvoj nesigurnosti o budućim sredstvima Društva pod izvanrednom upravom nisu mogla završiti pripreme za ljetnu sezonu. Bez poslovnog plana koji bi pokazao profitabilnu budućnost i podržao potrebu za sredstvima, Društva pod izvanrednom upravom nisu imala prognozu vremenske neograničenosti poslovanja.
- Dužnik je, zajedno sa svojim ovisnim i povezanim društvima, društvo od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku u smislu čl. 4 st. 2 ZPIU, koje zapošljava više od 5.000 ljudi te ima obveze koje iznose više od 7,5 milijardi kuna, što je dokazano izjavama koje su podnesene Sudu, slijedom čega Dužnik ispunjava pretpostavke za Izvanrednu upravu.

Sud je utvrdio da su ispunjene sve pretpostavke za otvaranje Postupka izvanredne uprave te je stoga rješenjem pod poslovnim brojem 47.St-1138/17 od 10. travnja 2017. te dopunskim rješenjima od 21. travnja, 5. srpnja i 13. srpnja 2017. godine otvorio Postupak izvanredne uprave nad Društvima pod izvanrednom upravom.

4.1.2 Izvanredni povjerenik

Izvanrednog povjerenika imenuje sud na prijedlog Vlade Republike Hrvatske (čl. 11 st. 1 i 24. ZPIU). Ovlasti izvanrednog povjerenika uključuju ostvarenje prava i obveza organa dužnika, samostalno i pojedinačno zastupanje dužnika te ostvarenje prava povezanih s vlasničkim udjelom dužnika u povezanim i ovisnim društvima (čl. 12 i 13. ZPIU).

4.1.2.1 Osoba

Ante Ramljak imenovan je Izvanrednim povjerenikom 10. travnja 2017. godine. Ante Ramljak je 21. veljače 2018. objavio svoju ostavku na mjesto Izvanrednog povjerenika. Odlukom od 28. veljače 2018. Sud je za Izvanrednog povjerenika imenovao Fabrisa Peruška i Irenu Weber za njegovu zamjenicu.

4.1.2.2 Savjetnici

Izvanredni povjerenik je tijekom Postupka izvanredne uprave angažirao izravno ili neizravno, između ostalog, sljedeća društva kao savjetnike:

- AlixPartners kao savjetnika za restrukturiranje;
- Altera Savjetovanje d.o.o. kao lokalni savjetnik za restrukturiranje i financijski savjetnik;
- Texo Management d.o.o. kao lokalni savjetnik za restrukturiranje i financijski savjetnik;
- Komunikacijski ured Colić, Laco i partneri kao savjetnici za komunikacije;
- Houlihan Lokey EMEA LLP kao financijskog savjetnika;
- KPMG Croatia d.o.o. kao poreznog savjetnika te za postupak prijava tražbina;
- Odvjetničko društvo Šavorić & Partneri, Odvjetničko društvo Bogdanović, Dolički & Partneri i Odvjetničko društvo Gajski, Grlić, Prka i Partneri d.o.o., Odvjetničko društvo Krajinović i Partneri, Odvjetničko društvo Kovačević Prpić Simeunović i Odvjetničko društvo Ostermann i Partneri kao pravne savjetnike za hrvatsko pravo;
- Kirkland & Ellis International LLP kao međunarodne pravne savjetnike;
- Nauta Dutilh N.V. kao pravne savjetnike za pravo Nizozemske;
- Ithuba Capital AG kao financijski savjetnik;
- Intercapital kao financijski savjetnik;
- Odvetniška družba Rojs, Peljhan, Prelesnik & partnerji o.p., d.o.o. kao pravne savjetnike za pravo Slovenije;
- Harrison Solicitors i Rukovodilac Odeljenja Za Korporativno Pravo Advokatska Kancelarija Veselinović kao pravne savjetnike za pravo Srbije;
- Marić & Co kao pravne savjetnike za pravo Bosne i Hercegovine;
- Harrison Solicitors kao pravne savjetnike za pravo Crne Gore;

- Kroll kao društvo za forenzične istrage;
- Squires Patton Boggs za međunarodnu pravnu podršku za forenziku

Uz grupu savjetnika navedenu u prethodnom odlomku, a radi pomoći u izradi ocjeni te analizi i pregledu Nagodbe i njenih priloga, uključujući, između ostalog, Hodograma (kako je definiran dolje), iz perspektive vjerovnika općenito, Dužnik je odlukom Izvanrednog povjerenika angažirao dodatnu grupu savjetnika čime je uspostavljen sustav dvostruke kontrole (tzv. „*princip četiri oka*“). Po „*principu četiri oka*“ angažirane su dvije neovisne grupe međunarodnih i domaćih savjetnika koji raspolažu specifičnim stručnim znanjem i referencama iz čl. 12. st. 11. ZPIU u pogledu pripreme i pregovora oko prijedloga Nagodbe, od kojih jedna (navedena u prethodnom odlomku) priprema prijedlog Nagodbe, a druga grupa (navedena dolje) analizira i revidira prijedlog Nagodbe Izvanrednog povjerenika. Potonja grupa savjetnika angažirana za analizu i pregled prijedloga Nagodbe je sljedeća:

- Akin Gump LLP kao neovisne međunarodne pravne savjetnike;
- Houthoff Coöperatief U.A. kao neovisne pravne savjetnike u odnosu na pravo Nizozemske;
- McKinsey&Company kao stručnjaka za industriju / za provjeru projekcija Plana održivosti;
- FTI Consulting LLP kao savjetnika za provjeru i vrednovanje Koncepta prioriteta namirenja;
- PJT Partners (UK) Limited kao neovisnog financijskog savjetnika;
- Caper d.o.o. kao lokalni neovisni financijski savjetnik;
- u razgovorima radi angažmana: Egon Zehnder International Kft. kao savjetnika za pronalazak rukovodećeg osoblja

Savjetnici navedeni u ovom čl. 4.1.2.2 zajedno su „**Savjetnici**“.

Izvanrednom povjereniku je poznato da su određeni vjerovnici uključeni u pripremu Nagodbe i njenih priloga, uključujući, između ostalog, Hodograma (kako je definiran niže), također sami angažirali daljnje savjetnike. Konkretno, pojedini članovi Privremenog vjerovničkog vijeća andražirali su odvjetničko društvo Madirazza & Partneri d.o.o. odnosno odvjetničko društvo Buterin & Posavec d.o.o. kao pravne savjetnike za hrvatsko pravo.

4.1.3 Uloga vjerovničkog vijeća

4.1.3.1 Privremeno vjerovničko vijeće

ZPIU predviđa zakonsko tijelo vjerovnika u postupku čiju ulogu obavlja privremeno tijelo dok se ne osnuje stalno tijelo. To privremeno vjerovničko vijeće („**PVV**“) ima ista prava, ovlasti i obveze kao i vjerovničko vijeće („**VV**“; PVV i VV pojedinačno su „**Vjerovničko vijeće**“) te preuzima i vrši iste funkcije vjerovničkog vijeća sve dok vjerovničko vijeće nije uredno osnovano (čl. 31. st. 5. ZPIU).

Sud je odlukom od 13. travnja 2017. imenovao na prijedlog Izvanrednog povjerenika sljedeće osobe za članove Privremenog vjerovničkog vijeća sukladno č. 31. ZPIU:

- Sberbank of Russia;
- Knighthood Capital Management LLC;
- Zagrebačka Banka d.d.;
- KRAŠ prehrambena industrija d.d.; i
- Toni Raič, vlasnika obrta „Stočarstvo Raič za uzgoj goveda“.

Konačan popis vjerovnika utvrđen je tek na i od dana rješenja Suda o utvrđenim i osporenim tražbinama prema Društvima pod izvanrednom upravom nastalim prije otvaranja postupka objavljenog 15. siječnja 2018.

VTB Bank (Europe) SE je sudjelovao na određenim sjednicama PVV-a i Dužnika bez prava glasa.

PVV se redovito sastajalo od osnivanja PVV-a te je izvanredni povjerenik tražio odobrenje za različite odluke i transakcije. PVV je održao sljedeće sjednice sa, između ostalog, sljedećim temama:

- 13. travnja 2017.: Odobrenje prvog hitnog kredita od 80 milijuna eura;
- 1. lipnja 2017.: Okvir za dijeljenje informacija; razmatranje poslovnika o radu; mjesečno izvješće; razmatranje općih uvjeta financiranja;
- 8. lipnja 2017.: Odobrenje za sklapanje SPFA-a, za izvršenje određenih plaćanja iz sredstava dobivenih iz SPFA-a te izvršenje svih drugih obveza po SPFA-u;
- 5. srpnja 2017.: Usvajanje pravilnika o radu; izvješće o aktivnostima u Postupku izvanredne uprave; izvješće o aktivnostima vezanim uz financiranje; izvješće o stanju grupe u Bosni i Hercegovini;
- 26. srpnja 2017.: Odobrenje plaćanja tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave određenim dobavljačima i Grada Zagreba;
- 31. kolovoza 2017.: Odobrenje plaćanja tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave određenim dobavljačima (ispravci i dopune plaćanja iz odluke od 26. srpnja 2017.); Odobrenje plaćanja tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave određenim malim dobavljačima; Odobrenje transakcija za upravljanje rizicima Konzuma d.o.o. Sarajevo; Novosti o statusu pregovora SPFA tranše dobavljača; Novosti o postupku restrukturiranja; Novosti o troškovima savjetnika i reprezentacije.
- 29. rujna 2017.: Odobrenje potpisa i izdavanja korporativnih jamstava; Odobrenje plaćanja tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave malim dobavljačima (ispravci i dopune plaćanja iz odluke od 26. srpnja 2017.); Odobrenje plaćanja tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave ostalim dobavljačima (ispravci i dopune plaćanja iz odluke od 31. kolovoza 2017.); Odobrenje plaćanja dospjelih tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave određenim dobavljačima;
- 9. listopada 2017.: predstavljanje rezultata revizije financijskih izvještaja za 2016. godinu; Odobrenje za prodaju Ville Castello; predstavljanje Plana održivosti (definiran dolje);

- 30. listopada 2017.: Odobrenje plaćanja određenih tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave;
- 3. studeni 2017.: Odobrenje plaćanja tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave određenim dobavljačima PIK Vrbovca - mesna industrija d.d.;
- 20. studeni 2017.: odobrenje davanja suglasnosti na plan restrukturiranja u predstečajnom postupku društva Zvečevo d.d. u kojem Dužnik sudjeluje kao vjerovnik;
- 6. prosinca 2017.: Odobrenje plaćanja tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave malim dobavljačima; Odobrenje plaćanja dospjelih tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave Gradu Zagrebu i Zagrebačkom Holdingu;;
- 20. prosinca 2017: Prezentacija strukture nagodbe u Postupku izvanredne uprave;
- 23. siječnja 2018.: Odobrenje plaćanja tražbina određenih dobavljača nastalih i dospjelih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave; Novosti u strukturi nagodbe;
- 21. veljače 2018.: Usvajanje Pravilnika o korištenju/priopćenju informacija; Informacije o trenutnom status Izvanredne uprave;
- 19. ožujka 2018.: Odluka o angažiranju savjetnika Privremenog vjerovničkog vijeća;
- 27 ožujka 2018.: Odluka o angažiranju savjetnika Privremenog vjerovničkog vijeća;
- 13. travnja 2018.: Odluka o angažiranju savjetnika Privremenog vjerovničkog vijeća;
- 25. travnja 2018.: Odobrenje plaćanja dospjelih tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave Zagrebačkom Holdingu (ZET);
- 4. lipnja 2018.: Odobrenje ispravaka plaćanja tražbina dospjelih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave iz Kvota A i B

Radni sastanci između Privremenog vjerovničkog vijeća, ostalih ključnih vjerovnika poput predstavnika financijskih institucija i većeg broja dobavljača, i savjetnika održani su u Zadru (od 6. do 8. ožujka 2018.), Splitu (od 20. do 21. ožujka 2018.) i Zagrebu (od 4. do 5. travnja 2018., 7.-11. svibnja 2018., 14. do 18. svibnja 2018. i 29. do 30. svibnja 2018.). gdje su vođene rasprave i pregovori o ključnim pitanjima za Postupak izvanredne uprave i komercijalnim dogovorima u pogledu Nagodbe, dogovoreni su ključni elementi nagodbe te je prijedlog Nagodbe detaljno analiziran i pregovaran.

Privremeno vjerovničko vijeće je sudjelovalo u pripremi ove Nagodbe sukladno ZPIU.

4.1.3.2 Vjerovničko vijeće

Vjerovničko vijeće ima pravo na obaviještenost o stanju dužnika i njegovih ovisnih i povezanih društava te ovlasti sukladno ZPIU.

Sud je odlukom od 26. siječnja 2018. na prijedlog Izvanrednog povjerenika vjerovnike razvrstao u pet skupina (čl. 18 st. 1. ZPIU) radi osnivanja Vjerovničkog vijeća. Broj od pet grupa se pokazao najboljim kako bi svi vjerovnici i njihove skupine bili proporcionalno zastupljene. Sljedeći kriteriji su primijenjeni radi definiranja pet skupina: (i) je li vjerovnik

Društvo pod izvanrednom upravom; (ii) je li tražbina osigurana; (iii) postoje li jamstva koja su dala pet ili više Društava pod izvanrednom upravom; (iv) trguje li se tražbinom općenito na uređenom tržištu; i (v) je li vjerovnik sudjelovao u SPFA-u (kako je nastavno definiran).

Tih pet skupina su (A) osigurane tražbine, (B) neosigurane, podobne za javno trgovanje i tražbine osigurane s jamstvima od najmanje pet društava, (C) neosigurane tražbine vjerovnika koji su sudjelovali u SPFA-u, a koje su osigurane s jamstvima od najmanje pet društava, (D) neosigurane tražbine vjerovnika koji nisu sudjelovali u SPFA-u, a koje su osigurane s jamstvima od najmanje pet društava, i (E) neosigurane tražbine koje nisu osigurane s jamstvima od najmanje pet društava (za detalje i razloge formiranja skupina v. čl. 11 dolje).

Izvanredni povjerenik je pozivom u Narodnim novinama 31. siječnja 2018., a u skladu s čl. 30 st. 1 ZPIU, pozvao vjerovnike svake skupine da izaberu svog člana VV-a te da o tome obavijeste Izvanrednog povjerenika i Sud u roku od 30 dana. Na web stranici Dužnika nalazio se i obrazac punomoći.

Visoki trgovački sud ukinuo je 05. travnja 2018. rješenje Suda o razvrstavanju vjerovnika te vratio predmet na ponovni postupak Sudu i daljnje obrazloženje razloga za razvrstavanje. Do Datuma podnošenja nagodbe nije podnesen novi prijedlog za razvrstavanje vjerovnika.

4.1.4 Postupak prijave i utvrđivanja tražbina

U rješenju o otvaranju postupka Sud je pozvao vjerovnike Društava pod izvanrednom upravom da u roku 60 dana prijave svoje tražbine Izvanrednom povjereniku u skladu s čl. 25 ZPIU (sve takve tražbine, bilo prijavljene ili neprijavljene su „**Tražbine nastale prije otvaranja postupka**“). Razlučni i izlučni vjerovnici pozvani su da obavijeste Izvanrednog povjerenika o svojim razlučnim i izlučnim pravima sukladno čl. 258. Stečajnog zakona. Sud je je donio rješenje da se sve treće osobe smatraju obaviještenima o otvaranju i posljedicama otvaranja Postupka izvanredne uprave. Odlukom od 17. kolovoza 2017., Sud je uputio Izvanrednog povjerenika da podnese jedinstvenu tablicu tražbina vjerovnika i jedinstvene tablice razlučnih i izlučnih prava što je rezultiralo time da se rok za podnošenje tablica tražbina prema svim društvima produljio te je istekao po isteku tog roka za zadnje društvo nad kojim je otvoren Postupak izvanredne uprave.

Istekom roka za prijavu tražbina, cca. 5.700 vjerovnika je prijavilo cca. 12.600 tražbina u ukupnom iznosu 504 milijarde kuna od čega se većina (446 milijardi kuna) odnosi na tražbine prema sudužnicima (jamstva) i zahtjeve za osiguranje tražbina, a ostatak (oko 57,7 milijardi kuna) na izravne tražbine trećih osoba. Izvanredni povjerenik je pregledao prijave tražbina te 9. studenog 2017. podnio tablice tražbina Sudu sukladno čl. 32 ZPIU. Izvanredni povjerenik je tada priznao tražbine u ukupnom iznosu cca. 41,2 milijarde kuna i osporio 1.102 tražbine u ukupnom iznosu 16,5 milijardi kuna. Vjerovnici su osporili tražbine u iznosu od oko 10,4 milijarde kuna (čl. 33. st. 4. ZPIU).

Rješenjem Suda o utvrđenim i osporenim tražbinama i upućivanju u parnicu od 15. siječnja 2018., ispravicima rješenja od 2. ožujka, 8. ožujka, 9. ožujka i 6. travnja 2018. i dopunskim rješenjima od 2. veljače, 1. ožujka, 13. ožujka, 14. ožujka, 20. ožujka, 29. ožujka, 30. ožujka 2018. i 5. lipnja 2018., Sud je utvrdio tražbine utvrđene tražbine u ukupnom iznosu od oko 41.8 milijarde kuna i osporene tražbine u ukupnom iznosu od oko 14.7 milijardi kuna te je osporene tražbine uputio u parnicu u skladu s čl. 33. i 34. ZPIU. Pokrenuto je oko devedeset postupaka o izravnim tražbinama osporenim od strane Izvanrednog povjerenika u ukupnom iznosu 2.1 milijarde kuna koje su još uvijek u tijeku na Datum podnošenja nagodbe.

Oko šest postupaka o izravnim tražbinama osporenim od strane vjerovnika u ukupnom iznosu 7.4 milijarde kuna je pokrenuto i još uvijek u tijeku na Datum podnošenja nagodbe. Popis tih postupaka nalazi se u sudskom spisu.

Na Datum podnošenja nagodbe ukupni iznos utvrđenih tražbina je oko 42 milijarde kuna (tražbine koje nije osporio Izvanredni povjerenik ni drugi vjerovnici su **“Utvrđene tražbine”**; vjerovnici Utvrđenih tražbina **“Vjerovnici utvrđenih tražbina”**), dok su osporene tražbine (od strane Izvanrednog povjerenika i/ili drugih vjerovnika) u ukupnom iznosu od oko 13 milijardi kuna (tražbine koje je osporio Izvanredni povjerenik i tražbine osporene isključivo od drugih vjerovnika zajedno su **„Osporene tražbine“**, a vjerovnici Osporenih tražbina su **„Vjerovnici osporenih tražbina“**). Detaljniji podaci o takvim tražbinama nalaze se u Prilogu 4 (*Tražbine*).

4.1.5 Prihvat i Potvrda Nagodbe

4.1.5.1 Ročište

Sukladno čl. 43. st. 9. ZPIU vjerovnici glasuju o Nagodbi na ročištu koje zakazuje Sud u roku koji nije kraći od 5 ni duži od 15 dana od Datuma podnošenja Nagodbe (**„Ročište“**). Nagodba te poziv na Ročište će se objaviti na web stranici Suda.

4.1.5.2 Glasovanje

Sud na prijedlog Izvanrednog povjerenika utvrđuje popis vjerovnika s pravom glasa na Ročištu (čl. 43. st. 10. ZPIU). Vjerovnici utvrđenih tražbina imaju pravo glasa (čl. 43. st. 11. ZPIU). Vjerovnici osporenih tražbina mogu dobiti pravo glasa ako se o tome na Ročištu sporazumiju Izvanredni povjerenik i nazočni Vjerovnici utvrđenih tražbina. Ako se sporazum ne može postići, Sud može dodijeliti pravo glasa rješenjem protiv kojeg nije dopuštena posebna žalba (čl. 32. st. 13. ZPIU).

Vjerovnici mogu Ročištu prisustvovati i glasovati osobno samo ako su fizičke osobe ili ovlašteni predstavnik upisan u sudski registar (potreban je ovjereni prijevod službenog izvataka ili ovjereni prijevod koji prikazuje ovlaštenje za zastupanje; vjerovnici trebaju provjeriti je li potreban apostil radi priznavanja valjanosti stranih javnih isprava u Republici Hrvatskoj) ili putem punomoćnika koji je odvjetnik upisan u imenik odvjetnika u Republici Hrvatskoj ili ispunjava pretpostavke po čl. 89.a Zakona o parničnom postupku. Preporuka punomoći koja se može upotrijebiti u ovom slučaju se nalazi u Prilogu 5 (*Obrazac punomoći za glasovanje*).

Glasanje na Ročištu će se vršiti elektroničkim putem.

4.1.5.3 Prihvat Nagodbe

Nagodba se smatra prihvaćenom:

- (i) ako je za nju glasovala većina svih Vjerovnika utvrđenih tražbina i Vjerovnika osporenih tražbina kojima je dano pravo glasa i ako je u svakoj skupini zbroj tražbina vjerovnika koji su glasovali za Nagodbu veći od zbroja tražbina vjerovnika koji su glasovali protiv prihvaćanja Nagodbe.; ili
- (ii) ako (i) nije zadovoljen, ako ukupni zbroj tražbina vjerovnika koji su glasovali za Nagodbu iznosi najmanje dvije trećine od ukupnih tražbina (čl. 43. st. 14. ZPIU).

4.1.5.4 Sudska potvrda Nagodbe

Po uspješnom izglasavanju Nagodbe, Sud će donijeti rješenje o potvrdi ili uskrati potvrde Nagodbe. Rješenje o potvrdi Nagodbe ima snagu ovršne isprave (čl. 43. st. 15. i 16. ZPIU) (datum takve potvrde je „**Datum potvrde Nagodbe**“). Sud će po službenoj dužnosti uskratiti potvrdu Nagodbe (čl. 43. st. 16. ZPIU):

- ako su bitno povrijeđeni propisi o (i) sadržaju Nagodbe, (ii) postupanju prilikom njezine izrade i donošenja ili (iii) prihvatu od vjerovnika, osim ako se ti nedostaci mogu otkloniti; ili
- ako je prihvata Nagodbe postignut na nedopušten način.

Nagodba ili sažetak njezinog ključnog sadržaja će biti objavljeni na mrežnoj stranici e-Oglasna ploča sudova. Podatak o sklapanju nagodbe upisat će se u sudski registar (čl. 43. st. 17. ZPIU).

Nagodba ima pravni učinak od dana donošenja rješenja o potvrdi Nagodbe prema svim vjerovnicima, pa i prema vjerovnicima koji nisu sudjelovali u postupku kao i prema vjerovnicima koji su sudjelovali u postupku, a njihove Osporene tražbine se naknadno utvrde (čl. 43. st. 18. ZPIU).

4.1.6 Troškovi Postupka izvanredne uprave

Troškovi postupka procjenjuju se u iznosu do 85 milijuna eura. Isti uključuju troškove Suda, naknade i troškove nastale u vezi s Postupkom izvanredne uprave (uključujući savjetnike) kao što je predviđeno čl. 20. i čl. 12. st. 11. ZPIU (“**Troškovi izvanredne uprave**”).

Na dan 30. travnja 2018., Troškovi izvanredne uprave u iznosu od 47 milijuna eura plaćeni su iz novčanih sredstava Dužnika. Na dan 30. travnja 2018., nema nepodmirenih iznosa Troškova izvanredne uprave koji moraju biti plaćeni, a ostatak od otprilike 38 milijuna eura biti će plaćen tijekom redovnog poslovanja.

Do 30. travnja 2018., naknade isplaćene savjetnicima iznose oko 39 milijuna eura te su plaćene iz novčanih sredstava Dužnika. Ugovori o pružanju usluga određenih Savjetnika istima daju pravo na naknadu po uspjehu u iznosu do oko 22.1 milijuna eura.

Konačan točan iznos Troškova izvanredne uprave će se moći utvrditi ili procijeniti tek po završetku Postupka izvanredne uprave. Do tada će Dužnik osigurati plaćanje Troškova izvanredne uprave kao troškova redovnog poslovanja u skladu s gore navedenim odredbama ZPIU i odredbama Stečajnog zakona (posebno čl. 157. st. 1, Stečajnog zakona) u mjeri u kojoj su primjenjive.

4.1.7 Završetak postupka izvanredne uprave

Postupak izvanredne uprave sa svojim pravnim učincima završava po provedbi Nagodbe kako je predviđeno Provedbenom osnovom (čl. 29.1 dolje) ove Nagodbe (čl. 47. alineja 2 ZPIU).

4.2 Financiranje nakon otvaranja postupka

4.2.1 Pozadina i sklapanje SPFA-a

Djelatnost maloprodajnog sektora Agrokor grupe je u 2017. godini bila značajno ograničena nemogućnošću nabave roba i usluga zbog gore opisanih komercijalnih teškoća (v. čl. 3.6 gore). Izvanredni povjerenik se prvotno usredotočio na pribavljanje dodatne likvidnosti kako bi se postigla operativna stabilnost, izbjegao stečaj i pružila stabilna osnova na temelju kojih bi se Izvanredna uprava mogla usredotočiti na restrukturiranje grupe.

Dužnik je kao zajmoprimac 13. travnja 2017. sklopio ugovor o kreditu sa Zagrebačkom bankom d.d., Privrednom bankom Zagreb d.d., Erste & Steiermärkische bank d.d. i Raiffeisenbank Austria d.d. kao zajmodavcima. Ukupan iznos kredita je bio 80 milijuna eura (**“Kredit od 80 milijuna eura”**), a njime su dobivena sredstva za hitnu novu opskrbu maloprodajnih lokacija robom prije Uskršnjeg vikenda. Na taj način, u apsolutno posljednjem trenutku stvoreni su uvjeti za nastavak poslovanja. Privremeno vjerovničko vijeće je unaprijed odobrilo ishodenje novog zaduženja na sjednici od 13. travnja 2017.

Međutim, nova sredstva dana po Kreditu od 80 milijuna eura nisu bila dostatna da bi se zadovoljile potrebe Agrokor grupe za likvidnošću. Dužnik je identificirao hitnu potrebu za novim novcem u iznosu od oko 480 milijuna eura, od čega 250 milijuna eura za operativno poslovanje Grupe radi normalizacije poslovanja i financiranja sezonskih ciklusa, 150 milijuna eura za plaćanje tražbina dobavljača nastalih prije otvaranja postupka koje su bile ključne za određene dobavljače i osiguranje nastavka opskrbe grupe, i 80 milijuna eura za refinanciranje Kredita od 80 milijuna eura.

Novo financiranje bilo je potrebno kako bi se osigurala dugoročna stabilnost i održivost poslovanja Društava pod izvanrednom upravom, očuvala vrijednost za sve dionike i minimizirali sistemski rizici za Republiku Hrvatsku.

Dužnik je stoga pristupio značajnom broju osoba i u potpunosti razmatrao sve zaprimljene ponude. Dužnik je u to vrijeme primio dvije ponude za financiranje. Ugovor o kreditu s prednosti namirenja u ukupnom iznosu do oko 1 milijardu eura, uključujući 1:1 refinanciranje tražbina nastalih prije otvaranja postupka (opisano u 4.2.4 dolje) (**“SPFA”**); a zajmodavci po SPFA-u su **„SPFA zajmodavci”**) te ponudu grupe fondova (**“Marco Polo grupa”**) za kredit od 400 milijuna eura s ukupnim troškom zaduženja (tj. kamatna stopa plus naknade) od 20-30% p.a. Ponuda Marco Polo Grupe nije bila ostvariva jer je Marco Polo Grupa zahtijevala (i) osiguranje na dionicama ovisnog društva Jamnica d.d. što bi zahtijevalo suglasnost brojnih postojećih vjerovnika, bez garancije da bi takve suglasnosti bile ishodne i (ii) opširno dubinsko snimanje u opsegu kojeg nije bilo kratkoročno moguće omogućiti (npr. revidirani izvještaji). Zbog tijeka vremena potrebnog za ispunjenje gore navedenih zahtjeva, ponuda Marco Polo Grupe bi također zahtijevala i pronalazak alternativnog izvora kratkoročnog financiranja radi hitne potrebe Agrokor grupe za likvidnošću koji je (osim SPFA ponude) bio nedostupan u to vrijeme. Stoga je SPFA bila jedina izvediva alternativa.

Po završetku provođenja ovog postupka, Dužnik je zaključio da je SPFA najbolja opcija za postojeće vjerovnike Dužnika. Za razliku od ponude Marco Polo grupe, SPFA je omogućio pravovremeno financiranje grupe uz istovremeno sudjelovanje i institucionalnih ulagatelja (sukladno inkrementalnom kreditu) i određenih dobavljača te vjerovnika iz poslovanja u financiranju.

Izvanredni povjerenik je 1. lipnja 2017. izvijestio Privremeno vjerovničko vijeće o rezultatima novog procesa financiranja, uključujući prednosti i aspekte dvije konkurirajuće ponude i dao svoju preporuku. Privremeno vjerovničko vijeće je nakon daljnjeg razmatranja odobrilo ishodenje novog zaduženja na sjednici održanoj 8. lipnja 2017.

Dužnik je 8. lipnja 2017. sklopio SPFA. Ukupan iznos kredita po SPFA-u je 1.060 milijuna eura. Kamata se obračunava u pogleda svakog iznosa zajma po stopi jednakoj EURIBOR-u plus 4% PIK marže koja se uglavničuje na kraju svakog kamatnog razdoblja. SPFA zajmodavci mogu odabrati isplatu kamate u novcu po stopi EURIBOR plus 3,8%. Iznos koji je jednak 50% primitaka od svakog zajma po SPFA-u, primijenjen je za otplatu određenog postojećeg financijskog zaduženja grupe koje je nastalo prije otvaranje postupka izvanredne uprave (v. čl.4.2.4 dolje). Isplatu kredita po SPFA-u su osiguravali određeni fondovi povezani s Knighthead Capital Management LLC i Zagrebačkom bankom d.d. SPFA ima prednost namirenja sukladno čl. 39. st. 1. ZPIU (v. čl. 4.2.3 dolje).

Po povlačenju sredstava iz SPFA-a u lipnju 2017, dodatna likvidnost je unesena u ključna operativna društva Agrokor grupe. Likvidnost se nastavila unositi u operativna društva Agrokor grupe stabilizirajući njihovo poslovanje na taj način osiguravajući nastavak njihovog poslovanja i također omogućavajući investicije u prilike za kratkoročno poboljšanje profita, poput smanjenja količine proizvoda kojih nema na skladištu te rješavanje potreba za dodatnom sezonskom opskrbom.

4.2.2 Osnovni uvjeti SPFA-a

Napomena: uvjeti SPFA-a su javno objavljeni 26. ožujka 2018. na <http://nagodba.agrokor.hr/en/super-priority-term-facilities-agreement-fee-letter-role-lenders-agent/>.

| | |
|---------------------------------|---|
| Ukupni iznos | 1,060 milijuna eura |
| Iznos novog financiranja | <p>Do 480 milijuna eura ukupnog financiranja (neto od refinanciranja) angažirano do dana zaključenja SPFA-a, s prvotnim povlačenjem zajma na dan zaključenja i daljnjim povlačenjima nakon razumnog razdoblja sindiciranja ostalim vjerovnicima; plus inkrementalnu tranšu dobavljača do 50 milijuna eura (neto od refinanciranja).</p> <p>Do 150 milijuna eura ukupnog novog financiranja je bilo raspoloživo za plaćanje tražbina dobavljača, uključujući tražbine dobavljača nastale prije otvaranja postupka.</p> |
| Refinanciranje | Za svaki 1 euro financiranja koji zajmodavac odobri po SPFA-u, a koji Dužnik povuče, zajmodavac ima pravo refinancirati 1 euro (ili ekvivalent u USD ili druge valute) glavnice postojećeg neosiguranog duga kojeg taj zajmodavac ima prema Dužniku nastalog prije otvaranja postupka. |
| Zajmoprimci | Zajmoprimac je Dužnik, s mogućnosti da unutar Agrokor grupe prosljeđuje zajmove u mjeri u kojoj međukompanijski dugovi imaju prioritet u namirenju. |

| | |
|-------------------------------|---|
| Jamci | Sva značajna ovisna društva Dužnika koja odrede zajmodavci iz SPFA po svojoj slobodnoj ocjeni (u mjeri dozvoljenoj primjenjivim pravom i obvezom dužne pažnje)(„ Jamci po SPFA-u “). |
| Kamata | EURIBOR + 4% godišnje PIK koji se obračunava mjesečno ili 3.8% u novcu, plativo godišnje, po izboru svakog pojedinog SPFA zajmodavca. Donja granica EURIBOR-a je 0. |
| Zatezna kamata | EURIBOR + 10% godišnje, plativo u mjesečnim obrocima u novcu, donja granica EURIBOR-a je 0. |
| Konačan datum dospijea | Ranije od: a) 15 mjeseci od otvaranja postupka Izvanredne uprave (što je 10. travnja 2017.), b) datuma potvrde pravnog učinka takve Nagodbe od strane Suda, ili c) otvaranja stečajnog postupka po Stečajnom zakonu za značajnog dužnika. Pravo Dužnika da produlji konačan datum dospijea za 24 mjeseca ako se prihvati nagodba (prihvatljiva 60% SPFA zajmodavaca i 50% SPFA zajmodavaca koji nisu fondovi) sukladno čl. 43. ZPIU, te u to vrijeme ne postoji tekući slučaj neispunjenja obveze. |
| Prvenstveni red | SPFA će kao novo zaduženje imati prednost namirenja sukladno ZPIU. |
| Mjerodavno pravo | Mjerodavno pravo za SPFA će biti englesko, a za sve dokumente o osiguranju mjerodavno će biti primjenjivo lokalno pravo. |

4.2.3 Prednost namirenja financiranja dobivenog nakon otvaranja postupka

Kredit od 80 milijuna eura i SPFA sklopljeni su sukladno čl. 39. st. 1. ZPIU pri čemu su ti zajmodavci stekli prednost u namirenju. Ovom zakonskom odredbom dopušteno je preuzimanje novog zaduženja u ime i za račun dužnika uz prethodno odobrenje vjerovničkog vijeća pod sljedećim uvjetima:

- ako je financiranje potrebno radi smanjenja sistemskog rizika, nastavka poslovanja, očuvanja imovine ili
- ako se radi o podmirenju tražbina iz operativnog poslovanja.

Navedeno financiranje će sukladno čl. 39. st. 1 ZPIU imati prednost prilikom namirenja pred ostalim tražbinama vjerovnika, izuzev tražbina radnika i bivših radnika.

Slijedom navedenog, vjerovnici takvih tražbina imaju prednost namirenja odgovarajućom primjenom odredaba Stečajnog zakona o vjerovnicima stečajne mase te imaju prednost namirenja pred svim ostalim tražbinama, osim ako ZPIU ne predviđa drugačije (čl. 39. st. 3. ZPIU). Prioritetni status tih vjerovnika s prednosti namirenja će se primjenjivati i u slučaju otvaranja stečajnog ili bilo kojeg drugog postupka nakon završetka Postupka izvanredne uprave.

4.2.4 Refinanciranje tražbina nastalih prije otvaranja postupka

SPFA-om je previđeno refinanciranje tražbina SPFA zajmodavaca nastalih prije otvaranja postupka i to primjenom omjera 1:1 između novog zaduženja i refinanciranog duga s učinkom da su refinancirane tražbine nastale prije otvaranja postupka namirene, a sredstva iz SPFA-a korištena za refinanciranje stekla su prednost u namirenju.

Iako se tražbine financijskih institucija nastale prije otvaranja postupka ne smatraju tražbinama iz operativnog poslovanja (čl. 40. st. 4. ZPIU) te se stoga ne mogu podmiriti sukladno čl. 40. st. 1. ZPIU, tražbine nastale prije otvaranja postupka koje su vezane uz zaduženje s prednosti namirenja imaju drugačiji tretman (čl. 40. st. 4. ZPIU). Ako vjerovnik da zajam sukladno čl. 39. ZPIU, izvanredni povjerenik može refinancirati tražbine takvog vjerovnika nastale prije otvaranja postupka sukladno čl. 40. st. 1. ZPIU sa učinkom da se takav iznos refinanciranja smatra zajmom (novim zaduženjem) po čl. 39. st.1. ZPIU.

Kako bi refinanciranje bilo pravno moguće i dopušteno, potrebno je kumulativno ispunjenje sljedećih uvjeta:

- refinanciranje je potrebno radi smanjenja sistemskog rizika, nastavka poslovanja, očuvanja imovine ili ako se radi o podmirenju tražbina iz operativnog poslovanja; i
- vjerovničko vijeće je odobrilo refinanciranje.

Svi navedeni uvjeti bili su ispunjeni u odnosu na novo financiranje po SPFA-u te refinanciranje odgovarajućih tražbina nastalih prije otvaranja postupka.

4.2.5 Sudski postupci koji se tiču SPFA

Jedan od vjerovnika Društava pod izvanrednom upravom je putem više postupaka pokušao spriječiti Izvanrednog povjerenika da sklopi SPFA te da se utvrdi nezakonitost SPFA, koji postupci su svi pravomoćno odlučeni u korist Dužnika potvrđujući valjanost SPFA aranžmana. Zahtjevi u postupcima radi osporavanja valjanosti SPFA su pravomoćno odbijeni od strane Suda i Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske.

4.2.6 Okvir za plaćanje tražbina nastalih prije otvaranja postupka

U tjednu koji je završavao s 28. srpnja 2017. javno je objavljeno da će tranša od 150 milijuna eura po SPFA-u biti dostupna za plaćanje tražbina dobavljača nastalih i dospjelih prije pokretanja Postupka izvanredne uprave. Ta novčana sredstva bila su u svrhu Postupka izvanredne uprave u vidu osiguranja kontinuirane podrške dobavljača poslovanju Agrokor grupe. Ova tranša od 150 milijuna eura bila je podijeljena u tri kvote:

a) Kvota A

Kvota A je kvota do iznosa od 30 milijuna eura namijenjena za podmirenje tražbina prije otvaranja postupka (osim Graničnih tražbina) „mikro“ dobavljačima koji su određeni kao obiteljska poljoprivredna gospodarstva (OPG), mali poduzetnici i mikro dobavljači s (i) godišnjim prihodom manjim od 5,2 milijuna kuna, (ii) imovinom u vrijednosti od najviše 2,6 milijuna kuna i (iii) s do 10 zaposlenika, te namijenjena zaštiti najranjivijih dobavljača te osiguranju njihove kontinuirane isporuke Agrokor grupi. Oko 2 500 mikro dobavljača je dobilo namirenje 100% njihovih tražbina nastalih prije otvaranja postupka (osim Graničnih tražbina) korištenjem Kvote A. Do danas je isplaćeno 19 milijuna eura.

b) Kvota B

Kvota B je kvota do iznosa od 110 milijuna eura dostupna za sve dobavljače (osim mikro dobavljača iz Kvote A) uspostavljena sa svrhom pristanka dobavljača na vraćanje na povoljne uvjete isporuke i poboljšanje radnog kapitala i likvidnosti Agrokor grupe. Dobavljači su morali potvrditi vraćanje na stare i/ili standardne uvjete isporuke u industriji kako bi se kvalificirali.

Sredstva iz Kvote B su raspodijeljena dobavljačima temeljem njihovih tražbina i temeljem njihove kontinuirane podrške poslovanju. Sredstva su raspodijeljena u sljedeće dvije tranše:

- pro rata tranša (Tranša 1): 27,5 milijuna eura raspodijeljeno je proporcionalno svim dobavljačima sa starim dugom koji su prijavili tražbine u Postupku izvanredne uprave; i
- proporcionalna tranša (Tranša 2): raspodijeljena proporcionalno dobavljačima s tražbinama nastalim i dospjelim prije otvaranja Postupka izvanredne uprave koji su prijavili svoje tražbine u Postupku izvanredne uprave te su pristali potpisati sporazum s Agrokor grupom o pristanku na vraćanje na stare uvjete isporuke, do maksimuma od 40% tražbina dobavljača nastalih prije otvaranja postupka (osim Graničnih tražbina), pritom uzimajući u obzir sve prethodno plaćene iznose duga nastalog prije otvaranja postupka (osim Graničnih tražbina).

Kako bi se utvrdili iznosi koji će biti raspodijeljeni unutar Kvote B, provedena je procjena podobnosti u dva koraka:

- u prvom koraku, svako Društvo pod izvanrednom upravom identificiralo je svoje ključne dobavljače i ponudilo nove sporazume o isporuci; i
- u drugom koraku, dobavljači koji su potpisali sporazume su bili podobni za dodjelu iz Tranše 2 iz Kvote B.

Ukupni isplaćeni iznos iz Kvote B je 84,9 milijuna eura.

c) Kvota C

Kvota C je diskrecijska kvota u iznosu do 10 milijuna eura za plaćanje tražbina dobavljača nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave, prema identificiranim poslovnim potrebama sa svrhom izdvajanja sredstava nužnih za kritična plaćanja za poslovanje potrebnih za rješavanje bilo kakvih posebnih situacija, a kojima bi se spriječila šteta poslovanju.

Ukupan iznos plaćanja iz Kvote C do danas je 4.3 milijuna eura.

Sva ostala neiskorištena sredstva iz okvira od 150 milijuna eura korištena su za strukturirana plaćanja Graničnih tražbina.

4.3 Plaćanja za vrijeme izvanredne uprave

4.3.1 Plaćanja tražbina nastalih nakon otvaranja postupka

Tijekom Postupka izvanredne uprave i sukladno odredbama ZPIU, Izvanredni povjerenik je kontinuirano plaćao Administrativne obveze i ostale tražbine nastale nakon otvaranja Postupka izvanredne uprave („Troškovi postupka“) po uobičajenim uvjetima u redovnom tijeku poslovanja, uključujući plaćanja zaposlenicima i dobavljačima roba i usluga.

4.3.2 Podmirenja tražbina nastalih prije otvaranja postupka

Tijekom Postupka izvanredne uprave podmirene su određene tražbine koje su nastale prije otvaranja Postupka izvanredne uprave sukladno čl. 40. ZPIU. Sljedeća podmirenja su izvršena

- plaćanja starog duga dobavljačima – ukupan iznos od 1.357.055.110,64 kuna;
- plaćanja graničnog duga dobavljačima – ukupan iznos od 2.842.181.002,90 kuna;
- refinancirani iznos po SPFA -u (financijske institucije i dobavljači) – ukupan iznos od 3.937.260.563,26 kuna.

Podaci o podmirenjima sukladno čl. 40 ZPIU nalaze se u Prilogu 4 (*Tražbine*) i Prilogu 6 (*Neprijavljene tražbine*).

4.3.2.1 Zakonska osnova

Plaćanja tražbina nastalih prije otvaranja Postupka izvanredne uprave su dopuštena ako su nužna radi smanjenja sistemskog rizika, nastavka poslovanja, očuvanja imovine i ako se radi o tražbinama iz redovnog ili operativnog poslovanja (čl. 40. st. 1. i 2. ZPIU).

Tražbine koje se odnose na isporuku robe i pružanje usluga Društvima pod izvanrednom upravom, a koje nisu dospjele prije otvaranja Postupka izvanredne uprave smatraju se tražbinama čije podmirenje je vezano uz redovno poslovanje („**Granične tražbine**“, čl. 40. st. 3. ZPIU).

4.3.2.2 Plaćanja

Tijekom Postupka izvanredne uprave izvršena su određena plaćanja sukladno gore navedenoj zakonskoj osnovi čl. 40. ZPIU, a koja plaćanja su odobrili Izvanredni povjerenik ili Privremeno vjerovničko vijeće, ovisno što je slučaj. Tražbine nastale prije otvaranja Postupka izvanredne uprave u iznosu od 30 milijuna eura, koje su bile kritične s aspekta poslovanja, plaćene su u travnju 2017. Daljnja sredstva za plaćanja tražbina dobavljača bila su raspoloživa iz SPFA-a. Takva plaćanja su dalje opisana u čl. 4.2.6 gore.

4.3.2.3 Tretman plaćanja u Nagodbi

Plaćanje tražbina nastalih prije otvaranja postupka izvršeno je u skladu s čl. 40 ZPIU te stoga nije predmetom Nagodbe. Po ZPIU, ova plaćanja se tretiraju kao plaćanja u svrhu podmirenja mjerodavnog iznosa tražbine, te na iste nemaju utjecaj iznosi koji su rezultat potencijalnog namirenja po Nagodbi (u mjeri u kojoj bi usporedba pokazala preplatu). Preostali iznos djelomično namirenih tražbina nastalih prije otvaranja postupka će se tretirati isto kao i sve ostale tražbine.

Jedan vjerovnik je podnio 2. studenog 2017. zahtjev sudu da utvrdi ništetnom ili alternativno ukine odluku PVV-a od 31. kolovoza 2017. kojom je odobreno plaćanje tražbina nastalih prije otvaranja postupka izvanredne uprave sukladno čl. 39. st. 1. ZPIU. Sud je 23. studenog 2017. taj zahtjev odbacio odlukom pod poslovnim brojem St-1138/2017.

4.4 Zaštita imovine

4.4.1 Sudski postupci protiv Društava pod izvanrednom upravom

Za vrijeme trajanja Postupka izvanredne uprave trećim osobama nije dopušteno (i) pokretanje parničnih, ovršnih i postupaka osiguranja kao niti postupaka izvansudske naplate ni (ii) ostvarenje prava na odvojeno namirenje protiv dužnika i njegovih ovisnih i povezanih društava, osim postupaka koji se odnose na sporove iz radnih odnosa (čl. 41. st. 1. ZPIU).

Određeni vjerovnici su u različitim stranim jurisdikcijama nakon otvaranja Postupka izvanredne uprave pokrenuli parnične i ovršne postupke protiv određenih Društava pod izvanrednom upravom. Ti postupci uključuju prijedloge za izdavanje privremenih mjera protiv Društava pod izvanrednom upravom kojima se zabranjuje otuđenje i opterećenje udjela/dionica, te u određenim slučajevima ograničava ostvarenje prava glasa temeljem udjela/dionica, u Inozemnim ovisnim društvima (definiranim dolje), te ovrhe na udjelima/dionicama u Inozemnim ovisnim društvima koja drže Društva pod izvanrednom upravom. Izvanredni povjerenik se protivio tim postupcima pokrenutim protiv Društava pod izvanrednom upravom. Do danas nije provedena niti jedna ovrha. Međutim, određeno je nekoliko privremenih mjera kojima se zabranjuje otuđenje i opterećenje udjela/dionica te ostvarenje prava glasa od strane Društva pod izvanrednom upravom.

Jedan vjerovnik je protiv Dužnika i određenih njegovih ovisnih društava pokrenuo dva arbitražna postupka pred London Court of International Arbitration radi isplate na temelju dva ugovora o kreditu u ukupnom iznosu od 450 milijuna eura. ZPIU priznat je u Engleskoj i Walesu, a na snazi je prekid postupaka, uključujući arbitražne postupke. Kako je navedeno u čl. 4.4.2.1 dolje, vjerovnik je uložio žalbu protiv odluke kojom je odobreno priznanje ZPIU u Engleskoj i Walesu. Postupci su prekinuti do donošenja odluke o žalbama vjerovnika podnijetih protiv odluke Visokog suda Engleske i Walesa o priznanju Postupka izvanredne uprave u Engleskoj i Walesu i odluke Visokog suda Engleske i Walesa kojom je odbijen zahtjev istog vjerovnika o nastavku arbitražnog postupka (opisano u čl. 4.4.2.1 dolje). Ročište povodom žalbi zakazat će se pred tri suca Žalbenog suda na prvi raspoloživ datum nakon 1. listopada 2018.

Nagodbom se uređuju i takvi sudski postupci protiv Društava pod izvanrednom upravom. Vjerovnici se obvezuju da neće nastaviti sudske postupke protiv Društava pod izvanrednom upravom sukladno čl. 29.8.1(i) dolje.

Popis svih sudskih postupaka koji su pokrenuti protiv Društava pod izvanrednom upravom u inozemstvu te stanje tih postupaka nalaze se u Prilogu 7 (*Postupci protiv Društava pod izvanrednom upravom*).

4.4.2 Postupci priznanja Postupka izvanredne uprave u inozemstvu

Radi zaštite interesa svih dionika i osiguranja pravičnog tretmana svih vjerovnika, Izvanredni povjerenik je pokrenuo postupke priznanja Izvanredne uprave u nekoliko država u kojima Društva pod izvanrednom upravom imaju imovinu ili s kojima imaju poveznicu kroz mjerodavno pravo za svoje financijske sporazume („**Postupci priznanja**“). Informativni i neiscrpni sažetak je naveden dolje.

4.4.2.1 Engleska i Wales

Izvanredni povjerenik podnio je zahtjev Visokom sudu Engleske i Walesa za priznanjem Postupka izvanredne uprave nad Dužnikom kao „glavnog stranog postupka“ po Uredbi o

prekograničnim insolventijskim postupcima od 27. srpnja 2017. Zahtjevu je prigovorio jedan vjerovnik. Ročište je održano 23. - 26. listopada 2017. nakon razmjene dokaza, uključujući mišljenja vještaka o hrvatskom pravu. Visoki sud je odobrio zahtjev za priznanjem Postupka izvanredne uprave u odnosu na Dužnika 9. studenog 2017., čime je određen prekid svih sadašnjih i budućih postupaka koje bi pokrenuli vjerovnici u Engleskoj i Walesu protiv Dužnika. Vjerovnik-protustranka je podnio zahtjev Visokom sudu da mu se dopusti podnošenje žalbe unatoč odluci o priznanju. Na ročištu održanom 18. prosinca 2017. Visoki sud je donio konačnu odluku kojom je odbio zahtjev vjerovnika za dopuštenje za podnošenje žalbe te naložio vjerovniku da podmiri troškove postupka izvanrednog povjerenika koji su uzrokovani vjerovnikovom osporavanju zahtjeva. Vjerovnik je podnio zahtjev Žalbenom sudu radi dopuštenja da uloži žalbu protiv odluke o priznanju postupka izvanredne uprave te za ubrzanje žalbenog postupka. Tome zahtjevu je udovoljeno 27. travnja 2018.

Nakon presude Visokog suda kojom je priznat Postupak izvanredne uprave u Engleskoj i Walesu, vjerovnik - protustranka je 11. prosinca 2017. podnio zahtjev za nastavkom postupaka u Engleskoj glede kojih je odlukom o priznanju određen prekid, a kako bi mogao nastaviti arbitražne postupke. Stranke su razmijenile dokaze, uključujući daljnja stručna mišljenja te je radi utvrđenja spornih pitanja 21. veljače 2018. održano ročište. Visoki sud je odlučio da zahtjev za nastavkom postupka ne treba usvojiti do pravomoćne odluke o priznanju, tj. sve dok se ne odluči o žalbi protiv odluke o priznanju kada se daljnje žalbe ne mogu podnositi. Visoki sud nije vjerovniku - protustranci dao pravo na žalbu protiv te odluke. Isti je naknadno zatražio dopuštenje za žalbu od Žalbenog suda te za ubrzanje ovog žalbenog postupka na način da se o istom odlučuje zajedno sa žalbom protiv odluke o priznanju postupka. Ovi zahtjevi su usvojeni te će se o žalbi odlučivati zajedno sa žalbom protiv odluke o priznanju.

Stranke su razmijenile pravne podneske te će se zakazati ročište za prvi raspoloživ datum nakon 1. listopada 2018. pred tri suca Žalbenog suda. Prekid postupaka u Engleskoj i Walesu ostaje na snazi do završetka ovih postupaka.

4.4.2.2 Srbija

Izvanredni povjerenik podnio je 26. srpnja 2017. zahtjev Privrednom sudu u Beogradu za priznanjem Postupka izvanredne uprave u Srbiji. Sud je odbacio zahtjev za priznanjem 28. kolovoza 2017. Izvanredna uprava uložila je žalbu protiv te odluke 14. rujna 2017. Privredni žalbeni sud odbio je žalbu izvanredne uprave 25. listopada 2017. čime je potvrđena prvostupanjska odluka. Izvanredni povjerenik je 20. prosinca 2017. podnio žalbu Ustavnom sudu Srbije protiv odluke o odbacivanju zahtjeva za priznanjem postupka.

4.4.2.3 Slovenija

Izvanredni povjerenik podnio je 10. srpnja 2017. zahtjev za priznanjem Postupka izvanredne uprave u Sloveniji Okružnom sudu u Ljubljani. Zahtjev je prihvaćen 14. srpnja 2017. čime su temeljem zakona prekinuti svi postupci u Sloveniji protiv Društava pod izvanrednom upravom u Sloveniji. Protiv odluke žalbu su uložili jedan vjerovnik i Republika Slovenija. Naknadno je žalbeni sud preinačio prvostupanjsku odluku i odbio zahtjev za priznanjem. Izvanredni povjerenik podnio je žalbu protiv ove odluke Vrhovnom sudu Slovenije 1. prosinca 2017., zajedno sa stručnim mišljenjem prof. dr. Aleša Galića sa Pravnog fakulteta Sveučilišta u Ljubljani te dodatnim mišljenjem umirovljenog suca Vrhovnog suda Republike Hrvatske, mr.sc. Andrije Erakovića. Žalba je odbijena 14. ožujka 2018. odlukom Vrhovnog suda Republike Slovenije, a time i zahtjev za priznanjem. Izvanredni povjerenik je zatim 18. svibnja 2018. podnio žalbu Ustavnom sudu Slovenije protiv odluke Vrhovnog suda.

4.4.2.4 Bosna i Hercegovina

Izvanredni povjerenik podnio je Kantonalnom sudu u Sarajevu 27. srpnja 2017. zahtjev za priznanjem Postupka izvanredne uprave u Bosni i Hercegovini. Zahtjev je odbijen 13. studenog 2017. Izvanredni povjerenik je 27. studenog 2017. podnio žalbu protiv ove odluke. Vrhovni sud je žalbu odbio rješenjem od 18. prosinca 2017. Izvanredni povjerenik podnio je 16. ožujka 2018. žalbu Ustavnom sudu.

4.4.2.5 Crna Gora

Izvanredni povjerenik podnio je Privrednom sudu Crne Gore 7. kolovoza 2017. zahtjev za priznanjem Postupka izvanredne uprave u Crnoj Gori. Sud je odbacio zahtjev 16. prosinca 2017. Izvanredni povjerenik je podnio žalbu protiv ove odluke 25. listopada 2017. godine. Privredni sud Crne Gore je dopustio vjerovniku - protustranci da se pridruži žalbi kao zainteresirana stranka. Žalba protiv te odluke podnesena je 28. veljače 2018.

4.4.2.6 Švicarska

Izvanredni povjerenik podnio je 20. prosinca 2017. Kantonalnom sudu u Zugu zahtjev za priznanjem Postupka izvanredne uprave nad Dužnikom u Švicarskoj i imenovanjem Izvanrednog povjerenika da zastupa Dužnika i upravlja njegovom imovinom u Švicarskoj po švicarskom Zakonu o međunarodnom privatnom pravu. Kantonalni sud u Zugu je odlukom od 2. veljače 2018. priznao Izvanrednu upravu u odnosu na Dužnika s učinkom na cijelom teritoriju Švicarske i ovlastio Izvanrednog povjerenika da zastupa Dužnika u Švicarskoj i upravlja njegovom imovinom koja se tamo nalazi. Protiv odluke nije podnesena žalba te je ista postala pravomoćna po švicarskom pravu.

4.4.3 Pobijanje pravnih radnji dužnika

Tijekom trajanja Postupka izvanredne uprave, Izvanredni povjerenik može, nakon odobrenja Suda, pobijati pravne radnje Društava pod Izvanrednom upravom poduzete na štetu vjerovnika ako smatra da su takve radnje potrebne radi ispunjavanja ciljeva postupka (čl. 38. st. 1 ZPIU).

Radi zaštite interesa svih dionika te radi osiguranja pravičnog tretmana svih vjerovnika, pokrenuti su postupci pobijanja pravnih radnji dužnika protiv više trećih osoba.

Potpuni popis svih postupaka radi pobijanja pravnih radnji dužnika koji su u tijeku naveden je u Prilogu 8 (*Postupci radi pobijanja pravnih radnji dužnika*).

4.4.4 Postupci protiv bivše uprave

Pokrenuti su postupci protiv određenih članova bivše Uprave (Ivica Todorčić, Ante Todorčić i Ivan Crnjac) za utvrđenje ništetnosti dodataka ugovora o radu. Mjerodavni dodaci ugovorima su predviđali da će članovi uprave biti oštećeni od strane Dužnika za bilo kakvu štetu koja može potencijalno nastati za gore navedene članove uprave ako bilo koja treća osoba i/ili bilo koje tijelo s javnim ovlastima (uključujući, ali ne ograničavajući se na državno odvjetništvo, ministarstva Republike Hrvatske, regulatorna tijela) pokrene bilo koji postupak. Nadalje, dodaci ugovorima su predviđali da Dužnik mora odnosnim članovima bivše uprave nadoknaditi sve troškove koji se odnose na pravne postupke i pravne savjetnike.

Sva tri postupka su vođena pred Trgovačkim sudom u Zagrebu te su presude o poništenju mjerodavnih dodataka ugovora u odnosu na Ivicu Todića i Antu Todića pravomoćne, a samo je Ivan Crnjac podnio žalbu protiv prvostupanjske presude.

Također, u tijeku je kazneni postupak protiv svih gore navedenih članova uprave i 13 ostalih osoba, uključujući članove bivše uprave i revizore Agrokor grupe. Dužnik je podnio imovinskopravni zahtjev u tekućem kaznenom postupku protiv svih 16 okrivljenika u iznosu 1,6 milijardi kuna (cca. 215 milijuna eura).

5 RESTRUKTURIRANA GRUPA

5.1 Pregled

Društva pod izvanrednom upravom će se Nagodbom restrukturirati s ciljem osiguranja nastavka poslovanja Društava pod izvanrednom upravom (v. čl. 5.2 dolje). Nova nizozemska i hrvatska holding struktura, koja će činiti Novu grupu, držat će imovinu Društava pod izvanrednom upravom (v. čl. 5.3 dolje i čl. 5.5 dolje). Hrvatsko holding društvo držat će udjele u operativnim ovisnim društvima.

Nagodbom će se smanjiti zaduženost sadašnjeg poslovanja, a radi njegove buduće održivosti, zamjenom neosiguranih obveza nastalih prije otvaranja postupka za udjele u vlasničkom kapitalu Nove grupe i strukturno subordinirane dužničke instrumente. Radi postizanja istog, vjerovnici Društava pod izvanrednom upravom koji su treće osobe i imaju nepodmirene neosigurane tražbine nastale prije otvaranja postupka prema Dužniku i Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom (kako su definirana dolje i navedeni u Prilogu 2 (*Društva Agrokor Grupe*)) (takve tražbine (radi izbjegavanja dvojbi, isključujući sva plaćanja po čl. 40. ZPIU i (ii) uključujući tražbine po jamstvima) su „**Nepotpuno naplative tražbine**“, navedene u Prilogu 4 (*Tražbine*); vjerovnici koji imaju Nepotpuno naplative tražbine su u tom svojstvu „**Vjerovnici Nepotpuno naplativih tražbina**“) će:

- (i) osim ako su primili novčanu isplatu za Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa (kako su definirane dolje);
- (ii) primiti komplet dvaju instrumenata koje će izdati Nizozemska holding društva (kako su definirana dolje), a koji će se sastojati od novog vlasničkog kapitala i strukturno subordinirane zamjenjive obveznice (v. čl. 5.4 dolje).

Isto će rezultirati time da će Nova grupa na Datum početka provedbe biti u ekonomskom vlasništvu Vjerovnika Nepotpuno naplativih tražbina, osim ako su u cijelosti primili novčanu isplatu za Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa (kako su definirane dolje), kao imateljima novih instrumenata (u tom svojstvu, „**Ovlaštenici novih instrumenata**“).

Za potrebe Nagodbe, svaka Tražbina razlučnog vjerovnika (kako je definirana dolje) tretirat će se kao neosigurana tražbina prema društvu dužniku nastala prije otvaranja postupka (te kao neosigurana obveza nastala prije otvaranja postupka) u mjeri u kojoj iznos Tražbine razlučnog vjerovnika premašuje vrijednost mjerodavnog predmeta razlučnog prava. Stoga, iznos za koji Tražbina razlučnog vjerovnika premašuje vrijednost povezanog predmeta razlučnog prava tretirat će se za potrebe Nagodbe kao Nepotpuno naplativa tražbina.

Tražbine vjerovnika prema Održivim društvima pod izvanrednom upravom (definiranim dolje) ostat će potpuno naplative („**Vjerovnici potpuno naplativih tražbina**“). Isto vrijedi za

vjerovnike Inozemnih i hrvatskih ovisnih društava izvan izvanredne uprave (definirani dolje) koji nisu obuhvaćeni Postupkom izvanredne uprave.

5.2 Nastavak i restrukturiranje poslovanja

Sadašnje poslovanje nastaviti će se kroz veći broj ovisnih društava u novoj holding strukturi koju će kontrolirati vjerovnici, a koja se sastoji od hrvatskih i nizozemskih holding društava. Za daljnje podatke o novim operativnim društvima (v. čl. 5.3 i 5.5 dolje) kao i za strukturu novog duga (v. čl. 5.4 i 5.6 dolje) i vlasničkog kapitala (v. čl. 5.4 dolje) Nove grupe vidjeti dolje.

5.2.1 Plan održivosti

Nagodbom će se omogućiti nastavljanje ključnog operativnog poslovanja Agrokor Grupe u Novoj grupi. Dužnik je, uz financijsko restrukturiranje predviđeno Nagodbom, izradio plan održivosti („**Plan održivosti**“) za tekući operativni razvoj i održivost operativnog poslovanja Agrokor grupe.

Plan održivosti glavnih poslovnih segmenata Agrokor grupe predstavljen je 30. listopada 2017. te je u ažuriranom obliku dostupan na internetu na <http://www.agrokor.hr/en/news/presentation-of-viability-plans-for-agrokor-companies-and-business-sectors/>.

Plan održivosti razvijen je na detaljnoj osnovi „odozdo prema gore“ (*bottom-up*) za svaki od glavnih segmenata Agrokor grupe. Centralizirane pretpostavke o rastu BDP-a, inflaciji i povećanjima plaća su bile planirane i temeljene na informacijama dobivenim od trećih osoba (npr. focus economics, viewswire, Europska komisija).

Plan održivosti je razvijen tijekom Postupka izvanredne uprave kako bi se osiguralo da pruža realističnu i ostvarivu osnovu za buduće aktivnosti Agrokor grupe. Dužnik je uputio vanjske savjetnike da izvrše provjeru određenih društava grupe kako bi se osiguralo da je Plan održivosti za ta društva grupe otporan i realističan.

U skladu sa zahtjevom po SPFA-u, za sva ovisna društva je pretpostavljeno da će poslovati po tržišnim uvjetima kako bi se osiguralo da će postojati mogućnost prodaje poduzeća s jasnom podjelom odgovornosti (što će vjerojatno stvoriti veću vrijednost).

U Planu održivosti pretpostavlja se da će Nagodba omogućiti dovoljnu likvidnost Nove grupe za normalno poslovanje (npr. ulaganja, troškovi restrukturiranja, radni kapital, itd.)

Budući da nisu postojali prethodni postupci izvanredne uprave po ZPIU, bilo je nužno učiniti određene pretpostavke u Planu održivosti (npr. grupa opstaje u sadašnjem stanju, mogućnost neprenosjenja određenih ugovora (o zakupu) i plaćanje tražbina starog duga). Plan održivosti obuhvaća rezultat značajnih radnji operativnog poboljšanja koje su poduzete u 2017. te pruža stabilnu platformu za buduće poslovanje Nove grupe. Mjere za poboljšanje usmjerene su na poboljšanje EBITDA uspješnosti društava u Agrokor grupi. Provedba tih mjera je u tijeku u svim društvima, a njihovi učinci prate se na redovitoj osnovi (opisano u čl. 5.2.2 dolje).

5.2.2 Provedene i tekuće mjere operativnog restrukturiranja

Tijekom Postupka izvanredne uprave poduzete su određene mjere radi poboljšanja uspješnosti svakog segmenta poslovanja. Te mjere su dogovorene u Planu održivosti.

Provedba ovih mjera bila je praćena u svakom ključnom segmentu poslovanja, a voditelji segmenata poslovanja su bili odgovorni za provedbu mjera i ostvarenje njihovih rezultata. Uspostavljena je podrška u obliku detaljnog praćenja i posebna podrška implementaciji na terenu radi osiguranja da su koristi realizirane i popraćene. Razvijen je detaljan sustav praćenja i redovnog izvještavanja koji je definirao stupanj implementacije svake mjere (razdoblje do pune provedbe te mjere) i realizaciju svih financijskih koristi vezanih uz pojedinu mjeru. O napretku u provedbi se izvještavalo upravljački odbor Dužnika na mjesečnoj razini. Upravljački odbor su činili Izvanredni povjerenik (te, od 28. veljače 2018. nadalje, njegova zamjenica), ključni članovi uprava Agrokor Grupe i određeni savjetnici Dužnika.

5.3 Korporativna struktura

Prilikom razmatranja mogućnosti uspostave nove korporativne strukture, Dužnik, Izvanredni povjerenik i Savjetnici razmotrili su potrebe i stanje sadašnje Agrokor Grupe te odnose koji će biti uspostavljeni Nagodbom, uzimajući u obzir ciljeve restrukturiranja koji trebaju biti postignuti postupkom Izvanredne uprave, dugoročnu održivost poslovanja i maksimiziranje povrata za sve vjerovnike. Prilikom izbora (i) matične jurisdikcije (države) u kojoj će biti smještena holding struktura, te (ii) pravnog oblika društava koja čine holding strukturu, uzeti su u obzir sljedeći kriteriji:

- (i) pravna sigurnost i politička stabilnost države;
- (ii) razvijenost pravnog sustava u restrukturiranju i financijama (uključujući u vezi s osnivanjem razlučnog prava i ovrhom), suvremena zakonodavna rješenja koja prepoznaju gospodarske potrebe i kretanja, efikasnost pravosudnog sustava;
- (iii) bogata sudska praksa i iskustvo u primjeni sličnih rješenja (velik broj sličnih struktura koje su već osnovane i uspješno posluju);
- (iv) gospodarska stabilnost i reputacija države kao poslovnog i investicijskog odredišta;
- (v) država je članica Europske unije i dio je zajedničkog gospodarskog i pravnog sustava;
- (vi) država ima razvijena tržišta kapitala;
- (vii) korporativna struktura omogućuje jednostavno raspolaganje i unovčenje Novih instrumenata za sve vjerovnike;
- (viii) razvijenost pravnog okvira koji državu čini podobnom kao matičnu državu međunarodnog holding društva te koji je u skladu sa standardima EU i OECD-a;
- (ix) mehanizmi korporativnog upravljanja koji omogućuju adekvatan nadzor, obaviještenost i provedbu odluka Vjerovnika kroz sve razine strukture.

Sukladno navedenom, uspostavljena je nova korporativna struktura koju čine Aisle STAK, Aisle Dutch TopCo, Aisle Dutch HoldCo i Aisle HoldCo (od kojih je svaki definiran niže, a zajedno su „**Holding društva**“), kao i hrvatska i inozemna operativna ovisna društva (zajedno s Holding društvima, „**Društva nove grupe**“; Društva Nove grupe čine „**Novu grupu**“). Osnivački akti Društava nove grupe koji su na snazi na Datum podnošenja Nagodbe mogu biti podložni promjenama kako bi se uskladili sa svim strukturalnim elementima predviđenim ovom Nagodbom.

Novo nizozemsko društvo *Aisle Dutch TopCo B.V.* osnovano je u obliku društva s ograničenom odgovornošću po propisima Nizozemske (*“Besloten Vennootschap”*, B.V.) i upisano u trgovački registar nizozemske gospodarske komore pod brojem 71635416 i sjedištem u Amsterdamu (**„Aisle Dutch TopCo“**) matično društvo Nove grupe. Poslovna adresa Aisle Dutch TopCo-a je Herikerbergweg 238, Luna ArenA, (1101CM) Amsterdam, Nizozemska. Aisle Dutch TopCo ima upravu koju čine samo direktori (*bestuurders*).

Jedini član društva Aisle Dutch TopCo-a je nizozemska zaklada (*stichting*) *Aisle STAK Stichting*, upisana u trgovački registar nizozemske gospodarske komore pod brojem 71631410, i sjedištem u Amsterdamu (*“Stichting Administratiekantoor”*, **„Aisle STAK“**). Glavna svrha Aisle STAK-a kao konačnog holding subjekta Nove grupe je poboljšanje fleksibilnosti i upravljivosti strukture s obzirom na očekivano veliki broj Ovlaštenika novih instrumenata koji će držati vlasnička prava u Novoj grupi. Postavljanje Aisle STAK-a kao međurazine povećava likvidnost udjela u temeljnom kapitalu te poboljšava njihovu prenosivost i omogućuje poslovanje i upravljanje Aisle Dutch TopCo-om na učinkovitiji i fleksibilniji način iz perspektive korporativnog upravljanja. Poslovna adresa Aisle STAK-a je Herikerbergweg 238, Luna ArenA, (1101CM) Amsterdam, Nizozemska. Aisle STAK će do Datuma početka provedbe i izdanja Depozitarnih potvrda na taj dan (definirane dolje) biti subjekt bez vlasnika.

U korporativnoj strukturi između Aisle Dutch TopCo-a i Aisle HoldCo-a osnovano je posredno društvo *Aisle Dutch HoldCo B.V.* u obliku društva s ograničenog odgovornošću po propisima Nizozemske (*“Besloten Vennootschap”*, B.V.), upisano u trgovački registar nizozemske gospodarske komore pod brojem 71642412, sa sjedištem u Amsterdamu, Nizozemska (**„Aisle Dutch HoldCo“**) kao izravno ovisno društvo čiji je jedini član Aisle Dutch TopCo. Poslovna adresa Aisle Dutch HoldCo-a je Herikerbergweg 238, Luna ArenA, (1101CM) Amsterdam. Aisle Dutch HoldCo ima upravu koju čine samo direktori (*bestuurders*).

Dio nove korporativne strukture je i hrvatsko dioničko društvo, *Aisle HoldCo d.d.*, sa sjedištem u Zagrebu, Hrvatska (**„Aisle HoldCo“**), upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem (MBS): 081179147, OIB: 88035992407. Aisle HoldCo je ovisno društvo čiji je jedini član Aisle Dutch HoldCo. Sjedište Aisle HoldCo-a je Zagreb, Radnička cesta 80. Aisle HoldCo ima monističko korporativno uređenje te je matično i holding društvo svih operativnih ovisnih društava. Osnovano je više novih hrvatskih ovisnih društava (**„Nova hrvatska ovisna društva“**) kao izravno ovisnih društava Aisle HoldCo-a, a koja će biti stjecatelji imovine svakog neodrživog Društva pod izvanrednom upravom. Popis Novih hrvatskih ovisnih društava nalazi se u Prilogu 9 (*Aisle HoldCo i Nova hrvatska ovisna društva*).

TMF Netherlands B.V., pružatelj korporativnih usluga, je trenutni predsjednik uprave (*bestuurder*) Aisle STAK-a, Aisle Dutch TopCo-a i Aisle Dutch HoldCo-a (zajedno: **„Nizozemska holding društva“**). Ernst Gabriel je trenutni predsjednik uprave Aisle HoldCo-a. Izvanredni povjerenik će tijekom vremena raditi s Holding društvima na odgovarajućim izmjenama tvrtki članova Agrokora grupe i Društava nove grupe te njihovih osnivačkih akata kako bi se pripremio prijenos poslovanja, uzimajući u obzir predviđeno vrijeme provedbe Nagodbe. To uključuje sporazume o financiranju prije provedbe te (ako i kada je to primjereno) promjene u upravama Društava nove grupe. Nacrt predloženog oblika osnivačkih akata Holding društava nalaze se u Prilogu 10 (*Osnivački akti Holding društava*).

Dio takvih sporazuma o financiranju prije provedbe činit će financiranje tekućih operativnih troškova Nizozemskih holding društava vezani uz naknade, troškove i rashode koji nastanu Nizozemskim holding društvima u redovnom tijeku, uključujući naknade određenih pružatelja korporativnih usluga i agenata i skrbnika vezano uz Nove instrumente (**„Operativni troškovi**

holding društava“). Budući da Nizozemska holding društva neće imati dostatnih sredstava za financiranje Operativnih troškova holding kompanija, namjerava se da Dužnik Aisle Dutch HoldCo-u da zajam za koji se ne odgovara cjelokupnom imovinom u iznosu koji odgovara predviđenim Operativnim troškovima holding društava za razdoblje od dvije godine nakon Datuma početka provedbe. Taj zajam za koji se ne odgovara cjelokupnom imovinom bit će u potpunosti povučen na Datum provedbe nagodbe te činiti dio Imovine Dužnika koja je predmet prijenosa koja se prenosi na Aisle HoldCo. Aisle Dutch HoldCo smjet će koristiti primitke iz tog zajma samo za podmirenje Operativnih troškova holding društava te ni za koju drugu svrhu te može dati zajam ili na drugi način proslijediti uzlazno uz strukturu iznos jednak Operativnim troškovima holding društava koja su svakodobno plativa od strane Aisle Dutch TopCo-a i STAK-a.

Dužnik će Operativne troškove holding društava nastale do i uključujući Datuma početka provedbe podmiriti na ili prije Datuma početka provedbe. Dužnik će u obliku zajma za koji se ne odgovara cjelokupnom imovinom financirati i sve operativne troškove Aisle HoldCo-a nastale prije Datuma početka provedbe, koji zajam će biti dan na ili prije Datuma početka provedbe.

Dužnik je na Datum početka provedbe već dao zajam Aisle HoldCo-u u iznosu 250.000,00 eura.

5.4 Vlasnički kapital i Zamjenjiva obveznica

Ovlaštenici Novih instrumenata primit će po ovoj Nagodbi komplet novih instrumenata kapitala koje će izdati Aisle STAK i Aisle Dutch TopCo.

5.4.1 Vlasnički kapital

U strukturi Nove grupe, Aisle STAK drži sve poslovne udjele u Aisle Dutch TopCo-u, a za uzvrat će izdati depozitarne potvrde („**Depozitarne potvrde**“). Depozitarne potvrde će držati skrbnik za korist Ovlaštenika novih instrumenata kao imatelja novog vlasničkog kapitala (svaki od kojih je u ovom svojstvu, kao i stjecatelji i primatelji njihovih prava, „**Imatelj potvrda**“) po Datumu početka provedbe, a voditelj registra će ih registrirati na ime svakog takvog Imatelja potvrda. Svaka osoba upisana u registru će biti stvarni imatelj Depozitarnih potvrda registriranih na njegovo ime te će se tretirati kao pravni i ekonomski vlasnik takvih Depozitarnih potvrda.

Svrha *stichting* strukture jest odvajanje pravnog i stvarnog vlasništva nad poslovnim udjelima u Aisle Dutch TopCo-u. Aisle STAK će, pod uvjetom donjih napomena, kao jedini pravni imatelj izdanog temeljnog kapitala Aisle Dutch TopCo-a ostvarivati glasačka i skupštinska prava koja pripadaju takvim poslovnim udjelima. No, Aisle STAK će imati obvezu prosljeđivati sve financijske koristi iz poslovnih udjela u Aisle Dutch TopCo-u Imateljima potvrda.

Svaki Imatelj potvrda imat će tražbinu prema Aisle STAK-u za sve ekonomske koristi u pogledu poslovnih udjela u Aisle Dutch TopCo-u za koje drži Depozitarne potvrde. Na pravni odnos (ugovorne prirode) Aisle STAK-a i Imatelja potvrda prvenstveno će se primjenjivati administrativna pravila kojima će isti biti uređen, a koja administrativna pravila će u tu svrhu usvojiti Aisle STAK prije izdanja Depozitarnih potvrda.

Nacrt administrativnih pravila Aisle STAK-a priložena su kao Prilog 11 (*Administrativna pravila STAK-a*) („**Administrativna pravila STAK-a**“).

Administrativna pravila STAK-a detaljno navode prava svakog Imatelja potvrda; sljedeći odlomci pružaju netaksativan pregled određenih ključnih obilježja. Administrativna pravila STAK-a su osmišljena kako bi balansirala zaštitu manjine s održivom i tipično tržišnim upravljanjem članova društva i korporativnim upravljanjem za grupu ove veličine, s nastojanjem da se optimizira sveukupna vrijednost članova društva koja se raspodjeljuje vjerovnicima po Nagodbi.

Dividende (predujmovi i konačne) za poslovne udjele koje je izdao Aisle Dutch TopCo bit će utvrđene i plative po slobodnoj ocjeni uprave Aisle Dutch TopCo-a. Aisle STAK će po primitku takvih dividendi biti obavezan isplatiti iste Imateljima potvrda.

Svaki Imatelj potvrda ima jedan glas po Depozitarnoj potvrdi, s iznimkom Depozitarnih potvrda koje su registrirane na ime Escrow agenta za vrijednosne papire (definiran dolje). Za Depozitarne potvrde čiji je imatelj Escrow agent za vrijednosne papire smatra se da nemaju pravo glasa i neće se uzimati u obzir prilikom utvrđivanja bilo kakvog rezultata glasovanja i određivanja kvoruma. Glasovanje će se vršiti na način koji određuje predsjednik skupštine Imatelja potvrda i glasovi se mogu davati elektronskim putem. Administrativna pravila STAK-a predviđjet će mehanizam glasovanja elektronskim putem.

U odnosu na pojedina pitanja, glasovanje Aisle STAK-a temeljem poslovnih udjela koje drži u Aisle Dutch TopCo-a bit će podložno ishodu suglasnosti skupštine Imatelja potvrda (po različitim minimalnim uvjetima, ovisno o odluci podložnoj suglasnosti). Popis takvih odluka podložnih suglasnosti nalazi se u Prilogu 12 (*Odluke podložne suglasnosti Imatelja potvrda*). Osim u odnosu na gore navedena pitanja, glasovanje temeljem poslovnih udjela u Aisle Dutch TopCo-u Aisle STAK će izvršiti u odluci skupštine Aisle Dutch TopCo-a ili će se odluka donijeti bez održavanja skupštine. Aisle STAK će jedinstveno ostvariti svoja glasačka prava iz poslovnih udjela u Aisle Dutch TopCo-u, a za pitanja za koja je to propisano, sukladno odluci skupštine Imatelja potvrda za pojedine odluke podložna suglasnosti. Depozitarne potvrde neće davati zakonsko pravo na sazivanje skupštine („*vergaderrecht-a*“).

Svaki Imatelj potvrda imaće pravo prvenstva u slučaju daljnjih izdanja poslovnih udjela u temeljnom kapitalu Aisle Dutch TopCo-a za novac, no uz poštivanje zahtjeva međusobnog vezanja instrumenata (v. čl. 5.4.3 dolje) prije Inicijalne javne ponude (kako će biti definirano Uvjetima Zamjenjivih obveznica). Nakon zamjene Zamjenjivih obveznica neće postojati pravo prvenstva. Administrativna pravila STAK-a će propisivati da će svaki Imatelj potvrda čiji udio Depozitarnih potvrda, zajedno s njegovim povezanim osobama, dosegne, premaši ili padne ispod 15 %, 35 %, 50 % ili 75 % ukupno izdanih Depozitarnih potvrda, o svojem udjelu bez odgode obavijestiti Aisle Dutch TopCo. Uz to, Administrativna pravila STAK-a će propisivati da svaki Imatelj potvrda čiji udio Depozitarnih potvrda zajedno s osobama s kojim zajednički djeluje premaši 45% ukupno izdanih Depozitarnih potvrda mora bez odgode o svojem udjelu obavijestiti Aisle Dutch TopCo. Aisle Dutch TopCo će bez odgode objaviti informacije o takvom udjelu na web stranici Nove grupe.

Svaki Imatelj potvrda ima pravo prodaje svojih Depozitarnih potvrda pod istim uvjetima kao i prenositelj kod svake prodaje više od 45% svih Depozitarnih potvrda s pravom glasa („*tag-along right*“). Dodatno, kada Imatelj potvrda i osobe s kojima zajednički djeluje steknu više od 45% svih Depozitarnih potvrda s pravom glasa, Imatelj potvrda koji je stjecatelj mora podnijeti obveznu ponudu za preuzimanje preostalih Depozitarnih potvrda koje ne drži taj

Imatelj potvrda i osobe s kojim zajednički djeluje po najvišoj cijeni plaćenju u prijašnjim transakcijama stjecanja Depozitarnih potvrda od strane takvog Imatelja potvrda i osoba s kojim zajednički djeluje u razdoblju zadnjih 12 mjeseci (ili ako takvih nema, u zadnjoj transakciji)(osim ako se ili većina neovisnih Imatelja potvrda odrekne od tog zahtjeva, položaj je rezultat korištenja ponude prvokupa, prethodno je učinjena obvezna ponuda za preuzimanje ili ako je Imatelj potvrda koji stječe prodao Depozitarne potvrde na 45% ili manje u ograničenom razdoblju nakon takvog stjecanja). Imatelj potvrda ili Imatelj potvrda koji zajedno (i) prenose više od 70% Depozitarnih potvrda s pravom glasa, ili (ii) prenose Depozitarne potvrde na način da će osoba koja nije treća strana držati više od 70% svih Depozitarnih potvrda, imat će (ili će imati zajedno) pravo obvezati sve ostale Imatelje potvrda da prenesu svoje Depozitarne potvrde po jednakoj cijeni po Depozitarnoj potvrdi koju plaća kupac treća strana (i u ostalom po istim uvjetima) („*drag-along right*“), ili kada kupac nije treća strana, po višem od (i) predmetne prodajne cijene, ili (ii) najviše cijene plaćene prilikom prijašnjih stjecanja Depozitarnih potvrda od strane toga kupca i osoba s kojima zajednički djeluje u prethodnom razdoblju od 12 mjeseci (i u ostalom po istim uvjetima). Radi izbjegavanja dvojbi, *tag* prava se neće primjenjivati u slučaju primjene *drag* prava ili gdje je dana obvezna ponuda za preuzimanje, a odredbe o obveznoj ponudi za preuzimanje se ne primjenjuju u slučaju korištenja *drag* prava.

5.4.2 Zamjenjive obveznice

Aisle Dutch TopCo će uz Depozitarne potvrde izdati dužnički instrument u obliku zamjenjivih obveznica na ime u ukupnom nominalnom iznosu do 1.149 milijuna eura („**Zamjenjive obveznice**“, a zajedno s Depozitarnim potvrdama „**Novi instrumenti**“).

Zamjenjive obveznice izdat će se u obliku dviju globalnih obveznica na ime (od kojih je svaka "**Globalna zamjenjiva obveznica**") (jedna u odnosu na Ovlaštenike novih instrumenata i sve stjecatelje ili primatelje Prava iz obveznice (kako je definirano dolje) koje su osobe iz Sjedinjenih Američkih Država, a druga u odnosu na sve druge Ovlaštenike novih instrumenata i sve stjecatelje ili primatelje Prava iz obveznice). Te Zamjenjive obveznice će od Datuma početka provedbe držati skrbnik („**Skrbnik obveznica**“) za korist odgovarajućih Ovlaštenika novih instrumenata te svakodobnih nositelja Prava iz obveznice. Aisle Dutch TopCo će imenovati voditelja registra ("**Voditelj registra obveznica**") koji će voditi i održavati registar („**Registar obveznica**“) za (i) Globalne zamjenjive obveznice i (ii) prava iz obveznice svakog Ovlaštenika novih instrumenata po primjenjivoj Globalnoj zamjenjivoj obveznici (od kojih je svako „**Pravo iz obveznice**“). Prava iz obveznica su jednaka Zamjenjivim obveznicama koje bi se izdavale Ovlaštenicima novih instrumenata temeljem Nagodbe kada bi se umjesto Globalnih zamjenjivih obveznica izdavale pojedinačne Zamjenjive obveznice.

Globalne zamjenjive obveznice će biti registrirane u Registru obveznica na ime Skrbnika obveznica. Voditelj registra obveznica će u Registar obveznica također upisati i Pravo iz obveznice raspodijeljeno svakom Ovlašteniku novih instrumenata u odnosu na njegove Utvrđene tražbine i/ili Osporene tražbine sukladno Konceptu prioriteta namirenja i Nagodbi.

Svaka osoba upisana u Registru obveznica kao imatelj Prava iz obveznice će biti stvarni vlasnik Zamjenjivih obveznica u odnosu na Prava iz obveznica upisanih na njegovo ime. Imatelji Prava iz obveznice dolje su navedeni kao „**Imatelji prava iz obveznice**“; Aisle Dutch TopCo u svojem svojstvu izdavatelja Zamjenjivih obveznica je naveden kao „**Izdavatelj Zamjenjivih obveznica**“. U pojedinim slučajevima, Pravo iz obveznice koje treba pripasti Ovlaštenicima novih instrumenata inicijalno će biti dodijeljeno Escrow agentu za vrijednosne papire, kako je opisano u čl. 19.3, čl. 19.5, čl. 19.6 i 19.8 dolje.

Zamjenjive obveznice izdaju se temeljem isprave o izdanju obveznica („**Isprava o izdanju zamjenjivih obveznica**“) i podložne su uvjetima navedenim u Ispravi o izdanju zamjenjivih obveznica („**Uvjeti zamjenjivih obveznica**“). Nacrti Isprave o izdanju zamjenjivih obveznica i Uvjeta zamjenjivih obveznica nalaze se u Prilogu 13 (*Isprava o izdanju zamjenjivih obveznica*) i Prilog 14 (*Uvjeti zamjenjivih obveznica*). Osnovni uvjeti Isprave o izdanju zamjenjivih obveznica i Uvjeta zamjenjivih obveznica su:

- Zamjena: Zamjenjive obveznice zamijenit će se za Depozitarne potvrde bez potrebe za odobrenjem Imatelja potvrda ili Imatelja prava iz obveznice: (i) automatski po konačnom datumu dospijeća ako nisu u cijelosti iskupljene, ako bi izostanak zamjene rezultirao insolventnošću Izdavatelja Zamjenjivih obveznica po nizozemskom pravu (što je po nizozemskom pravu nemogućnost plaćanja dugova po njihovom dospijeću); (ii) prije konačnog datuma dospijeća, automatski ako je nastao slučaj neispunjenja / povrede obveze; i (iii) automatski po inicijalnoj javnoj ponudi. Uz to, Zamjenjive obveznice će se zamijeniti za Depozitarne potvrde prije prodaje Nove grupe (Izlaska) po odluci uprave Aisle Dutch TopCo-a i odobrenja obične većine Imatelja prava iz obveznice. Nije dozvoljena djelomična zamjena Zamjenjivih obveznica. Zamjena Zamjenjivih obveznica provest će se izdavanjem Aisle STAK-u poslovnih udjela u temeljnom kapitalu Aisle Dutch TopCo-a i izdavanjem Depozitarnih potvrda na ime tih poslovnih udjela Skrbniku potvrda za korist svakog Imatelja obveznica u odnosu na njegove Obveznice ili Prava iz obveznice.
- Naplativost i prvenstveni red: Zamjenjive obveznice će biti strukturno subordinirane u odnosu na sav dug Aisle HoldCo-a (uključujući Produženi SPFA i Izlazni kredit); Produženi SPFA / Izlazni kredit može sadržavati ograničenja plaćanja po Zamjenjivim obveznicama dok je Izlazni kredit nepodmiren. Uz to, plaćanja po Zamjenjivim obveznicama i Pravima iz obveznice podložna su obvezi Izdavatelja zamjenjivih obveznica na plaćanje dugovanih iznosa Agentu obveznica i agentima sukladno standardnim obeštećenjima u Ispravi o izdanju zamjenjivih obveznica, Escrow sporazumu za vrijednosne papire i ostalim dokumentima po kojima je Aisle Dutch TopCo imenovao jednog ili više agenata u pogledu Zamjenjivih obveznica ili Depozitarnih potvrda. Imatelji prava iz obveznica neće imati nikakav zahtjev prema bilo kojem ovisnom društvu Aisle Dutch TopCo-a. Zamjenjiva obveznica neće biti osigurana jamstvom niti drugim sredstvima osiguranjima.
- Dospijeće: 10 godina.
- Kamata:
 - Fiksna godišnja kamatna stopa koja će se obračunavati dnevno po Zamjenjivim obveznicama sve dok Zamjenjive obveznice nisu iskupljene. Fiksna kamatna stopa očekuje se da će biti na razini od 2,5% godišnje, ali konačna kamatna stopa će se odrediti prije Datuma početka provedbe nastavno provedbi studije o transfernim cijenama u odnosu na Zamjenjive Obveznice i može se prilagoditi kao rezultat te studije.
 - Kamata obračunata od dana izdanja Zamjenjivih obveznica do (i uključujući) 2. siječnja 2020. uglavničit će se 2. siječnja 2020., te će se kamata nakon toga godišnje uglavničavati, u svakom slučaju dodavanjem obračunatog iznosa nepodmirenoj glavnici po Zamjenjivim obveznicama na zadnji datum predmetnog kamatnog razdoblja.

- Ako se Zamjenjive obveznice zamijene na ili prije 1. siječnja 2020. (definiran kao „**Rani datum zamjene**“), Izdavatelj zamjenjivih obveznica može po slobodnoj ocjeni izabrati:
 - da bude u potpunosti oslobođen sve obračunate, a neplaćene kamate na ukupan neiskupljeni iznos Zamjenjivih obveznica ili Prava iz obveznice tijekom tog kamatnog razdoblja do i uključujući Rani datum zamjene (takav iznos je „**Iznos kamate na rani datum zamjene**“); ili
 - na Rani datum zamjene, (i) uglavničiti Iznos kamate na rani datum zamjene *pro rata* dodavanjem iznosa jednakog Iznosu kamate na rani datum zamjene neiskupljenoj glavnici po Zamjenjivim obveznicama ili Pravima iz obveznice i (ii) odmah po tom uglavničenju, zamijeniti dodatnu neiskupljenu glavicu po Zamjenjivim obveznicama ili Pravima iz obveznice koja je predmetom tog uglavničenja za Depozitarne potvrde.
- Izdavatelj zamjenjivih obveznica imat će pravo svakodobno iskupiti Zamjenjive obveznice (zajedno sa svim do tada obračunatim kamatama) bez premije ili penala, uz pisanu obavijest Imateljima prava iz obveznice.
- Slučajevi neispunjenja obveze: (i) po podnošenju prijedloga za otvaranje insolventijskog postupka nad Izdavateljem Zamjenjivih obveznica; i (ii) mjesec dana nakon obavijesti uprave Izdavatelja Zamjenjivih obveznica Imateljima prava iz obveznica da imaju razumne osnove očekivati da neće biti dostatnih sredstava za daljnje administrativne troškove i ostale troškove Izdavatelja zamjenjivih obveznica.
- Izmjene i odreknuća: Izdavatelj Zamjenjivih obveznica će za sve izmjene Uvjeta zamjenjivih obveznica općenito trebati suglasnost Imatelja prava iz obveznica koji drže 75% ukupne neiskupljene glavnice po Zamjenjivim obveznicama.
- Mjerodavno pravo: englesko pravo; za mehanizam zamjene bit će mjerodavno nizozemsko pravo.

5.4.3 Međusobno vezanje i ograničenje prijenosa

Depozitarne potvrde i Zamjenjive obveznice bit će međusobno vezane čime će se onemogućiti zaseban prijenos Zamjenjivih obveznica ili Prava iz obveznica i Depozitarnih potvrda. Administrativna pravila STAK-a i Uvjeti Zamjenjivih obveznica propisivat će da se Depozitarne potvrde mogu valjano prenijeti jedino zajedno s istim postotkom Prava iz obveznica koje drži Imatelj potvrda i obrnuto. Zahtjev međusobnog vezanja automatski prestaje po nastupanju Inicijalne javne ponude Nove grupe. Ograničenja prijenosa primjenjiva na Depozitarne potvrde i Zamjenjive obveznice i Prava iz obveznice sadržana su u Administrativnim pravilima STAK-a i Uvjetima Zamjenjivih obveznica te svaki prijenos Zamjenjivih obveznica ili Prava iz obveznica i Depozitarnih potvrda mora biti sukladan pravilima prijenosa koja se primjenjuju na Nove Instrumente ("**Pravila prijenosa**"). Pravila prijenosa (koja se mogu svakodobno izmijeniti), bit će objavljena na internetskoj stranici Nove grupe. Nacrt Pravila prijenosa priložen je kao Prilog 15 (*Pravila prijenosa*).

Imatelji potvrda i Imatelji prava iz obveznice mogu slobodno prenositi Depozitarne potvrde i Prava iz obveznice pod uvjetima takvih ograničenja prijenosa i Pravilima prijenosa, te pod uvjetom: (i) svakodobnog pridržavanja međusobnog vezanja; i (ii) vršenja prijenosa sukladno

pisanom obrascu za obavijest o prijenosu priloženog Pravilima prijenosa. Prijenos će imati učinak samo po obavijesti Aisle STAK-u i Izdavatelju Zamjenjivih obveznica (putem voditelja registra) te naknadnoj registraciji prijenosa od strane Voditelja registra potvrda (u odnosu na Depozitarne potvrde) i Voditelja registra obveznica (u odnosu na Zamjenjive obveznice), svakog u njegovom svojstvu voditelja registra.

Svaki prijenos Zamjenjivih obveznica ili Prava iz obveznice i Depozitarnih potvrda vršit će se upotrebom privatnog instrumenta, budući da neće postojati tržište za te instrumente koje bi održavali Aisle STAK, Izdavatelj Zamjenjivih obveznica ili Nova grupa. Uz to, ni Zamjenjive obveznice, ni Prava iz obveznice niti Depozitarne potvrde neće biti držane u bilo kojem klirinškom sustavu.

Podložno takvim razmatranjima i ograničenjima prijenosa izloženim pod “*U.S. Securities Laws and ERISA Considerations*” u Pravilima prijenosa, Depozitarne potvrde i Prava iz obveznice mogu se kupiti kroz mirovinskih aranžmana, aranžmana sudjelovanja radnika u dobiti ili drugih aranžmana radničkih beneficija, kao i pojedinačnih mirovinskih računa. Kupnjom bilo koje Depozitarne potvrde ili Prava iz obveznice, za svakog takvog imatelja takve Depozitarne potvrde ili Prava iz obveznice smatrat će se da izjavljuje da njegova kupnja i držanje takvih depozitarnih potvrda i Prava iz obveznice, kako je primjenjivo, neće izazvati neizuzetu zabranjenu transakciju te da zadovoljava određene druge pretpostavke, kako je primjenjivo (v. „*U.S. Securities Laws and ERISA Considerations*” u Pravilima prijenosa).

5.5 Reorganizacija operativne grupe

Sadašnja struktura grupe će se zamijeniti strukturom Nove grupe kako bi se maksimizirala vrijednost za dionike. Sva imovina Društava pod izvanrednom upravom, osim imovine neznatne vrijednosti, prenijet će se po fer vrijednosti novoj strukturi, bilo prijenosom poslovnih udjela/dionica ili prijenosom imovine (v. čl.5.5.2 dolje).

Očekivane koristi Nove grupe uključuju: (1) smanjenje sistemskog rizika; (2) fokus na ključno poslovanje s potencijalom za izlazak iz poslovanja koje nije ključno; (3) transparentnost i jasna podjela odgovornosti za pojedinačna poduzeća; i (4) maksimiziranje fleksibilnosti svih budućih prodaja gospodarskih cjelina.

Svako ovisno društvo morat će poslovati po tržišnim uvjetima, jer će mogućnost prodaje jasno razdvojenih poduzeća vjerojatno stvoriti više vrijednosti. Iako nedvojbeno postoje određene sinergije između poslovnih segmenata hrane i maloprodaje, isti su umanjene zbog drugih faktora (npr. poslovanje u segmentu hrane s ostalim prodavateljima na malo, itd.). Poduzeća s tekućim komercijalnim odnosima (npr. poduzeća iz segmenta hrane i maloprodaje) ugovorila su i primijenila komercijalne uvjete utemeljene na tržišnim uvjetima (npr. rabate).

U mjeri u kojoj je to dopušteno mjerodavnim zakonima te sukladno postojećim sporazumima, Društva nove grupe u maloprodaji („**Nova maloprodajna operativna društva**“) zadržat će sve dobavljače koji su bili utvrđeni kao vjerovnici u Rješenju o utvrđenim i osporenim tražbinama od 15. siječnja 2018., kao dobavljače odnosnih Novih maloprodajnih ovisnih društava za 5 godina nakon Datuma početka provedbe te će zastupljenost njihove robe na policama Novih maloprodajnih ovisnih društava minimalno odražavati njihov tržišni položaj na svim mjerodavnim regionalnim tržištima, dok će se glavni indikatori uspješnosti i komercijalni ugovori pregovarati između odnosnog dobavljača i Novog maloprodajnog ovisnog društva, pod uvjetom da sva Nova maloprodajna operativna društva tretiraju dobavljače po tržišnim uvjetima.

5.5.1 Strukturiranje funkcija Grupe

Aisle HoldCo će:

- izvršavati određene funkcije središnjeg ureda u odnosu na poslovanje i upravljanje Novom grupom. Ono će (izravno ili neizravno) držati dionice / poslovne udjele u svim hrvatskim i inozemnim ovisnim operativnim društvima;
- razvijati i osiguravati izvršenje strategije Nove grupe i poslovnih planova za svako operativno ovisno društvo kako bi se povećala vrijednost za članove društva. Njegov upravljački tim će biti izravna veza s ključnim dionicima radi aktivne komunikacije vizije i strategije Grupe svim dionicima i investicijskoj javnosti/zajmodavcima; i
- nadzirati sva društva Nove grupe što će omogućiti Agrokor grupi da iskoristi međunarodne prilike za rast i međukompanijske sinergije. Osigurat će se pridržavanje najviših standarda kvalitete u Novoj grupi (npr. kad se radi o proizvodnji i distribuciji hrane i poljoprivrednih proizvoda).

Aisle HoldCo će, imajući svoje sjedište u Republici Hrvatskoj, omogućiti da menadžment Grupe bude bliže svakom operativnom ovisnom društvu te će također vjerojatnije dovesti do glatkog prijenosa centralnih usluga.

Aisle HoldCo će biti izravno ili neizravno holding društvo sljedećih kategorija hrvatskih i inozemnih ovisnih društava (zajedno „**Operativna društva**“):

- Novih hrvatskih ovisnih društava kao stjecatelja imovine od svakog Društva pod izvanrednom upravom za koje je predviđen prijenos imovine („**Neodrživa društva pod izvanrednom upravom**”) (za kriterije primijenjene za određenje mehanizma prijenosa v. čl. 5.5.2.2 dolje). Nova hrvatska ovisna društva su već osnovana i upisana u sudskom registru u Republici Hrvatskoj. Detalji se nalaze u Prilogu 9 (*Aisle HoldCo i Nova hrvatska ovisna društva*);
- hrvatskih ovisnih društava u Izvanrednoj upravi za koje je predviđen prijenos dionica / poslovnih udjela („**Održiva društva pod izvanrednom upravom**”, navedena u Prilogu 2 (*Društva Agrokor Grupe*) koja su trenutno izravna ili neizravna hrvatska ovisna društva Dužnika te će se na Novu grupu prenijeti putem prijenosa dionica / poslovnih udjela (v. čl. 5.5.2.3 dolje); i
- inozemnih ovisnih društava koja su trenutno izravna ili neizravna inozemna ovisna društva Dužnika („**Inozemna ovisna društva**“) i hrvatska ovisna društva izvan Izvanredne uprave („**Hrvatska društva izvan izvanredne uprave**“, i zajedno s Inozemnim ovisnim društvima, „**Društva izvan izvanredne uprave**“ navedena u Prilogu 2 (*Društva Agrokor Grupe*)) koja će se prenijeti na Novu grupu putem prijenosa dionica / poslovnih udjela.

Dodatna imovina Nove grupe stečena po korištenju Sberbank put opcije (kako je definirana dolje) može uključivati: dionice u Poslovni sistem Mercator d.d. koje trenutno drži Sberbank of Russia ili ostali manjinski dioničari.

5.5.2 Prijenos poslovanja na Novu grupu

Cijelo poslovanje (koje se, između ostalog, sastoji od imovine i obveza nastalih nakon otvaranja postupka, v. čl. 5.5.2.2 dolje) Društava pod izvanrednom upravom prenijet će se na

Novu grupu po fer vrijednosti bilo putem prijenosa dionica / poslovnih udjela ili prijenosa imovine. Aisle HoldCo će steći imovinu Dužnika osim ako se ona ne prenese na neko drugo društvo Nove grupe.

Osnova za prijenos imovine po Nagodbi je čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU koji izričito navodi da se u postupku izvanredne uprave može prenijeti dio ili sva imovina dužnika na jednu ili više već postojećih osoba ili osoba koje će tek biti osnovane. Čl. 43. ZPIU isključuje (i) primjenu općeg pravila o pristupanju dugu u slučaju preuzimanja neke imovinske cjeline i (ii) dužnost osobe koja osniva društvo na davanje izjave da ona ni bilo koje društvo u kojem drži više od 5% udjela nemaju nepodmirenih dugovanja temeljem poreza ili doprinosa.

Sukladno čl. 43. st. 19. ZPIU, smatra se da Nagodba sadrži potrebne izjave volje sudionika Nagodbe, trećih osoba ili tijela koje mogu biti potrebne za prijenos imovine u vezi s prijenosom gospodarske cjeline. Stoga, smatra se da Nagodba sadrži suglasnost svih trećih strana potrebnih za prijenos imovine koja je predmetom Postupka izvanredne uprave.

5.5.2.1 Prijenos imovine i dionica / poslovnih udjela

Iako je prijenos poslovanja društva pod izvanrednom upravom ovlast propisana čl. 43. st. 5. ZPIU, ZPIU ne propisuje kriterije za utvrđivanje prenosi li se poslovanje putem prijenosa imovine ili prijenosa dionica / poslovnih udjela. U Nagodbi se navode kriteriji temeljem kojih se odredbe o prijenosu primjenjuju na Društva pod izvanrednom upravom uzimajući u obzir načelo razmjernosti. Prijenos imovine predviđen je samo za Društva pod izvanrednom upravom za koja je utvrđeno da u sadašnjem stanju ne mogu nastaviti vremenski neograničeno poslovati, a kako bi se očuvala održivost njihovog poslovanja.

Prilikom utvrđivanja je li Društvo pod izvanrednom upravom Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom koriste se dvije procjene koje pružaju opći okvir za takvo utvrđenje, pri čemu omogućavaju uzimanje u obzir specifičnih okolnosti za svako društvo. Polazna načela ovih dviju procjena su fer i pravičan tretman dionika te održivost svakog društva sukladno ciljevima postupka Izvanredne uprave – omogućiti dugoročnu održivost poslovanja uz maksimalan povrat Vjerovnicima.

Budući da je zakonski test za otvaranje postupka nad imovinom društva neprimjeren (s obzirom da je to test za pretpostavke za otvaranje insolventijskog postupka, a ne za restrukturiranje društva), svrha druge procjene je osiguranje likvidnosti, održivosti i stabilnosti poslovanja kao utvrđene svrhe ZPIU u trenutku izlaska iz takvog postupka.

No, ovaj test ne utječe na raspodjelu dionicima u vodopadu (preostalu vrijednost za dioničare / članove društva) koja se izračunava zasebno po Konceptu prioriteta namirenja (v. čl. 7 dolje).

Gore navedene dvije procjene su sljedeće:

1. Procjena održivosti: ova procjena razmatra i ekonomski položaj društva u vrijeme nagodbe i procijenjeni budući ekonomski položaj ako tražbine ostanu potpuno naplative. Ova procjena koristi se kao primarni indikator prenosi li se poslovanje na Novu grupu po ovoj Nagodbi putem prijenosa imovine ili prijenosa dionica / poslovnih udjela.

Ova procjena sastoji se od dva testa koji oba razmatraju i ekonomski položaj društva i procijenjeni budući ekonomski položaj:

a) Povrat vjerovnicima:

Svrha: Svrha ovog testa je utvrditi ima li društvo trenutno dostatne imovine kako bi njegovi vjerovnici ostvarili potpuni povrat (pri čemu bi preostala vrijednost za imatelje udjela u temeljnom kapitalu).

Pristup: Kako bi se navedeno utvrdilo, za procjenu održivosti sadašnjeg društva korištena je stopa namirenja prijavljenih tražbina vjerovnika u svakom društvu.

Rezultat: Da bi zadovoljilo ovaj test, društvo mora pokazati 100%-tno namirenje svojih vjerovnika budući da su sve obveze nastale prije otvaranja postupka dospjele 10. travnja 2017., a samo u tom slučaju preostaje vrijednost raspoloživa za podjelu članovima društva/dioničarima.

b) Zaduženost temeljem tražbina:

Svrha: Ovaj test se provodi samo ako je zadovoljen gornji test „povrata vjerovnicima“. Svrha ovog testa je utvrditi generira li poslovanje dostatnu EBITDA-u za podmirenje svojih dugova te da stoga ne postoji rizik buduće insolventnosti ako tražbine opstanu u Novoj grupi.

Pristup: Radi provedbe ove procjene pretpostavlja se da se dospijeće tražbina vjerovnika mjerodavnog društva produljuje za pet godina, a 2019F EBITDA koristi se kao zamjena za buduću godišnju EBITDA-u (tj. ne uzimaju se u obzir buduća povećanja po Planovima održivosti).

Rezultat: Društvo zadovoljava ovaj test ako bi tražbine mogle biti podmirene u cijelosti tijekom ovog petogodišnjeg razdoblja (tj. zaduženost od 5.0x ili manje).

2. Procjena insolventnosti: ova procjena razmatra trenutni financijski položaj društva te se koristi kao sekundarni indikator prenosi li se poslovanje na Novu grupu po Nagodbi putem prijenosa imovine ili prijenosa dionica / poslovnih udjela. Ova procjena podijeljena je na dva testa, od kojih se prvi procjenjuje prezaduženost društva, a drugi razmatra bilo koje indikatore nesposobnosti podmirenja obveza (na samostalnoj, zasebnoj osnovi) po dospijeću.

a) Bilanca:

Svrha: Ovim testom procjenjuje se je li društvo prezaduženo. Društvo se smatra prezaduženim ako ima obveze koje premašuju knjigovodstvenu vrijednost njegove imovine (tj. ima negativan nominalan vlasnički kapital).

Pristup: Ovim se testom, na temelju zadnjih dostupnih financijskih izvještaja (trenutno revidirani financijski izvještaji iz prosinca 2017. godine), utvrđuje ima li društvo negativan vlasnički kapital - što ukazuje na to da društvo ima obveze koje premašuju njegovu imovinu. Uz to, uzima se u obzir i utjecaj svih obveza po jamstvima tog društva, budući da su te tražbine prijavljene u Postupku izvanredne uprave i trebaju biti namirene.

Rezultat: Društvo ne zadovoljava test ako bilanca društva pokazuje negativan vlasnički kapital ili je jamac za financijski dug (tj. društvo se smatra prezaduženim).

b) Problemi s likvidnosti:

Svrha: Ovaj test pokazuje indikatore da društvo ima ili je imalo problema s likvidnosti.

Pristup: Ovaj test razmatra dva indikatora problema s novčanim tijekovima koje je društvo imalo:

- Ako su prije početka Postupka izvanredne uprave prema društvu bili pokrenuti postupci izravne naplate pred Financijskom agencijom (FINA) i ako jesu, je li ono bilo u mogućnosti podmiriti odnosne tražbine; i
- Ako je društvo primilo proslijeđen novac iz SPFA sredstava i još nije u cijelosti vratilo te zajmove (ili nema mogućnost odmah to učiniti).

Rezultat: Društvo neće zadovoljiti ovaj test zbog indikacije neadekvatne likvidnosti ako društvo u trenutku otvaranja Izvanredne uprave nije moglo podmiriti prijavljene tražbine nastale prije otvaranja postupka ili ima nepodmirene SPFA iznose koje je pozajmilo od Dužnika.

5.5.2.2 Prijenos imovine Neodrživih društava pod izvanrednom upravom

Kao što je predviđeno Provedbenom osnovom ove Nagodbe, sva imovina Dužnika i svakog Neodrživog društva pod izvanrednom upravom prenijet će se kao gospodarske cjeline ili pojedina imovina koja nije dio određene gospodarske cjeline Novu grupu po fer vrijednosti. Netaksativan popis imovine podvrgnute prijenosu s mjerodavnim prenositeljem i stjecateljem nalazi se u Prilogu 16 (*Imovina koja je predmet prijenosa*) („**Imovina koja je predmet prijenosa**“). Namjera je prenijeti svu imovinu Društava pod izvanrednom upravom na Novu grupu na način predviđen ovom Nagodbom. Radi izbjegavanja dvojbi, Imovina koja je predmet prijenosa ne uključuje dionice / poslovne udjele u Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom. Umjesto toga, imovina Neodrživih društava pod izvanrednom upravom prenijet će se kao gospodarska cjelina ili pojedinačna imovina na zrcalna Operativna društva u Novoj grupi. Zbog obujma i broja pojedinih dijelova imovine koja je predmet prijenosa, Izvanredni povjerenik je ovlašten dopuniti i/ili ispraviti taj popis u mjeri u kojoj je to potrebno za dokaz o i upis prijenosa imovine. Imovina koja je predmet prijenosa u pravilu se sastoji od sve imovine i obveza nastalih nakon pokretanja postupka odnosnog društva. Stoga njihov prijenos uobičajeno predstavlja prijenos gospodarske cjeline takvog društva, v. čl. 12 dolje.

Imovina koja je predmet prijenosa uključuje:

- nekretnine i ograničena stvarna prava navedena s podacima iz zemljišnih knjiga (zemljišnoknjižni sud, katastarska općina, zemljišnoknjižni odjel i čestica, itd.), prijenos vlasništva bit će upisan u zemljišne knjige;
- dionice i poslovne udjele Održivih društava pod izvanrednom upravom i Društava izvan izvanredne uprave (v. čl. 5.5.2.3 dolje (*Prijenos dionica / poslovnih udjela*));
- prava intelektualnog vlasništva (u javnim upisnicima, poput registriranih žigova) navedeni s podacima o njihovom državnom uredu za intelektualno vlasništvo (registracijski broj, itd.), prijenos vlasništva će biti upisan u državnom uredu za intelektualno vlasništvo;

- vozila i ostale pokretne navedene s podacima o mjerodavnom ministarstvu unutarnjih poslova ili drugim mjerodavnim javnim tijelom (registracija vozila, prometna dozvola, itd.), prijenos vlasništva će biti upisan kod identifikacijskog ureda ministarstva unutarnjih poslova ili drugog mjerodavnog javnog tijela (ovisno o vrsti pokretne);
- javne licence, dozvole, koncesije, uključujući javne potpore, fondove, itd., navedene s podacima o mjerodavnom registru koncesija ili drugom mjerodavnom javnom tijelu, prijenos vlasništva će biti upisan kod registra koncesija ili drugog mjerodavnog javnog tijela. ZPIU dozvoljava takav prijenos po čl. 43. st. 19. ZPIU. Društva pod izvanrednom upravom su koordinirala prijenos s odgovarajućom protustrankom kako bi se u mjeri u kojoj je to moguće osigurao nesmetana provedba prijenosa i minimizirali rizici sporova za Novu grupu kao novom protustrankom i ovlaštenikom prava;
- ugovori potrebni za nastavak poslovanja Nove grupe (ugovori s dobavljačima / kupcima, ugovori o zakupu, itd.), ugovori se prenose po sili ZPIU;
- ugovori o radu prenose po sili zakona (Zakon o radu) u slučaju prijenosa gospodarskih cjelina;
- potraživanja i tražbine;
- salda na bankovnim računima;
- postrojenja (ako su pokretne, tj. nisu dio nekretnine), strojevi; i
- zalihe, proizvodi.

Nepodmirene obveze Dužnika i Neodrživih društava pod izvanrednom upravom nastale nakon otvaranja postupka prenose se na Društva nove grupe kako je previđeno Provedbenom osnovom ove Nagodbe.

Svrha ovog prijenosa imovine kao prijenosa gospodarskih cjelina (kao ekonomske i funkcionalne gospodarske cjeline) je osigurati nastavak poslovanja nakon Nagodbe na vremenski neograničenoj osnovi bez prethodnih obveza (neosigurane tražbine nastale prije otvaranja postupka, bilo poznate ili nepoznate). Po čl. 43. st. 5. ZPIU, neosigurane obveze nastale prije otvaranja postupka ostaju na Dužniku i Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom te Nova grupa neće imati obveze temeljem tih tražbina.

Postojeći dioničari / članovi društva Dužnika i Neodrživih društava pod izvanrednom upravom - bilo da su ti dioničari / članovi društva druga Društva pod izvanrednom upravom ili treće osobe - ostat će dioničari / članovi društava koja su uglavnom bez imovine. Budući da je povrat dioničara / članova društva Dužnika i Neodrživih društava pod izvanrednom upravom za jednaka nuli, Nagodba nema negativan učinak na postojeće dioničare / članove društva; nisu stavljeni u gospodarski lošiji položaj od onog u kojem bi bili da Nagodbe nema.

Jednako tako se neće prenositi ni založna prava na dionicama / poslovnim udjelima niti repo tražbine u pogledu dionica / poslovnih udjela u Dužniku i svakom Neodrživom društvu pod izvanrednom upravom. Prijenos imovine također osigurava da je postojeća Agrokor grupa izolirana, bez međusobnih jamstava / zaloga od strane Nove grupe sukladno Nagodbi.

5.5.2.3 Prijenos dionica / poslovnih udjela u Održivim društvima pod izvanrednom upravom i Društvima izvan izvanredne uprave

Održiva društva pod izvanrednom upravom temeljem testova opisanih u čl. 5.5.2.1 gore imaju imovinu dostatnu za pokriće svojih obveza te se dionice / poslovni udjeli u svakom Održivom društvu pod izvanrednom upravom prenose po fer vrijednosti na Aisle HoldCo. Dionice / poslovni udjeli u Društvima izvan izvanredne uprave će se također prenijeti na Aisle HoldCo po fer vrijednosti.

Budući da će se prenijeti dionice / poslovni udjeli Održivih društava pod izvanrednom upravom koje drži Agrokor grupa, Nagodba neće umanjiti vrijednost manjinskih i većinskih dioničara / članova društva svakog takvog Održivog društva pod izvanrednom upravom te njihovih vjerovnika; isti će zadržati svoje dionice / poslovne udjele ili tražbine (ovisno što je primjenjivo) te stoga neće imati pravo na Depozitarne potvrde i Zamjenjive obveznice za te udjele ili tražbine. Isto vrijedi za Društva izvan izvanredne uprave (neovisno jesu li održiva ili neodrživa), budući da Društva izvan izvanredne uprave nisu pod Postupkom izvanredne uprave.

U pogledu Inozemnih ovisnih društava, Agrokor grupa drži poslovne udjele u više trgovačkih društava s ograničenom odgovornošću u Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Srbiji i Sloveniji, kao i određenim drugim državama. Dok se u nekim državama ne očekuju prepreke u prijenosima poslovnih udjela u društvima s ograničenom odgovornošću, u određenim državama može doći do odgoda u postupku prijenosa te će moguće biti potrebno riješiti neke prepreke koje uglavnom proizlaze iz činjenice da u takvim državama Postupak izvanredne uprave nije priznat, a kako je opisano u čl. 4.4.2 gore.

Agrokor grupa drži dionice u više dioničkih društava u Bosni i Hercegovini, Srbiji i Sloveniji. Prijenos tih dionica može, između ostalog, uključivati obveznu ponudu za preuzimanje prema ostalim dioničarima. No, Izvanredni povjerenik i Društva nove grupe će moguće moći individualno urediti prijenose uzimajući u obzir propise o obvezi ponude za preuzimanje i/ili ostale regulatorne pretpostavke, uključujući, između ostalih, prestanak uvrštenja na tržište ili preoblikovanje dioničkog društva.

5.5.3 Mehanizam prijenosa

Potrebni koraci za prijenos imovine i dionica / poslovnih udjela s Društava pod izvanrednom upravom na Novu grupu detaljno su navedeni u čl. 16 dolje i dalje te u Hodogramu (definiranom dolje). Prijenos poslovanja na Novu grupu izvršit će se po fer vrijednosti prijebojem tražbina nastalih prije otvaranja postupka. Porezni učinci prijenosa navedeni su u čl. 12 dolje.

5.6 Struktura duga nakon provedbe Nagodbe

Imajući u vidu neodrživu strukturu duga nastalog prije otvaranja postupka koja je dovela do financijske krize Agrokor grupe (čl. 3.6.3 gore), Nagodbom se uspostavlja sveobuhvatna nova struktura duga Nove grupe za koju se planira da će biti održiva temeljem predviđenih karakteristika grupe za generiranjem novca s obzirom na ukupnu zaduženost i tekuće obveze servisiranja duga. Ukupni iznos dugoročnog (s rokom dospeljeća duljim od jedne godine) financijskog duga prema trećima u novoj strukturi uključivat će Izlazni kredit (koji će refinancirati SPFA) i određene potpuno naplative tražbine, koje čine financijski dugovi kod Društava izvan izvanredne uprave, određene neosigurane tražbine nastale prije otvaranja

postupka s izmijenjenim uvjetima i određene tražbine s izmijenjenim uvjetima nastale prije otvaranja postupka koje su osigurane razlučnim pravom na imovini Društava pod izvanrednom upravom (v. čl. 5.6.3 dolje) (**“Potpuno naplative tražbine”**). Vrijednost duga osiguranog razlučnim pravom čiji uvjeti se izmjenjuju utvrđena je procjenom vrijednosti predmeta razlučnog prava temeljem analize procjene vrijednosti zaloga provedene od strane neovisnih profesionalnih procjenitelja te su te procjene vrijednosti dane i raspravljene s Razlučnim vjerovnicima (kako su definirani dolje). Nadalje, analiza kapaciteta zaduženosti koju su proveli financijski savjetnici provedena je sa stajališta da se osigura održivost Nove grupe te njezine strukture kapitala nakon nagodbe. S obzirom na zaduženost koja proizlazi iz očekivano nepodmirenih iznosa po Izlaznom kreditu i Potpuno naplativih tražbina, zaključeno je da Agrokor grupa nema daljnje kapaciteta za zaduženje.

Nastavno na analizu kapaciteta zaduženja, financijski savjetnici su proveli proces testiranja tržišta radi ocjene interesa ulagatelja te radi pozivanja na dostavu Dužniku indikativnih uvjeta kredita za refinanciranje SPFA-a (**„Izlazni kredit“**). Ovaj proces proveden je tijekom ožujka i travnja 2018. tijekom kojeg je kontaktirano 76 financijskih institucija, uključujući komercijalne banke, investicijske banke, izravne zajmodavce i hedge fondove. Od kontaktiranih osoba, 11 financijskih institucija podnijelo je indikativne ponude koje su, između ostalih uvjeta i zahtjeva, sadržavale naznaku željene strukture, cijene, naknade i iznosa raspoloživih sredstava.

Potencijalni zajmodavci Izlaznog kredita su istaknuli više problema, uključujući: visoki stupanj zaduženosti (čime je potvrđeno da Agrokor grupa nema daljnje kapaciteta zaduženja); snižena EBITDA i novčani tijek u odnosu na ranije predstavljena predviđanja; nesigurnost oko tekućih pregovora oko zakupa Konzum d.d.; nedostatak trajnog upravljačkog tima; politički i pravni rizik vezan uz Republiku Hrvatsku i ZPIU; te prijenos imovine Novoj Grupi i zasnivanje založnih prava koja bi bila dana radi osiguranja obveza Nove grupe po Izlaznom kreditu. Ti problemi otežali su refinanciranje SPFA-a prije Nagodbe i njegova dospijeca, te je stoga utvrđeno da je potrebno produženje roka dospijeca SPFA-a (**„Produženi SPFA“**) za kojeg je namjera da naknadno bude zamijenjen Izlaznim kreditom. Dužnik je SPFA agentu podnio zahtjev za produženje SPFA (vidi čl. 5.6.2 dolje).

Restrukturiranje duga je općenito utemeljeno na aspektima koji su navedeni u sljedećim podstavcima:

- Nova operativna struktura grupe (v. čl. 5.5 gore) radi maksimiziranja neovisnosti i transakcijske fleksibilnosti ovisnih društava.
- Produženi SPFA ili Izlazni kredit (definiran i opisan u čl. 5.6 gore) imat će prioritet u namirenju pred svim dodatnim dugom na Aisle HoldCo-u.
- Tražbine razlučnih vjerovnika uredit će se (nastaviti postojati) do vrijednosti njihovog predmeta razlučnog prava, bilo na razini Aisle HoldCo-a bilo na razini odgovarajućih novih ovisnih društava. Sav dio tražbine nedovoljno osiguran razlučnim pravom (tj. iznos tražbine koji premašuje vrijednost predmeta razlučnog prava) tretirat će se kao i sve ostale neosigurane tražbine prema neodrživim društvima nastale prije otvaranja postupka (v. čl. 5.6.3 dolje).
- Operativna društva će zbog sezonalnosti poslovanja u konačnici imati potrebu za revolving kreditima (podvrgnute ograničenjima kako bi se osiguralo samo sezonsko korištenje) (**“Revolving krediti operativnih društava”**) radi financiranja potreba za radnim kapitalom te radi omogućavanja isplate viška novca u svrhu otplate namirenja vjerovnika

bez ugrožavanja radnog kapitala. Radi omogućavanja dobivanja Revolving kredita operativnih društava koji će zahtijevati založna prava (prvog reda prvenstva), ostali tereti bit će ograničeni te omogućavati iznimke. Takve mogućnosti bit će uređene u Produženom SPFA-u i Izlaznom kreditu.

Određene obveze će opstati na razini pojedinog društva ako je isto održivo, pa će stoga nastaviti poslovanje bez restrukturiranja duga (v. čl. 5.5.2.3 gore).

5.6.1 Pro-Forma zaduženost

Pro forma zaduženost Nove grupe prema trećima bit će u vrijeme Datuma završetka provedbe kako slijedi:

- 1.149 milijuna eura u prvotnom ukupnom iznosu glavnice po Zamjenjivim obveznicama izdanih od strane Aisle Dutch TopCo-a.
- Uvjetna obveza po zapisu o zajmu za koju se ne odgovara ostalom imovinom, u iznosu do 70 milijuna eura na Aisle Dutch TopCo-u temeljem Uvjetnog prava plaćanja dobavljača (kako je definirano niže).
- Uvjetna obveza po zapisu o zajmu za koju se ne odgovara ostalom imovinom, u iznosu do 60 milijuna eura na Aisle Dutch TopCo-u temeljem Uvjetnog prava plaćanja Sberbank (kako je definirano niže).
- Produženi SPFA na Aisle HoldCo-u (nepodmiren iznos po SPFA-u od 1.063 milijuna eura na dan 13. lipnja 2018.).
- 255 milijuna eura tražbina razlučnim pravom s izmijenjenim uvjetima.
- 38 milijuna eura tražbina koje nisu osigurane s razlučnim pravom s izmijenjenim uvjetima.

Na Datum završetka provedbe ne očekuje se da će postojati Revolving krediti operativnih društava, ali ih se namjerava ishoditi.

5.6.2 Produženje SPFA-a

Dužnik je dana 10. travnja 2018. podnio zahtjev za produženje SPFA-a u skladu s odredbom 2.4 SPFA-a. Za produženje SPFA-a potrebno je odobrenje 66.67% SPFA zajmodavaca i 50% SPFA zajmodavaca koji nisu banke.

Ako se ishode potrebna odobrenja i ostvare prethodni uvjeti za isti, Produženi SPFA će biti u potpunosti angažiran i iskorišten, a Nova grupa neće dobiti dodatna sredstva od zajmodavaca po istom. Taj kredit bit će osiguran razlučnim pravom i imati prednost namirenja, tj. imat će prvenstveni red namirenja ispred svog ostalog financijskog duga na Aisle HoldCo-u. Očekuje se da će Dužnik pokrenuti formalni postupak po engleskom pravu pred nadležnim tijelom temeljem kojeg će se omogućiti prijenos SPFA-a na Novu grupu (*scheme of arrangement*).

Predviđeni načelni uvjeti Produženog SPFA su u Prilogu 17 (*Načelni uvjeti Produženog SPFA*).

5.6.3 Izmjena uvjeta Tražbina razlučnih vjerovnika

Tražbine razlučnih vjerovnika su tražbine s pravom odvojenog namirenja osigurane založnim pravom ili fiducijarnim prijenosom vlasništva (radi osiguranja) na materijalnoj imovini (nekretnine, oprema, itd.), dionicama / poslovnim udjelima i pravima (potraživanjima, itd.) (od kojih je svaka **“Tražbina razlučnog vjerovnika”**; vjerovnik Tražbine razlučnog vjerovnika je **„Razlučni vjerovnik“**). Tražbina osigurana zadužnicom se smatra tražbinom osiguranom jamstvom, a ne Tražbinom razlučnog vjerovnika. Razlučno pravo omogućuje vjerovniku da unovči predmet založnog prava i odvojeno se namiri iz vrijednosti istog prije tražbina drugih vjerovnika.

Temeljem ove Nagodbe,

- razlučno pravo opstaje; i
- predmetni Razlučni vjerovnik imat će tražbinu na novčanu isplatu.

navedenu u čl. 23.2 do 23.2.3 dolje. Nagodba uvažava razliku u položaju Društva pod izvanrednom upravom kao osobnog dužnika koji je ujedno i založni dužnik ili je isključivo založni dužnik, što za korist drugih Društava pod izvanrednom upravom kao osobnih dužnika ili osoba izvan Postupka izvanredne uprave. Za Društva pod izvanrednom upravom uvažava se i odnos vrijednosti predmeta založnog prava danih od osobnog dužnika naspram onih danih od isključivo založnih dužnika.

5.6.4 Dug Održivih društava pod izvanrednom upravom i Društava izvan izvanredne uprave

Nagodba ne utječe na tražbine prema Društvima izvan izvanredne uprave. Uvjeti tražbina prema Održivim društvima pod izvanrednom upravom izmijenit će se sukladno čl. 23.1 dolje.

5.6.5 Rasterećenje od tražbina nastalih i jamstava danih prije otvaranja postupka

Poslovanje Društava pod izvanrednom upravom koja su podvrgnuta restrukturiranju duga Nagodbom će se rasteretiti svih tražbina i jamstava nastalih odnosno danih prije otvaranja postupka, osim Potpuno naplativih tražbina.

Sukladno Nagodbi, svaka Nepotpuno naplativa tražbina koja nije Nepotpuno naplativa tražbina manjeg iznosa (i) ustupit će se Aisle Dutch TopCo-u (**„Ustupljena tražbina“**) i (ii) svaki Ovlaštenik novih instrumenata otpustit će i odreći se te obvezati da neće ostvarivati zahtjeve po ili u vezi s Ustupljenim tražbinama (kako su niže definirane) te će sva s njima povezana prava (uključujući jamstva dana u odnosu na Ustupljene tražbine) isključivo pripadati Aisle Dutch TopCo-u.

Aisle HoldCo i svako Društvo nove grupe će imati pravo steći imovinu od Dužnika i odgovarajućeg Neodrživog društva pod izvanrednom upravom. Kao protučinidbu za prijenos, (i) Aisle HoldCo će imati obvezu prema Aisle Dutch TopCo-u u iznosu jednakom fer vrijednosti Imovine koja je predmet prijenosa koju su stekli Aisle HoldCo i svako Društvo nove grupe i (ii) svako Društvo nove grupe imati će obvezu prema Aisle HoldCo-u u iznosu jednakom fer vrijednosti Imovine koja je predmet prijenosa koju je steklo to Društvo nove grupe. Tražbine Aisle Dutch TopCo-a plative od strane Aisle HoldCo-a i opisane pod (i) iznad bit će uređene kao zajmovi s pravom sudjelovanja u dobiti, zajmovi s kamatama ili pretvorene u vlasnički kapital.

Gore navedeno će se dogoditi sukladno koracima koji su navedeni u čl. 16 dolje, te u Hodogramu (kako je definiran niže).

5.7 Korporativno upravljanje Nove grupe

Imatelji potvrda će imati pravo na korištenje određenog prava glasa u Novoj grupi. Korporativna struktura Nove grupe će u bitnim odrednicama biti kako slijedi:

5.7.1 Nizozemska holding struktura

Prava Imatelja potvrda navedena su u Administrativnim pravilima Aisle STAK-a. Administrativna pravila Aisle STAK-a uključuju odredbe o pravu glasa i određenim odlukama za koje je potrebna suglasnost Imatelja potvrda ("**Odluke podložne suglasnosti Imatelja potvrda**"). Te Odluke podložne suglasnosti Imatelja potvrda navedene su u Prilogu 12 (*Odluke podložne suglasnosti Imatelja potvrda*) i na odgovarajući način u osnivačkom aktu svakog Društva nove grupe kako bi se osigurala nužnost ishoda suglasnosti skupštine Imatelja potvrda kod takvih odluka. Mjerodavne granice za suglasnost su na 50% +1, 60% ili 66 2/3% svih izdanih Depozitarnih potvrda s pravom glasa (osim kada nije postignut kvorum na dvije uzastopne skupštine, u kojem slučaju će suglasnost biti dana ako je za glasalo barem 75% Depozitarnih potvrda koje su glasale), ovisno o vrsti odluke podložne suglasnosti.

U slučaju kada uprava Društva nove grupe treba odlučiti o Odluci podložnoj suglasnosti Imatelja potvrda, osnivački akt takvog Društva nove grupe će propisivati da je za svaku takvu odluku potrebno prethodno odobrenje skupštine tog Društva nove grupe. Uprava odgovarajućeg Holding društva će sukladno svojem osnivačkom aktu morati ishoditi prethodno odobrenje svoje skupštine i tako dalje uzlazno po korporativnoj strukturi Nove grupe.

Kad odlučivanje o Odluci podložnoj suglasnosti Imatelja potvrda dođe do Aisle Dutch TopCo-a na odobrenje (kao člana društva Aisle Dutch HoldCo-a), uprava Aisle Dutch TopCo-a će morati ishoditi prethodno odobrenje Aisle STAK-a (kao jedinog člana društva Aisle Dutch TopCo-a koji kao takav čini njegovu skupštinu) za predmetnu Odluku podložnu suglasnosti Imatelja potvrda. Skupština Imatelja potvrda će tada odlučiti kako će Aisle STAK koristiti svoje pravo glasa na skupštini Aisle Dutch TopCo-a. Ako propisana većina Imatelja potvrda glasa za predmetnu Odluku podložnu suglasnosti Imatelja potvrda, Aisle STAK će glasati sa svim svojim poslovnim udjelima u Aisle Dutch TopCo-u u skladu s većinskom odlukom Imatelja potvrda te time ovlastiti upravu Aisle Dutch TopCo-a da sukladno tome koristi pravo glasa iz svojih poslovnih udjela koje drži u Aisle Dutch HoldCo-u te tako silazno niz korporativnu strukturu Nove grupe. Ako propisana većina Imatelja potvrda u skupštini Imatelja potvrda glasa protiv predmetne Odluke podložne suglasnosti Imatelja potvrda, uprava Aisle Dutch TopCo-a neće smjeti dati zatraženo odobrenje u skupštini Aisle Dutch HoldCo-a. Posljedično, Društva nove grupe koja se nalaze niže u strukturi neće dobiti potrebnu suglasnost svoje skupštine u skladu sa svojim osnivačkim aktom.

Uprava svakog Nizozemskog Holding društva mora se sastojati od najmanje jednog izvršnog direktora. Kako bi se za porezne potrebe smatralo da društvo ima sjedište u Nizozemskoj, potrebno je da u svakom Nizozemskom holding društvu barem polovica od ukupnog broja članova uprave s ovlastima za odlučivanje koji stvarno posjeduju potrebno stručno znanje za pravilno izvršavanje svojih dužnosti ima prebivalište ili stvarno obitavati u Nizozemskoj.

5.7.2 Aisle HoldCo i Operativno upravljanje

Aisle HoldCo će imati centralnu ulogu u upravljanju Novom grupom. Uprava Nove grupe će biti postavljena na toj razini i bit će odgovorna za nadzor nad poslovanjem Nove grupe i organizaciju izvještavanja izravnim i neizravnim članovima društva, uključujući Imatelje potvrda.

Aisle HoldCo je osnovan s monističkom strukturom upravljanja („**Upravni odbor Aisle HoldCo-a**“).

Na Datum početka provedbe, a odmah po izdanju Depozitarnih potvrda, održat će se skupština Imatelja potvrda sa svrhom davanja ovlasti i potvrde ovlaštenja uprave Aisle STAK-a da donese odluku u skupštini Aisle Dutch TopCo-a prema kojoj će Aisle Dutch TopCo biti upućen i ovlašten da izvrši:

- (i) imenovanje, potvrdu i/ili ratifikaciju Upravnog odbora Aisle HoldCo-a;
- (ii) imenovanje, potvrdu i/ili ratifikaciju novih članova odbora Nizozemskih holding društava;
- (iii) ako je primjenjivo, odobrenje stjecanja određenih dionica od strane Aisle Dutch TopCo-a (ili nekog od njegovih ovisnih društava) u Agrolaguna d.d. i Žitnjak d.d. od Agram Invest d.d. i/ili povezanih osoba Agram Invest d.d. po uvjetima koje dogovori uprava Aisle Dutch TopCo-a prije Datuma početka provedbe; i
- (iv) sve druge korake i/ili radnje koji su potrebni za izvršenje provedbe Nagodbe,

(„**Prva skupština imatelja potvrda**“).

Radi izbjegavanja dvojbi, a u slučaju kada je to potrebno, ovlaštenje Prve skupštine imatelja potvrda će također uključivati uputu i ovlaštenje upravi Aisle Dutch TopCo-a i upravi Aisle Dutch HoldCo-a da donesu odluke u skupštini Aisle Dutch HoldCo-a i glavnoj skupštini Aisle HoldCo-a radi provođenja imenovanja, koraka i/ili radnji navedenih u odluci Prve skupštine imatelja potvrda.

Imenovanje i opoziv uprave Operativnih društava zahtijevat će odobrenje obične većine članova Upravnog odbora Aisle HoldCo-a. Iz razloga operativne efikasnosti nije potrebno da sastav Upravnog odbora Aisle HoldCo-a bude jednak za svako Operativno društvo koja će, u mjeri u kojoj je to dopušteno zakonom, imati samo upravu.

Uprava svakog Operativnog društva će za određene odluke koje su značajne za poslovanje Nove grupe kao cjeline, kao i za odluke koje bi rezultirale time da takvo ovisno društvo značajno odstupa od svog godišnjeg operativnog budžeta (ili ekvivalenta istog), morati tražiti odobrenje Upravnog odbora Aisle HoldCo-a (u njezinom svojstvu zastupnika člana društva Operativnog društva). Odluke za koje je potrebno odobrenje Upravnog odbora Aisle HoldCo-a navedene su u Prilogu 18 (*Odluke Operativnih društava podložne suglasnosti*).

6 TRETMAN TRAŽBINA NASTALIH PRIJE OTVARANJA POSTUPKA PREMA DRUŠTVIMA POD IZVANREDNOM UPRAVOM

Nagodbom je utvrđeno Namirenje prema općim kategorijama te potkategorijama Vjerovnika, a kako je to određeno u čl. 16.2 dolje.

7 RASPODJELA VRIJEDNOSTI

Vjerovnici imaju tražbine prema raznim Društvima pod izvanrednom upravom. Izvanredna uprava omogućava proceduralnu, ali ne i sadržajnu (materijalnu) konsolidaciju postupaka koji se vode nad pojedinim društvima obuhvaćenim Izvanrednom upravom. Stoga, namirenje svake tražbine utvrđuje se po svakom društvu zasebno ("od društva do društva") temeljem Koncepta prioriteta namirenja.

Koncept prioriteta namirenja pouzda se u informacije, analize i mišljenja koje su dostavili određeni savjetnici Agrokor grupe i uprava. Ove informacije uključuju nerevidirane brojke i procjene za budućnost koje su uzete kako su prezentirane i nisu nezavisno provjeravane. Kod razmatranja raspodjele namirenja po Konceptu prioriteta namirenja vjerovnici trebaju izraditi vlastite procjene informacija.

Namirenje svakog pojedinog vjerovnika utvrđeno je Konceptom prioriteta namirenja. Koncept prioriteta namirenja dodjeljuje svakoj tražbini pojedinačni dio ukupne vrijednosti Agrokor grupe. Namirenje stoga ovisi o:

- društvu od kojeg se potražuje tražbina; i
- eventualnom sredstvu osiguranja ili drugim pravima koja pripadaju tražbini.

Iznosi namireni u novcu ili stvarima i pravima tijekom Postupka izvanredne uprave uslijed bilo koje radnje poduzete od imatelja te tražbine protiv bilo kojeg člana Agrokor grupe, npr. ovrhom, oduzet će se od raspodjele namirenja odnosno tražbine kako bi se osigurao pravičan tretman svih vjerovnika (tzv. „*hotchpotch-rule*“). Radi izbjegavanja dvojbi, isto se ne primjenjuje na tražbine nastale prije otvaranja postupka koje su Društva pod izvanrednom upravom platila tijekom Postupka izvanredne uprave kao što je opisano u čl. 4.3.2 gore.

Namirenje svake tražbine izračunava se s obzirom na fer vrijednost poslovanja ili imovine društva koje duguje odnosnu tražbinu zajedno s ukupnim obvezama i redoslijedom namirenja svake obveze koju to društvo duguje.

Izraz „fer vrijednost“ se po ovoj Nagodbi generalno tumači u skladu s MFSI pristupom „fer vrijednosti“, tj. cijena koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja. Za potrebe Nagodbe fer vrijednost gospodarskih cjelina procijenjena je temeljem planova održivosti i posljedičnih procjena vrijednosti (EV, v. čl. 7.3.1 dolje), dok je fer vrijednost sporedne imovine (EV, v. čl. 7.3.1 dolje) procijenjena neovisnim izvještajima o procjeni vrijednosti, uglavnom u odnosu na nekretnine.

Koncept prioriteta namirenja identificira ukupnu vrijednost svakog društva koja je raspoloživa za isplatu dionicima (kako je detaljnije opisano u čl. 7.3 dolje, "**Distributivna vrijednost**") te prava, redoslijed namirenja i prirodu svake od njegovih obveza. Uvjeti Potpuno naplativih tražbina izmijenit će se po nominalnoj vrijednosti. Nepotpuno naplativim tražbinama će se alocirati Novi instrumenti ili Novčana isplata u omjeru njihovog namirenog iznosa prema namirenom iznosu drugih Nepotpuno naplativih tražbina.

Za svrhe utvrđenja vrijednosti i raspodjele Koncept prioriteta namirenja uzima u obzir sve tražbine prema Društvima pod izvanrednom upravom, bez obzira je li određena tražbina Osporena tražbina ili ne. Dok samo Nepotpuno naplative tražbine sudjeluju u raspodjeli Novih

instrumenata ili Novčane isplate po Nagodbi (osim kao što je navedeno u donjim čl. 7.3.3 do 7.8.2 dolje), druge tražbine moraju biti uzete u obzir za procjenu vrijednosti Društava pod izvanrednom upravom i izračun i raspodjelu vrijednosti namirenja.

Dok je fokus Koncepta prioriteta namirenja određivanje namirenja tražbina u odnosu na Društva pod izvanrednom upravom, vrijednost društava Agrokor grupe koja nisu obuhvaćena Izvanrednom upravom potrebna je za utvrđenje Distributivne vrijednosti matičnih društava pod Izvanrednom upravom. Dužnik je krajnje matično društvo svih društava Agrokor grupe analiziranih u Konceptu prioriteta namirenja. Prilog 19 (*Distributivna vrijednost Društava pod izvanrednom upravom*) prikazuje Distributivnu vrijednost za svako Društvo pod izvanrednom upravom. Daljnja pozadina i pojašnjenja tog priloga mogu se naći u sljedećim člancima.

7.1 Ograničenja

7.1.1 Pouzdanje u vjerodostojnost

Utvrđenja izrađena sukladno Konceptu prioriteta namirenja pouzdaju se u informacije, analize i mišljenja koje su dostavili određeni savjetnici Agrokor grupe i uprava. Ove informacije uključuju nerevidirane brojke i procjene za budućnost. Kod razmatranja Koncepta prioriteta namirenja, vjerovnici izrađuju vlastite procjene vrednovanja i informacija o redoslijedu namirenja tražbina.

7.1.2 Parnični postupci

Koncept prioriteta namirenja ne uzima u obzir parnice u tijeku koje vodi Agrokor grupa, a koje mogu pozitivno utjecati na Distributivnu vrijednost, iznose tražbina ili pravne sporazume. Takvim parnicama nije dana nikakva vrijednost u Konceptu prioriteta namirenja. Sva buduća ostvarena vrijednost će u konačnici biti za korist Nove grupe.

7.1.3 Vremenski okvir

Koncept prioriteta namirenja koristi najbolje dostupne informacije u vrijeme ove podnošenja ove Nagodbe. Različiti unosi su datirani kako slijedi:

- Procjene su općenito s danom 30. ožujkom 2018., a procjene vrijednosti su općenito provedene tijekom tromjesečnog razdoblja koje je završilo s datumom 15. svibnjem 2018.;
- Tražbine nastale prije otvaranja postupka su na datum 9. travnja 2017. umanjeno za naknadna podmirenja izvršena i naložena do i uključujući 14. lipnja 2018.; i
- SPFA međukompanijski zajmovi (definirani niže) i Društva izvan izvanredne uprave su s danom 31. prosinca 2017. te se temelje na nerevidiranim brojkama.

Koncept prioriteta namirenja polazi od toga da se namirenje svih vjerovnika svih društava Agrokor grupe događa istovremeno.

7.1.4 Tečajevi stranih valuta

Procjene vrijednosti i vrednovanja rađeni su u eurima primjenom tečaja HRK 7,4353 prema 1 EUR na dan 30. ožujka 2018. prema mjerodavnom tečaju koji objavljuje Bloomberg.

Sve tražbine nastale prije otvaranja postupka prijavljene su Izvanrednom povjereniku u kunama. Većina tražbina koje su izvorno bile denominirane u eurima obračunate su u kune po tečaju HRK 7,480959 prema 1 EUR s danom 9. travnja 2018. po prodajnom tečaju Hrvatske narodne banke (HNB) sukladno čl. 144. Stečajnog zakona. No, određene tražbine koje su izvorno bile denominirane u eurima obračunate su po ugovornom tečaju koji je ugovoren prije otvaranja Postupka izvanredne uprave.

Otplate po SPFA-u koji je denominiran u eurima obračunate su prema tražbinama u kunama po mjerodavnom tečaju (kako je definiran u SPFA ugovoru) po HRK 7,4365 prema 1 EUR. Radi dosljednosti, raspodjela namirenja po Konceptu prioriteta namirenja temelji se na ovom tečaju.

7.1.5 Informacije

Vrednovanja i procjene vrijednosti imovine ograničene su na društva za koja postoje pouzdani i adekvatni podaci. Agrokor grupa i njeni savjetnici proveli su mjesec konsolidirajući i analizirajući podatke, ali u nekim slučajevima informacije su bile nedostadne za valjanu procjenu vrijednosti te stoga vrijednost nije mogla biti utvrđena. No, ti slučajevi ograničeni su na manja društva izvan Izvanredne uprave što ne bi trebalo imati značajan učinak na raspodjelu namirenja.

7.1.6 Tražbine, uključujući Osporene tražbine

Koncept prioriteta namirenja određuje namirenje od društava pod Izvanrednom upravom za sve Troškove postupka, SPFA i sve tražbine nastale prije otvaranja postupka (bez obzira jesu li takve tražbine Osporene tražbine).

Međutim, hrvatski Stečajni zakon kao i međunarodna praksa zahtijeva da Izvanredni povjerenik u cijelosti rezervira namirenje iznosa Osporenih tražbina. Namirenje ovih osporenih iznosa će u cijelosti biti uključeno u Koncept prioriteta namirenja, osim ako i dok se za tražbinu pravomoćno utvrdi da ne postoji. Postupanje sa Osporenim tražbinama je određeno odgovarajućim odredbama čl. 19.7 dolje, 19.9 dolje i 23 dolje te drugim s njima povezanim člancima.

7.2 Scenariji

Koncept prioriteta namirenja razmatra dva scenarija: (1) Društva pod izvanrednom upravom nastavljaju poslovati na vremenski neograničenoj osnovi; i (2) likvidacija Društava pod izvanrednom upravom (za analizu likvidacije v. čl. 9 dolje). Temelj analize namirenja i raspodjele za Nagodbu je scenarij vremenske neograničenosti poslovanja. Tretman tražbina po Konceptu prioriteta namirenja temelji se na pravima, redoslijedu namirenja i prirodi tražbina u slučaju unovčenja imovine u odnosu na svako pojedino društvo.

U scenariju vremenske neograničenosti poslovanja pretpostavlja se da će većina Društava pod izvanrednom upravom nastaviti vremenski neograničeno poslovati. Ova pretpostavka je ključna za metode vrednovanja koje se koriste za utvrđivanje Distributivne vrijednosti (vidi donji čl. 7.3 dolje). No, važno je napomenuti da Društva pod izvanrednom upravom u svojem sadašnjem obliku ne mogu nastaviti poslovati niti se može očekivati da bi mogla ispuniti svoje obveze u cijelosti. Scenarij vremenske neograničenosti poslovanja je kao takav mjerodavan samo kao pristup vrednovanju za utvrđivanje raspodjele Distributivne vrijednosti, a slijedom toga i stope namirenja dionika ako stečaj može biti izbjegnut putem Nagodbe. U veoma

ograničenim slučajevima je procjena vrijednosti po vremenskoj neograničenosti poslovanja jednaka vrijednosti u likvidaciji.

7.3 Distributivna vrijednost

Distributivna vrijednost određuje se na temelju sljedećih komponenti u odnosu na svako društvo Agrokor grupe, u njihovoj ukupnosti:

7.3.1 Vrijednost poduzeća ("Enterprise Value")

Vrijednost poduzeća (*Enterprise value*, „EV“) jest vrijednost poslovanja određenog društva. U scenariju vremenske neograničenosti poslovanja ova vrijednost je procijenjena korištenjem različitih metoda vrednovanja koje uključuju analizu multipli, prethodnih transakcija i diskontiranih novčanih tijekova, a koji rezultati su ponderirani sukladno praksi uvriježenoj u industriji. Dužnik i njegovi savjetnici proveli su i provjerili detaljnu analizu vrednovanja.

Općenito su za unos za potrebe vrednovanja korištene najbolje dostupne (operativne) informacije. Priroda i kvaliteta informacija je značajno varirala u različitim kompanijama čija je vrijednost procjenjivana, a što je odraženo u prilagodbi mjerodavne metodologije. Planovi održivosti su bili raspoloživi samo za najveća poduzeća i njihove poslovne linije što je zahtijevalo izvođenje projekcija na razini društava. Za nedavne rezultate su navedene ažurirane informacije što je rezultiralo ažuriranim novim projekcijama za 2018., uključujući ažuriranje plana održivosti za Konzum. Gdje plana održivosti nije bilo, za procjenu vrijednosti korištene su druge primjenjive osnove.

Za procjene vrijednosti poslovanja (*EV*) Dužnik i određena druga društva su tretirana kao troškovni centri. Vrijednost poslovanja Konzuma se procjenjuje nakon plaćanja svih zakupnina.

7.3.2 Višak novca

Višak novca je raspoloživ novac koji nadilazi potrebe radnog kapitala i koji je, gdje se očekivalo da će biti raspoloživ, dodan vrijednosti poslovanja (*EV*) za potrebe utvrđenja raspodjele namirenja. Budući da nema ugovorenih revolving kredita, općenito se uzima da je sav raspoloživ novac potreban za podmirenje Troškova postupka i svakodnevnog poslovanja. U likvidacijskom scenariju se uzima da nema viška novca raspoloživog kod Dužnika.

7.3.3 Neopterećena sporedna imovina

Pojedino društvo može imati dodatnu imovinu (npr. zemljišta i opremu) koja nije dio operativnog poslovanja ili nije potrebna za radni kapital te koja nije založena za osiguranje Tražbina razlučnih vjerovnika (koje se obrađuju izvan "vodopada" Koncepta prioriteta namirenja (v. čl. 7.4 dolje)). Ta neopterećena sporedna imovina kao takva ima vrijednost koja se ne iskazuje u vrijednosti poslovanja (*EV*) te bi stoga povećavala Distributivnu vrijednost. Vrednovanje neopterećene sporedne imovine u scenariju vremenski neograničenog poslovanja provode neovisni procjenitelji.

7.3.4 Potraživanja povezanih društava

Potraživanja povezanih društava su tražbine koje jedno društvo unutar Agrokor grupe ima prema drugome. Te tražbine se tretiraju jednako kao i tražbine trećih osoba, a vrednovanje se

temelji na pretpostavljenom namirenju sukladno Konceptu prioriteta namirenja (vidi čl. 7.6.1 dolje).

7.3.5 Vlasnički kapital ovisnih društava

Vrijednost vlasničkog kapitala održivih ovisnih društava određenog društva (onih koji jesu i onih koji nisu pod Izvanrednom upravom) pridonosi Distributivnoj vrijednosti tog društva. Za potrebe određivanja Distributivne vrijednosti pretpostavljeno je da se sva održiva ovisna društva (i Društva izvan izvanredne uprave) mogu slobodno prenijeti na Novu grupu. Vrijednost nije umanjivana radi uzimanja u obzir mogućih ograničenja ili zapreka za provedbu takvih prijenosa po mjerodavnom pravu, ugovorima (odredbe o promjeni kontrole ili slično), osnivački aktima, pravilnicima i po drugim osnovama, te je Distributivna vrijednost utvrđena pod pretpostavkom da se u redovnom tijeku mogu ishoditi sve mjerodavne suglasnosti. Kako je navedeno niže, vlasnički kapital ima najniži prioritet u „vodopadu“ Koncepta prioriteta namirenja. Ako preostane Distributivne vrijednosti nakon što se namire sve tražbine prema određenom društvu, preostala vrijednost proporcionalno se raspoređuje imateljima vlasničkog kapitala (uključujući manjinske dioničare/članove društva). Ako je imatelj vlasničkog kapitala određeno drugo društvo Agrokora grupe, tada je vrijednost njegovih udjela u temeljnom kapitalu imovina koja će doprinijeti Distributivnoj vrijednosti tog društva.

Vrijednost vlasničkog kapitala Društava izvan izvanredne uprave se određuje na temelju vrijednosti njihovog poslovanja (*EV*) umanjene za obveze prema trećim osobama, uvećano za sporednu imovinu i potraživanja prema povezanim društvima, koji bi mogli imati dodatnu vrijednost, te umanjeno za obveze prema povezanim društvima i jamstvima u okviru Izvanredne uprave, a koja bi mogla predstavljati dodatne obveze. Uzima se da se potraživanja i obveze prema povezanim društvima međusobno poništavaju kada se razmatraju na konsolidiranoj razini pod pretpostavkom da su ovisna društva koja nisu pod Izvanrednom upravom održiva. U nekoliko iznimnih slučajeva društva koja nisu pod Izvanrednom upravom dala su jamstva za tražbine prema Društvima pod izvanrednom upravom (v. Prilog 20 (*Jamci koji nisu Društva pod izvanrednom upravom*)). Ta jamstva sudjelovat će u namirenju u vrijednosti koja će biti jednaka višem od namirenja po jamstvu u likvidacijskom scenariju i vrijednosti vlasničkog kapitala tog jamca koji nije pod Izvanrednom upravom (do visine jamčenog iznosa). Radi izbjegavanja dvojbi, vrijednost vlasničkog kapitala je u tom slučaju dodijeljena izravno tražbini iz jamstva.

7.3.6 Založena ključna imovina

Distributivna vrijednost bit će umanjena za ključnu imovinu koja je založena za osiguranje Tražbina razlučnih vjerovnika (koje se obrađuju zasebno u „vodopadu“ Koncepta prioriteta namirenja (vidi čl. 7.4 dolje)). Kao i za sporednu imovinu, vrednovanje založene ključne imovine u scenariju vremenske neograničenosti poslovanja provode neovisni procjenitelji.

Vrijednost ove imovine isključena je iz izračuna vrijednosti poslovanja (*EV*) budući da se iz te imovine prvo namiruju Tražbine razlučnih vjerovnika. Ako vrijednost predmeta razlučnog prava nadilazi iznos odnosne Tražbine razlučnog vjerovnika, te ako taj zalog čini ključna imovina više društava, Distributivna vrijednost svakog društva bit će umanjena u omjeru prema ukupnoj vrijednosti predmeta razlučnog prava.

Pristup za vrednovanje materijalne imovine korišten u izradi nagodbe je onaj u kojem se pretpostavlja da postoji voljan kupac i voljan prodavatelj i da se imovina može ili mora prodati unutar razumnog vremenskog okvira kako bi se podmirile tražbine vjerovnika ili ostvarili širi

ciljevi restrukturiranja. Ovo omogućuje društvu da pripremi Koncept prioriteta namirenja uzimajući u obzir tražbine osigurane razlučnim pravom na razuman način čak i ako imovina neće nužno biti prodana odmah u kontekstu u kojem potreba za prodajom tijekom razdoblja prognoziranja ne može biti isključena i procjena je potrebna kako bi omogućila raspodjelu vrijednosti. Ovo je međunarodno priznat pristup koji je fer za sve vjerovnike i dopušta društvu u restrukturiranju prepoznati i raspodijeliti vrijednost postojećim interesima iz sredstava osiguranja.

7.4 Tražbine razlučnih vjerovnika nastale prije otvaranja postupka izvanredne uprave

Tražbine razlučnih vjerovnika (vidi čl. 5.6.3 gore) obrađuju se izvan „vodopada“ Koncepta prioriteta namirenja na temelju prava na odvojeno namirenje svake tražbine koje omogućuje razlučnom vjerovniku da se odvojeno namiri iz vrijednosti zaloga i to prije tražbina ostalih vjerovnika. U određenim slučajevima iznos Tražbine razlučnog vjerovnika se razlikuje od vrijednosti predmeta na kojem postoji pravo na odvojeno namirenje (razlučno pravo). Iznos Tražbine razlučnog vjerovnika je niži od iznosa Tražbine razlučnog vjerovnika i vrijednosti predmeta na kojem postoji razlučno pravo.

Namirenje iznosa osiguranog razlučnim pravom utvrđuje se na temelju nižeg od iznosa Tražbine razlučnog vjerovnika i vrijednosti predmeta založnog prava (vidi čl. 7.3.6 gore). Ako je vrijednost predmeta založnog prava manja od tražbine osigurane razlučnim pravom, ta razlika se smatra nedovoljno osiguranom tražbinom prema dužniku. Ta nedovoljno osigurana tražbina tretira se kao neosigurana tražbina koja stoji u istom redoslijedu namirenja s ostalim neosiguranim tražbinama prema tom društvu (v. čl. 7.5.3 dolje). Ako je za Tražbinu razlučnog vjerovnika dano i jamstvo, svaka nedovoljno osigurana tražbina će se također smatrati neosiguranom tražbinom u „vodopadima“ društava koji su jamci (v. čl. 7.5.4 dolje).

7.5 Tražbine unutar "vodopada" Koncepta prioriteta namirenja

7.5.1 Troškovi postupka

Troškovi postupka predstavljaju tražbine prema Agrokor grupi koje su neplaćene tražbine radnika nastale prije otvaranja postupka (koje nisu prijavljene u postupku), Administrativne obveze i daljnji Troškovi postupka, tj. tražbine nastale nakon otvaranja postupka (npr. troškove osoblja, zakupa i dobavljača).

Troškovi postupka imaju prednost namirenja pred svim ostalim tražbinama prema Društvima pod izvanrednom upravom. No, uzima se da Društva pod izvanrednom upravom plaćaju sve takve Troškove postupka u novcu. Slijedom navedenog, iako su Troškovi postupka dio „vodopada“ Koncepta prioriteta namirenja, Društva pod izvanrednom upravom ih u potpunosti podmiruju u novcu te su stoga ispušteni iz izračuna.

7.5.2 SPFA tražbine

SPFA tražbine čine nepodmireni iznosi po SPFA-u. Dužnik po SPFA-u je Dužnik koji je iznose iz SPFA-a naknadno prosljeđivao određenim svojim ovisnim društvima u obliku zajmova. SPFA zajmodavci imaju založno pravo na međukompanijskim zajmovima nastalim uslijed prosljeđivanja tih iznosa ("**SPFA međukompanijski zajmovi**"). Nadalje, SPFA je osiguran imovinom koja nije bila opterećena u vrijeme sklapanja SPFA-a. SPFA je također osiguran jamstvima danim od strane Jamaca po SPFA-u. U svrhu brzog namirenja i maksimalizacije

stope namirenja pretpostavlja se da će se SPFA zajmodavci prvo namiriti iz SPFA međukompanijskih zajmova, od Dužnika i Jamaca po SPFA-u te, samo ako preostanu nepodmireni iznosi po SPFA-u, iz zaloga na materijalnoj i nematerijalnoj imovini Društava pod izvanrednom upravom.

SPFA tražbine prve zahvaćaju u Distributivnu vrijednost te se namiruju sljedećim redom:

1. Založno pravo na SPFA međukompanijskim zajmovima

SPFA zajmodavci će se namiriti iz založnog prava na SPFA međukompanijskim zajmovima. Iznosi namirenja SPFA zajmodavaca od svakog ovisnog društva zajmoprimca po SPFA međukompanijskom zajmu utvrđuju se s obzirom na Distributivnu vrijednost svakog odnosnog ovisnog društva zajmoprimca po SPFA međukompanijskim zajmovima.

2. Distributivna vrijednost Dužnika i Jamaca po SPFA-u:

Ako SPFA tražbine ne budu namirene nakon namirenja iz SPFA međukompanijskih zajmova, SPFA zajmodavci će namiriti razliku od Dužnika i Jamaca po SPFA-u.

Jamci po SPFA-u imaju pravo regresa protiv Dužnika za svaki iznos koji plate po osnovi SPFA jamstava. U slučaju da SPFA zajmodavci (kroz SPFA jamstva) prekomjerno namire svoje tražbine, taj višak namirenja se vraća Jamcima po SPFA-u u istom omjeru u kojem je od svakog jamca i namiren. Na primjer, ako je razlika koja se potraživala od tri Jamca po SPFA-u iznosila 100 eura i rezultirala namirenjem iznosa od 160 eura od Jamaca po SPFA-u (100 eura od jednog Jamca po SPFA-u, 60 eura od drugog Jamca po SPFA-u i 0 eura od trećeg), višak od 60 eura bi se natrag raspodijelio Jamcima po SPFA-u kako slijedi: 37.5 eura (62,5%) prvome, 22.5 eura (37,5%) drugome i ništa trećemu. To će rezultirati time da Jamci po SPFA-u koji imaju veću Distributivnu vrijednost za namirenje SPFA jamstava snose i veći teret.

Distributivna vrijednost niti jednog Jamca po SPFA-u neće biti svedena na nulu zbog obveze plaćanja po SPFA jamstvima pod uvjetom da Distributivna vrijednost Dužnika i Jamaca po SPFA-u premašuje iznos SPFA tražbina.

Gore navedeni redoslijed namirenja temelji se na sljedećim načelima:

- SPFA zajmodavci imaju založno pravo na SPFA međukompanijskim zajmovima koji su jasno određeni i mogu se pravovremeno identificirati;
- SPFA je osiguran određenom drugom imovinom te se u scenariju vremenski neograničenog poslovanja vrijednost te imovine nije zasebno obrađivala u Konceptu prioriteta namirenja budući da se očekuje da će namirenje iz drugih izvora biti dostatno za ispunjenje tražbina po SPFA-u;
- Dužnik i Jamci po SPFA-u su solidarni dužnici. U slučaju nepotpunog namirenja iz SPFA međukompanijskih zajmova, SPFA zajmodavci bi istovremeno zahtijevali namirenje od Dužnika i Jamaca po SPFA-u.

7.5.3 Neosigurane tražbine nastale prije otvaranja postupka

Neosigurane tražbine su one koje nisu osigurane založnim pravom, kao i iznosi Tražbina razlučnih vjerovnika koji se ne mogu u cijelosti namiriti iz predmeta razlučnog prava (nedovoljno osigurane tražbine). Ti iznosi međusobno stoje u istom redoslijedu namirenja kod svakog dužnika i u odgovarajućem „vodopadu“, neovisno o pravnoj osnovi (npr. zajam, tražbina iz poslovanja, mjenica, itd.) ili vrsti vjerovnika (npr. financijska institucija, dobavljač, itd.). Osporene tražbine se uvažavaju za potrebe Koncepta prioriteta namirenja.

7.5.4 Tražbine nastale prije otvaranja postupka osigurane jamstvima

Tražbine osigurane jamstvima (uključujući sudužništva) su tražbine za koje su jamstva dala društva različita od zajmoprimca po odgovarajućoj pravnoj osnovi. Ako je tražbina za koju je dano jamstvo osigurana, Koncept prioriteta namirenja će tražbinu prvo namiriti iz predmeta razlučnog prava (vidi čl. 7.4 gore). Svaki nedovoljno osigurani dio tražbine će se tretirati kao neosigurana tražbina prema svakom od jamaca.

Kao i kod SPFA tražbina, dužnici i jamci su solidarno odgovorni za jamstvima osigurane tražbine. Stoga će i Koncept prioriteta namirenja pretpostaviti namirenje istog iznosa od svakog pojedinog dužnika i jamca. Ako to rezultira time da tražbina osigurana jamstvom bude prekomjerno namirena, višak će se raspodijeliti natrag svakom jamcu (ali ne i dužniku) u istom omjeru u kojem je i namiren. Osim kod jamstava po SPFA-u, do prekomjernog namirenja tražbine osigurane jamstvom (i ponovne raspodjele viška jamcima) dolazi samo u par iznimnih slučajeva.

7.5.5 Tražbine nastale prije otvaranja postupka osigurane zadužnicama

Određene tražbine osigurane su zadužnicama koje su u osnovi jamstva (uključujući sudužništva), budući da te zadužnice imaju isti redoslijed namirenja kao i glavna tražbina. Za većinu takvih tražbina je dužnik po glavnoj tražbini isti kao i dužnik po zadužnici u kojem slučaju je rezultat da postoji samo jedna tražbina prema tom društvu. No, u određenim slučajevima se dužnik(ci) po zadužnici(ama) razlikuju od dužnika glavne tražbine. Te se tretiraju kao i tražbine osigurane jamstvima u smislu da je dužnik(ci) po zadužnici(ama) izjednačen s jamcem (a tražbina je izjednačena s tražbinom osiguranom jamstvom).

7.5.6 Vrijednost vlasničkog kapitala

Vrijednost vlasničkog kapitala čini Distributivna vrijednost koja preostane nakon što se sve tražbine u potpunosti podmire. Vrijednost vlasničkog kapitala se tada koristi za utvrđivanje vrijednosti založnog prava na dionicama/poslovnim udjelima kojima su osigurane određene Tražbine razlučnih vjerovnika ili za utvrđivanje vrijednosti koja pripada dioničarima/članovima mjerodavnog društva, uključujući manjinske dioničare/članove društva (ako postoje).

7.6 Ostale tražbine koje se uzimaju u obzir

7.6.1 Tražbine povezanih društava nastale prije otvaranja postupka

Tražbine povezanih društava su tražbine jednog društva unutar grupe prema drugome. Ove tražbine se kod utvrđivanja namirenja tretiraju kao i tražbine trećih osoba. Većina tražbina povezanih društava je neosigurana i jednakog redoslijeda namirenja kao i ostale neosigurane tražbine.

7.6.2 Tražbine nastale prije otvaranja postupka po osnovi jamstva za tražbinu prema društvu koje nije pod Postupkom izvanredne uprave

Određene tražbine prema dužnicima koji nisu pod Izvanrednom upravom osigurane su jamstvima koja su dala Društva pod izvanrednom upravom. Neki od tih iznosa su prijavljeni i utvrđeni u postupku prijave tražbina u Postupku izvanredne uprave. No, budući da se očekuje da će sva društva koja nisu pod Izvanrednom upravom nastaviti poslovati nakon Nagodbe, od jamaca pod Izvanrednom upravom se za tražbine po osnovi jamstva ne uzima vrijednost te takve tražbine prema Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom po osnovi jamstva ostaju s izvornim jamcima i ne prenose se na Novu grupu.

7.7 Iznos namirenja i raspodjela

7.7.1 Određivanje tretmana

Koncept prioriteta namirenja utvrđuje namirenje za tražbine prema Društvima pod izvanrednom upravom. No, o činjenici je li dužnik održiv i je li tražbina osigurana razlučnim pravom ovisi hoće li se tražbinu urediti u novoj strukturi kao potpuno naplativu ili će primiti novi instrument namirenja.

7.7.2 Održiva društva pod izvanrednom upravom

Održiva društva pod izvanrednom upravom prenijet će se na novu strukturu kroz prijenos dionica/poslovnih udjela. Sva imovina i obveze (osigurane i neosigurane razlučnim pravom) će ostati kod tog održivog društva, a tražbine vjerovnika će se pravovremeno namiriti u tijeku normalnog poslovanja. Nagodba ne utječe na vjerovnike koji imaju takve tražbine niti će isti po Nagodbi dobiti raspodjelu namirenja u Novim instrumentima, uz iznimku onih Razlučnih vjerovnika u dijelu u kojem se ti vjerovnici ne mogu namiriti iz vrijednosti predmeta razlučnog prava, a za koji dio će steći Nove instrumente po Nagodbi.

7.7.3 Neodrživa društva pod izvanrednom upravom

Imovina i obveze Neodrživih društava pod izvanrednom upravom nastale nakon otvaranja postupka će se prenijeti na novu strukturu kroz prijenos imovine (gospodarske cjeline) na novo društvo.

Ako je Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom dužnik Tražbine razlučnog vjerovnika, svaka od tih tražbina će se prenijeti na novu strukturu po vrijednosti glavnice koja je jednaka nižem od iznosa prava na odvojeno namirenje (razlučnog prava) i vrijednosti predmeta razlučnog prava (vidi čl. 5.6.3 gore). Ako postoji nedovoljno osigurani dio tražbine, on se smatra tražbinom neosiguranom razlučnim pravom te se kao takav i tretira (vidi čl. 7.5.1 gore). Ako je dužnik Tražbine razlučnog vjerovnika ista osoba kao osoba založnog dužnika, na isto novo društvo se prenose i preneseni iznos Tražbine razlučnog vjerovnika i njezin zalog. No, ako je založni dužnik osoba različita od osobnog dužnika, Tražbina razlučnog vjerovnika se prenosi na Aisle HoldCo.

Neosigurane tražbine prema ovim društvima nastale prije otvaranja postupka neće postojati u novoj strukturi. Umjesto toga će svaka od tih tražbina nastalih prije otvaranja postupka steći Nove instrumente u omjeru namirene vrijednosti tražbine prema ukupnom namirenju svih neosiguranih tražbina prema neodrživim društvima pod Izvanrednom upravom. Na primjer, ako pretpostavimo da Agrokor grupa ima 100 eura ukupne Distributivne vrijednosti, a 75 eura

se raspodjeljuje kombinaciji Troškova postupka, SPFA tražbina, Osiguranih tražbina i tražbina prema održivim društvima. Tada bi 25 eura preostalo za raspodjelu tražbinama prema neodrživim društvima. Ako jedna od tih tražbina ima pretpostavljeno namirenje od 5 eura, njoj bi bilo alocirano 20% novih instrumenata namirenja (tj. izravno proporcionalno njezinom pretpostavljenom namirenju na tom društvu).

7.8 Ostali aspekti namirenja

7.8.1 Namirenja Tražbina nastalih prije otvaranja postupka po nominalnoj vrijednosti

Određene tražbine nastale prije otvaranja postupka podmirene su u cijelosti ili djelomično tijekom Izvanredne uprave u skladu sa ZPIU-om (v. čl. 4.3.2 gore). Svo tako isplaćeno namirenje tražbina nastalih prije otvaranja postupka će se smatrati podmirenjem tražbine po njezinoj nominalnoj vrijednosti i bilo koji preostali iznos takve tražbine će se tretirati na isti način kao i sve ostale tražbine. Na primjer, tražbina nastala prije otvaranja postupka u iznosu od 100 eura koja je već tijekom Postupka izvanredne uprave primila isplatu od 60 eura ima preostalu neto tražbinu od 40 eura koja se uzima u obzir za svrhu raspodjele po Nagodbi. Ako vjerovnici istog dužnika i istog redoslijeda namirenja imaju pravo na stopu namirenja od 60%, tražbina bi ostvarila namirenje od 60% na preostali iznos od 40 eura.

7.8.2 Međukompanijske tražbine Održivih društava pod izvanrednom upravom i Inozemnih ovisnih društava prema Dužniku i Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom

U određenim slučajevima Održiva društva pod izvanrednom upravom i Inozemna ovisna društva imaju međukompanijska potraživanja s osnova tražbina prema Društvima pod izvanrednom upravom, a koja su sva uredno prijavljena (kako je opisano u čl. 4.1.4 gore). Ako je dužnik Održivo društvo pod izvanrednom upravom, međukompanijska potraživanja/tražbine će postojati u novoj strukturi (te će se međusobno poništiti na konsolidiranoj razini). No, ako je dužnik Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom, međukompanijska potraživanja/tražbine povezanih društava se tretiraju kao tražbine trećih osoba te će predmetni vjerovnik – povezano društvo imati pravo na raspodjelu novih instrumenata namirenja u pogledu Namirenja po osnovi te međukompanijske tražbine. U tom slučaju društvo će umjesto toga primiti Namirenje svoje međukompanijske tražbine nastale prije otvaranja postupka sukladno čl. 23.3 dolje.

8 TRETMAN DRUGIH DIONIKA I OSTALA UREĐENJA PRAVA I OBVEZA

Nagodba izravno regulira samo tretman vjerovnika čije tražbine su nastale prije otvaranja postupka. Međutim, neizravan učinak nastaje i za ostale dionike.

8.1 SPFA zajmodavci

Sukladno čl. 39. st. 1. i 3. ZPIU-a, namirenje SPFA tražbina ima prednost pred svim tražbinama nastalim prije otvaranja postupka koje nisu osigurane razlučnim pravom, osim tražbina postojećih i bivših radnika.

8.2 Ostali vjerovnici čije tražbine su nastale nakon otvaranja postupka

Tijekom Postupka izvanredne uprave, Izvanredni povjerenik je podmirio tražbine nastale nakon otvaranja Postupka izvanredne uprave u redovnom tijeku poslovanja, uključujući

plaćanje Administrativnih obveza i daljnjih obveza mase, uključujući plaćanja dobavljačima, zakupnina i poreznih tražbina (v. čl. 4.3.1 gore). Sve nepodmirene tražbine nastale nakon otvaranja postupka bit će ili plaćene prije prestanka Izvanredne uprave ili će biti prenesene u novu strukturu - bilo na Aisle HoldCo ili na odgovarajuće zrcalno Novo hrvatsko ovisno društvo - u sklopu prijenosa poslovanja kao što je navedeno u čl. 5.5.2 gore. Po dovršetku prijenosa, članovi Nove grupe će biti dužnici tražbina nastalih nakon otvaranja postupka.

8.3 Vjerovnici Društava izvan izvanredne uprave

Budući da Društva izvan izvanredne uprave nisu obuhvaćena Izvanrednom upravom, tražbine vjerovnika tih društava ostaju potpuno naplative po Nagodbi te ti vjerovnici neće imati pravo na Depozitarne potvrde ili Zamjenjive obveznice po Nagodbi.

8.4 Dioničari / članovi društva Dužnika i Neodrživih društava pod izvanrednom upravom

Dioničari / članovi društva Dužnika i Neodrživih društava pod izvanrednom upravom će po Nagodbi ostati kao dioničari/članovi društava koja su uglavnom bez imovine, budući da je izračunato da će njihovo namirenje po Konceptu prioriteta namirenja biti jednako nuli. Na postojeće dioničare / članove društva Nagodba neće negativno utjecati, budući da oni nisu stavljeni u gospodarski gori položaj od onog u kojem bi bili da nije bilo Nagodbe.

8.5 Dioničari / članovi društva Održivih društava pod izvanrednom upravom i Društava izvan izvanredne uprave

Održiva društva pod izvanrednom upravom i Društva izvan izvanredne uprave bit će prenesena u novu strukturu kroz prijenos dionica / poslovnih udjela koje u tim društvima drže Društva pod izvanrednom upravom. Budući da Održiva društva pod izvanrednom upravom imaju pozitivnu vrijednost vlasničkog kapitala, dioničari / članovi svakog takvog Održivog društva pod izvanrednom upravom neće biti podvrgnuti umanjenju po Nagodbi niti će primiti Depozitarne potvrde ili Zamjenjive obveznice u odnosu na njihove dionice / poslovne udjele u Održivim društvima pod izvanrednom upravom. Isto tako, budući da Društva izvan izvanredne uprave nisu obuhvaćena Izvanrednom upravom, na dioničare / članove Društava izvan izvanredne uprave Nagodba također neće utjecati niti će primiti Depozitarne potvrde ili Zamjenjive obveznice sukladno istoj.

8.6 Uređenje prava i obveza sa Sberbank

Sberbank of Russia po Nagodbi stječe Uvjetno pravo plaćanja Sberbank (čl. 21 dolje) i Sberbank put opciju u odnosu na dionice u Mercatoru (kako je definirano dolje)(čl. 25 dolje), a pri čemu povlači sudske postupke koje vodi.

8.7 Uređenje prava i obveza za korist imatelja Graničnih tražbina

Određeni vjerovnici koji imaju Granične tražbine po Nagodbi stječu Uvjetno pravo plaćanja dobavljača sukladno odredbama čl. 20 dolje.

8.8 Stjecanja dionica u društvima Agrolaguna d.d. i Žitnjak d.d.

Razmatra se da Aisle Dutch TopCo, odmah po nastupanju Datuma početka provedbe, sklopi pravni posao radi stjecanja dionica 29,830 (51%) dionica društva Agrolaguna d.d., Poreč,

Matije Vlašića 34, OIB: 8496188473 i 8.508 (4,14%) dionica društva Žitnjak d.d., Zagreb, Marijana Čavića 1, OIB: 25435300118 uz ukupnu naknadu u iznosu od 20 milijuna eura.

9 ANALIZA LIKVIDACIJE

Hrvatsko pravo i međunarodna praksa propisuju da nijedan vjerovnik ne bi trebao primiti manje nego što bi primio u slučaju likvidacije (čl. 337. st. 2. Stečajnog zakona). Prema tome, scenarij likvidacije koristi se da bi se pokazalo da je ovaj uvjet ispunjen te služi da bi pokazao i financijske koristi Nagodbe, ali također i značajan gubitak vrijednosti u likvidaciji kao jedinoj alternativni nagodbi koja predviđa vremensku neograničenost poslovanja (**“Analiza likvidacije”**).

Analiza likvidacije se u odnosu na svaku tražbinu provodi po istim načelima kao i Koncept prioriteta namirenja; za svako društvo Distributivna vrijednost se temelji na likvidacijskim procjenama u Analizi likvidacije, a ne na vrijednosti po vremenski neograničenom poslovanju. Ukupna Distributivna vrijednost u likvidaciji svih Društava pod izvanrednom upravom je procijenjena na 1.962 milijuna eura, što je 892 milijuna eura manje od vrijednosti po vremenskoj neograničenosti poslovanja od 2.854 milijuna eura na kojem se temelji ova Nagodba. Analiza likvidacije jasno pokazuje da je raspodjela vjerovnicima po Nagodbi značajno viša od one koja bi se očekivala u bilo kakvoj likvidaciji Društava pod izvanrednom upravom.

9.1 Niža distributivna vrijednost u likvidaciji

Tipično je da je Distributivna vrijednost u scenariju likvidacije manja nego u scenariju vremenske neograničenosti poslovanja. To stoga što postoji visoka vjerojatnost prestanka poslovanja i/ili prisilne prodaje po diskontiranoj cijeni ili gospodarskih cjelina ili, što je vjerojatnije u slučaju likvidacije, njihove imovine, što će općenito rezultirati značajno nižom vrijednosti (i slijedom toga, iznosom namirenja) nego ako bi se poslovanje nastavilo na vremenski neograničenoj osnovi. Nadalje, likvidacijski stečajni postupak bi prouzročio i dodatne sudske i administrativne troškove, a vjerojatno i dugotrajni postupak prodaje čime bi se dodatno smanjila sadašnja neto Distributivna vrijednost.

Analiza likvidacije je procjena koja ovisi o polaznim pretpostavkama o razvoju postupka te podliježe neizvjesnosti i nesigurnosti u pogledu valjanosti polaznih pretpostavki. Sljedeći aspekti u odnosu na Distributivnu vrijednost u usporedbi sa scenarijem vremenske neograničenosti poslovanja su uzeti u obzir:

- Pretpostavka da Društva pod izvanrednom upravom generiraju vrijednost za namirenje, koja je viša od:
 - utržive vrijednosti iz rasprodaje društva uz diskont (v. čl. 9.1.1 dolje) uzimajući u obzir procjene na bazi vremenske neograničenosti poslovanja, ili
 - potencijalno utržive vrijednosti iz raspolaganja imovinom nakon prestanka poslovanja (v. čl. 9.1.2 dolje).
- Pretpostavka da će društva koja nisu pod Izvanrednom upravom biti prodana u rasprodaji uz diskont.
- Vrijednost sporedne imovine usklađena je korištenjem diskonta koji odražava značajno nižu vrijednost koja se može ostvariti u kontekstu prisilne prodaje; i

- Vrijednost založene ključne imovine je diskontirana kako bi odrazila nižu vrijednost koja se može realizirati zbog prisilne prodaje.

Procjena se temelji na zadnjoj dostupnoj bilanci svakog društva koja je u većini slučajeva bilanca za poslovnu godinu 2017.

9.1.1 Rasprodaja uz diskont

Pretpostavka je da bi se vrijednost vremenski neograničenog poslovanja (djelomično) mogla realizirati u prodaji zbog nužde, koja bi u nekim slučajevima mogla dovesti do viših likvidacijskih vrijednosti u usporedbi s unovčenjem imovine. Kao ulazne vrijednosti koristile su se procjene vrijednosti poslovanja (*EV*) kod vremenski neograničenog poslovanja i uvećanja imovine, te su podvrgnute diskontu kod rasprodaje. Diskont kod rasprodaje primijenjen je na niži ponderirani raspon procjena vrijednosti vremenski neograničenog poslovanja. Troškovi transakcije za rasprodaju uz diskont nisu primijenjeni.

9.1.2 Unovčenje imovine

Unovčenje imovine procjenjuje sredstva koja bi bila ostvarena, nakon troškova unovčenja, od raspolaganja imovinom tijekom hipotetskog unovčenja na temelju hipotetskih vrijednosti namirenja i primjenom tipičnih tržišnih diskonta na knjigovodstvene vrijednosti kako slijedi:

| | Procjena namirenja | | |
|---|--------------------|------|------|
| | min. | mid | max. |
| Novac | 100% | 100% | 100% |
| Zemljišta i građevine | 50% | 60% | 70% |
| Oprema | 10% | 18% | 25% |
| Biološka imovina | 40% | 50% | 60% |
| Nekretnine, postrojenja i oprema u zakupu | 0% | 0% | 0% |
| Fizička imovina u izgradnji | 0% | 25% | 50% |
| Udio u povezanim osobama | 0% | 0% | 0% |
| Financijska imovina (treće osobe) | 20% | 30% | 40% |
| Ostala imovina | 0% | 25% | 50% |
| Potraživanja (prema trećim osobama) | 10% | 25% | 40% |
| Potraživanja (država) | 80% | 90% | 100% |
| Potraživanja (unutar grupe) | 0% | 0% | 0% |
| Inventar (gotov proizvod) | 40% | 50% | 60% |
| Inventar (sirovine) | 20% | 25% | 30% |
| Predujmovi / predujmljeni rashodi | 0% | 13% | 25% |
| Nematerijalna imovina | 0% | 0% | 0% |

9.2 Usporedba tretmana po Nagodbi u odnosu postupak likvidacije

Kao što je detaljnije opisano u čl. 7 gore, namirenje svakog vjerovnika utvrđuje se po svakoj tražbini zasebno i po svakom društvu zasebno. Primjenjujući Distributivnu vrijednost na osnovi vremenske neograničenosti poslovanja, Nagodba stavlja vjerovnike u položaj koji u odnosu na namirenje njihovih tražbina nije gori od očekivanog namirenja u likvidacijskom scenariju. Procijenjeno namirenje u likvidaciji navedeno je za svaku tražbinu u Prilogu 4 (*Tražbine*) u stupcu „U slučaju likvidacije“.

- **Vjerovnici čije tražbine nisu osigurane razlučnim pravom:** Namirenje vjerovnika čije tražbine nisu osigurane razlučnim pravom određuje se po Distributivnoj vrijednosti odnosnog društva. Kao što je opisano u čl. 9.1 gore, likvidacija dovodi do niže vrijednosti

koja je raspoloživa za raspodjelu, osim ako u rijetkim slučajevima vrijednost na temelju vremenski neograničenog poslovanja bude jednaka vrijednosti u likvidaciji.

- **Razlučni vjerovnici:** Namirenje Razlučnih vjerovnika određuje se po vrijednosti predmeta razlučnog prava u odnosu na osigurani dio tražbine i namirenju za eventualni neosigurani dio. Vrijednost predmeta razlučnog prava primijenjena kod analize na bazi vremenski neograničenog poslovanja je najmanje u vrijednosti kao i kod likvidacije, a u pravilu je i veća zbog efikasnijeg korištenja u vremenski neograničenom poslovanju i eventualnih diskonta koji bi se primijenili u likvidacijskoj prodaji.

Dioničare / članove društva Nagodba neće dovesti u položaj koji bi bio gori od onog u likvidaciji:

- **Dioničari Dužnika i dioničari / članovi društva Neodrživih društava pod izvanrednom upravom:** Dioničari Dužnika i dioničari / članovi društva Neodrživih društava pod izvanrednom upravom bit će namireni i u slučaju vremenski neograničenog poslovanja po Nagodbi i u Analizi likvidacije tek nakon što u cijelosti budu namireni vjerovnici koji nisu osigurani razlučnim pravom (čl. 285. 2. reč. Stečajnog zakona). Sukladno tome, namirenje je kao i za vjerovnike koji nisu osigurani razlučnim pravom funkcija Distributivne vrijednosti u predmetnom društvu koje nije gore nego po Nagodbi (v. gore kod vjerovnici koji nisu osigurani razlučnim pravom). Društvo pod izvanrednom upravom bi po završetku standardnog postupka likvidacije prestalo postojati i dionice/udjeli prijašnjih dioničara/članova društva bi prestali postojati. Po Nagodbi, dioničari / članovi neodrživih društava će ostati u staroj strukturi.
- **Dioničari / članovi društva i ostali dionici Održivih društava pod izvanrednom upravom:** Nagodba neće utjecati na dioničare / članove Održivih društava pod izvanrednom upravom te isti stoga nisu u lošijem položaju nego u likvidaciji. Tražbine vjerovnika Održivih društava pod izvanrednom upravom su potpuno naplative te isti stoga nisu u lošijem položaju zbog Nagodbe.

10 PROVEDBA RESTRUKTURIRANJA GRUPE PO NAGODBI

10.1 Vremenski okvir

10.1.1 Glasovanje, potvrda i rok za žalbu

Nakon što prijedlog Nagodbe bude podnesen Sudu, Sud će u roku 5 do 15 dana zakazati ročište za glasovanje o Nagodbi (čl. 43. st. 9. ZPIU) (v. čl. 4.1.5.1 gore). Ako vjerovnici prihvate Nagodbu, Sud će izdati rješenje o potvrdi ili o uskrati potvrde Nagodbe (čl. 43. st. 15., 16. ZPIU) (v. čl. 4.1.5.4 gore). Protiv tog rješenja Dužnik i svaki vjerovnik mogu podnijeti žalbu (čl. 8. ZPIU, čl. 339. Stečajnog zakona), u roku 8 dana od dana dostave rješenja (čl. 8. ZPIU, čl. 19. Stečajnog zakona).

Postupak izvanredne uprave će završiti ako vjerovnici ne prihvate nagodbu i istu Sud ne potvrdi do 10. srpnja 2018. (čl. 47. t. 3. ZPIU) nakon čega se otvara standardni stečajni postupak na imovini Društava pod izvanrednom upravom. Do jednakog ishoda može doći ako vjerovnici prihvate nagodbu, ali ne bude potvrđena od Suda ili ako bude potvrđena od Suda, ali to rješenje o potvrdi bude stavljeno izvan snage odlukom Visokog trgovačkog suda Republike Hrvatske po žalbi.

10.1.2 Provedba i završetak postupka

Sukladno Nagodbi, Izvanredni povjerenik će poduzeti sve potrebne mjere počevši od Datuma potvrde Nagodbe kako bi Datum javne objave (kako je definiran niže) nastupio što je moguće prije nakon Pravomoćnosti rješenja o potvrdi (kako je definirano niže).

Dužnik će izdati javnu objavu putem web stranice agrokor.hr i mrežne stranice e-oglasne ploča sudova te ishoditi da se izda obavijest kroz klirinške sustave, nakon što svi Odgodni uvjeti za provedbu Nagodbe budu ispunjeni (ili dođe do odricanja od istih sukladno čl. 28.3 dolje).

Dan te objave je „**Datum javne objave**“. Izvanredni povjerenik će u javnoj objavi proglasiti datum na koji će se provesti mjere restrukturiranja predviđene Nagodbom i provedbene radnje dodatno opisane u Hodogramu (definirano niže), a koji datum će biti najranije 15 i najkasnije 30 radnih dana od Datuma javne objave i određen od strane Suda temeljem suglasnog prijedloga Izvanrednog povjerenika i Vjerovničkog vijeća ("**Datum početka provedbe**").

Na Datum početka provedbe izvršit će se sljedeće radnje:

- stupanje na snagu obveza Novčane isplate Nepotpuno naplativih tražbina manjeg iznosa u novcu (kako je navedeno u čl. 23.4 dolje);
- otpis tražbina koje se otpisuju temeljem ove Nagodbe (kako je navedeno u čl. 16.1 dolje);
- ustup Ustupljenih tražbina Aisle Dutch TopCo-u (kako je navedeno u čl. 18 dolje);
- izdavanje Novih instrumenata Ovlaštenicima novih instrumenata i Escrow agentu za vrijednosne papire (kako je navedeno u čl. 18.3.2 dolje);
- izdavanje Zapisa o zajmu dobavljača i, ako je ispunjen odgodni uvjet za izdanje, Zapisa o zajmu Sberbank;
- provedba Sberbank put opcije u mjeri u kojoj je ista iskorištena sukladno čl. 25;
- stupanje na snagu uvjeta namirenja Tražbina razlučnih vjerovnika (kako je navedeno u čl. 23.2 i 23.2.2 dolje) i Potpuno naplativih tražbina (kako je navedeno u čl. 23.1 dolje);
- nastanak obveze na prijenos i/ili prijenos poslovanja Društava pod izvanrednom upravom na Novu grupu (kako je navedeno u čl. 22.1.1 dolje); i
- održat će se Prva skupština Imatelja potvrda (kako je navedeno u čl. 19.1 niže).

Ostale radnje potrebne za provedbu poduzet će se na Datum početka provedbe ili, ako isto nije moguće, što je ranije moguće (zajedno sa svim drugim gore navedenim radnjama koje sukladno svojim uvjetima nisu provedene na Datum početka provedbe) u danima koji neposredno slijede, pod uvjetom odredaba čl. 22.3 dolje.

Vjerovnici, Društva pod izvanrednom upravom i Društva nove grupe potvrđuju i pristaju da niti jedna radnja poduzeta radi provedbe Nagodbe, počevši od Datuma početka provedbe, neće moći biti ukinuta ili na drugi način vraćena u prijašnje stanje, osim kao što je navedeno u čl. 16.4 dolje.

Izvanredna uprava će završiti po dovršetku mjera restrukturiranja (čl. 47. t. 2. ZPIU). Završetak Postupka izvanredne uprave i likvidacija Neodrživih društava pod izvanrednom upravom izvršit će se sukladno čl. 29.1 dolje.

10.2 Hodogram

Potrebni koraci za provedbu restrukturiranja grupe detaljno su navedeni u hodogramu u Prilogu 21 (*Hodogram*) ("**Hodogram**").

10.3 Rizici u provedbi

Napomena: ovaj članak isključivo obrađuje određene specifične rizike povezane s provedbom mjera restrukturiranja.

Rješenje o potvrdi Nagodbe može biti stavljeno izvan snage uslijed jedne ili više uspješnih žalbi. U tom slučaju Nagodba ne bi imala pravni učinak te već provedene mjere restrukturiranja bi moguće trebalo ukinuti.

Nagodba se sklapa i potvrđuje po ZPIU koji do sada nije primjenjivan u praksi; prema tome, ne postoji ranija sudska praksa o slučajevima restrukturiranja po ZPIU koji su u prošlosti uspješno provedeni.

Agrokor grupa posluje u različitim sudskim nadležnostima izvan Republike Hrvatske od kojih neke do sada nisu priznale Postupak izvanredne uprave. To znači da postoji rizik da Nagodba neće biti priznata u tim sudskim nadležnostima, uključujući učinak prijenosa Inozemnih ovisnih društava na Novu grupu i predloženo ustupanje Ustupljenih tražbina.

Promjena krajnje kontrole Agrokor grupe može dovesti do primjene odredaba o promjeni kontrole u određenim poslovnim i financijskim ugovorima (uključujući značajno financiranje Inozemnih ovisnih društava) i do obvezne ponude za preuzimanje za društva Agrokor grupe koja nisu pod Izvanrednom upravom, a za koje je po Nagodbi predviđeno da bi trebala biti prenesena na Novu grupu. Moguća su i daljnja ograničenja ili zapreke u provedbi prijenosa po mjerodavnom pravu, ugovorima, osnivačkim aktima, pravilnicima ili po drugim osnovama.

Provedba Nagodbe podliježe određenim odgodnim uvjetima, između ostalog, odobrenju koncentracije i regulatornim suglasnostima te poreznim potvrdama koje na Datum podnošenja Nagodbe nisu u cijelosti izdane ili riješene.

10.4 Odgodni uvjeti za Provedbu Nagodbe

Provedba ove Nagodbe ovisit će o odgodnim uvjetima određenima u Provedbenoj osnovi (v. čl. 28 dolje).

10.5 Priznanje Nagodbe u inozemstvu

Po potvrdi Nagodbe od Suda, Izvanredni povjerenik može podnijeti zahtjev za priznanjem ili drugim pravnim sredstvima po mjerodavnom lokalnom pravu u odnosu na Nagodbu u mjeri u kojoj je takvo priznanje potrebno ili korisno radi provedbe određenih mjera restrukturiranja, osobito (ali ne isključivo) u sljedećim državama: Bosna i Hercegovina, Engleska i Wales, Crna Gora, Nizozemska, Srbija, Slovenija i Sjedinjene Američke Države.

11 RAZVRSTAVANJE VJEROVNICA ZA POTREBE GLASOVANJA

Prema ZPIU vjerovnici se razvrstavaju u skupine po njihovim tražbinama i pravnom položaju (čl. 29. st. 2. i čl. 18. st. 2. ZPIU). Svaka skupina vjerovnika pojedinačno glasuje o Nagodbi u skladu s čl. 43. st. 14. ZPIU.

Nagodbom se formiraju posebne skupine vjerovnika različitog pravnog položaja; vjerovnici istog pravnog položaja mogu biti svrstani u daljnje skupine prema istovrsnosti gospodarskih interesa (čl. 308., st. 1. i 2. Stečajnog zakona).

Vjerovnici su razvrstani u skupine po vrstama tražbina što znači da neki vjerovnik koji ima nekoliko vrsta tražbina može stoga biti zastupljen u više skupina.

Temeljem gore navedene zakonske osnove, Vjerovnici su razvrstani u skupine rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu, posl. br. St-1138/2017, od 13. travnja 2017. kojim je osnovano Privremeno vjerovničko vijeće. Takvo razvrstavanje koristit će se za potrebe glasovanja o ovoj Nagodbi u skladu s čl. 43. ZPIU.

Vjerovnici su sukladno gore navedenom rješenju Suda razvrstani u sljedeće skupine:

- Mali dobavljači, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici čije tražbine ne prelaze 100.000,00 kn;
- Veliki Dobavljači, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici čije tražbine prelaze 100.000,00 kn;
- Imatelji obveznica, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici koji su imatelji obveznica izdanih od strane Dužnika;
- Neosigurani vjerovnici, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici čije tražbine nisu osigurane razlučnim pravom;
- Osigurani vjerovnici, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici čije tražbine su osigurane razlučnim pravom.

12 POREZNE POSLJEDICE

12.1 Prijenosi gospodarskih cjelina Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na Novu grupu

Sukladno čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU, prijenos poslovanja Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na odgovarajuća Nova hrvatska ovisna društva će za porezne svrhe predstavljati prijenos gospodarskih cjelina.

Prijenosi gospodarskih cjelina od Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na odgovarajuća Nova hrvatska ovisna društva neće se za potrebe hrvatskog PDV-a smatrati isporukama te neće nastati obveza plaćanja ili financiranja PDV-a.

Bilo koje porezne obveze koje će nastati u Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom na provdebi Nagodbe (koje, među ostalim, uključuju porezne obveze koje nastaju temeljem dobitaka od prijenosa gospodarskih cjelina po fer vrijednosti, temeljem dobitaka od prijenosa (odnosno prodaje) sporedne imovine i udjela u povezanim društvima po fer vrijednosti,

temeljem otpisa duga kao i bilo koje druge porezne obveze koja bi mogle nastati kod provedbe Nagodbe) ne prenose se u Nova hrvatska ovisna društva sukladno odredbama čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU.

Samo porezne obveze kao i druge vrste obveza prema državi koje nastaju nakon otvaranja postupka te koje su prijavljene u sklopu redovnih poslovnih aktivnosti Neodrživih društava pod izvanrednom upravom u razdoblju od 10 travnja 2017. do dana prijenosa gospodarskih cjelina prenose se na Nova hrvatska ovisna društva sukladno odredbama čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU; radi izbjegavanja sumnje, bilo kakve porezne obveze ili bilo koje druge obveze prema državi koje nastaju nakon otvaranja postupkom, a rezultat su ili nastaju u svezi s provedbom Nagodbe ne prenose se na Nova hrvatska ovisna društva sukladno odredbama čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU.

12.2 Prijenosi imovine (koja nije dio gospodarskih cjelina) Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na Novu grupu

Prijenosi na odgovarajuća Nova hrvatska ovisna društva imovine koja nije dio gospodarskih cjelina će se izvršiti kako slijedi:

1. Prijenos novih građevina (građevine prije prvog nastanjenja ili korištenja ili građevine kod kojih od datuma prvog nastanjenja odnosno korištenja do datuma sljedeće isporuke nije proteklo više od dvije godine), građevinska zemljišta i imovina koja nisu nekretnine bit će oporeziva PDV-om po stopi 25% kojeg će Neodrživa društva pod izvanrednom upravom trebati prijaviti i platiti. Odgovarajuća Nova hrvatska ovisna društva imat će pravo na povrat ulaznog PDV-a (ako su u trenutku prijenosa registrirani kao obveznici PDV-a i ako će imovinu koristiti za isporuke oporezive PDV-om, pod pretpostavkom da je PDV podmiren od strane Neodrživog društva pod izvanrednom upravom);
2. Prijenos drugih nekretnina će biti oporeziv porezom na promet nekretnina po stopi od 4% koji podmiruju odgovarajuća Nova hrvatska ovisna društva te koji predstavlja nepovratni izdatak. Iznimno, ako:
 - a) Neodrživa društva pod izvanrednom upravom i Nova hrvatska ovisna društva su registrirana kao obveznici PDV-a; i
 - b) Nova hrvatska ovisna društva namjeravaju koristiti takve nekretnine za isporuke oporezive PDV-om;

izabrat će se da umjesto toga prijenos takvih nekretnina podliježe PDV-u po stopi od 25% u kojem slučaju će se primjenjivati PDV mehanizam prijenosa porezne obveze, te neće postojati potreba financiranja PDV-a.

Svi dobitci koji će nastati na prijenosu imovine koja nije dio gospodarskih cjelina bit će oporezivi porezom na dobit na razini Neodrživih društava pod izvanrednom upravom koja prenose imovinu (podložno prenesenim poreznim gubitcima kojima se može umanjiti takva porezna osnovica).

Obveze poreza na dobit koje nastanu u Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom kao posljedica prijenosa imovine koja nije dio gospodarskih cjelina se ne prenose na odgovarajuće Novo hrvatsko ovisno društvo sukladno odredbama čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU.

12.3 Prijenosi dionica / poslovnih udjela Održivih društava pod izvanrednom upravom i Inozemnih ovisnih društava

Prijenosi udjela u Održivim društvima pod izvanrednom upravom i Inozemnim ovisnim društvima od strane Dužnika ili bilo kojeg drugog hrvatskog društva iz Agrokor grupe na Aisle HoldCo u svrhu podmirenja obveza prema Aisle HoldCo-u ili bilo kojem drugom društvu Nove grupe neće biti oporezivi hrvatskim PDV-om.

Svi dobitci koji će nastati na prijenos takvih udjela bit će oporezivi porezom na dobit na razini Dužnika ili bilo kojeg drugog hrvatskog društva iz Agrokor Grupe koje prenosi udjele (podložno prenesenim poreznim gubitcima kojima se može umanjiti takva porezna osnovica). Obveze poreza na dobit koje nastanu kao posljedica prijenosa udjela u Dužniku ili bilo kojem drugom hrvatskom društvu iz Agrokor Grupe neće se prenijeti na Aisle HoldCo sukladno odredbama čl. 43. st. 5. alineja 1 ZPIU.

Svi dobitci od prodaje poslovnih udjela / dionica Inozemnih društava sa sjedištem u Federaciji Bosne i Hercegovine podlijezat će porezu po odbitku po stopi od 10% u mjeri u kojoj poslovni udjeli / dionice koje su predmet prodaje većinu svoje vrijednosti izvode iz nekretnina smještenih u Federaciji Bosne i Hercegovine. Neće biti poreza po odbitku u odnosu na prijenos poslovnih udjela / dionica Inozemnih ovisnih društava u Sloveniji, Srbiji i Mađarskoj.

Dio II: Provedbena osnova

13 UVODNE ODREDBE

Nagodba uređuje odnose:

- vjerovnika (fizičkih i pravnih osoba koje imaju tražbinu prema dužniku i njegovim ovisnim i povezanim društvima u vrijeme otvaranja Postupka izvanredne uprave, u smislu članka 29. stavka 1. ZPIU („**Vjerovnici**“));
- dužnika u Postupku izvanredne uprave (društvo Agrokor d.d., definiranog kao Dužnika i njegovih povezanih i ovisnih društava nad kojima je otvoren Postupak izvanredne uprave, definiranih kao Društva pod izvanrednom upravom koji pojam uključuje i Dužnika); i
- Društava Nove grupe i Platnog agenta dobavljača kao ostalih subjekata koji sudjeluju u provedbi Nagodbe u mjeri u kojoj se u odnosu na Nagodbu daje izjava ili pristanak, ili preuzima obveza.

Nagodbom se uređuju iznos i način namirenja Vjerovnika, pravni položaj Društava pod izvanrednom upravom i drugih sudionika u Postupku izvanredne uprave te propisuju mjere koje trebaju biti poduzete radi njezine provedbe.

Mjere i radnje koje trebaju biti poduzete temeljem Nagodbe međusobno su uvjetovane i moraju se poduzimati redosljedom koji je određen. Radi pomoći u tumačenju Nagodbe u pogledu njezine provedbe, mjere i radnje koje će se poduzeti detaljnije su prikazane u Hodogramu (priložen kao Prilog 21 (*Hodogram*)).

Izvanredna uprava provodi se nad imovinom svakog Društva pod izvanrednom upravom u obliku procesne, a ne sadržajne (materijalne) konsolidacije postupka. Stoga, predmet primjene Nagodbe obuhvaća imovinu Društava pod izvanrednom upravom u cjelini, a pravo namirenja svakog Vjerovnika utvrđuje se po svakoj tražbini zasebno i prema svakom Društvu pod izvanrednom upravom u odnosu na koje je pojedinačna tražbina prijavljena. Svako pojedinoj tražbini je, temeljem njenih objektivnih karakteristika, Konceptom prioriteta namirenja dodijeljen prvenstveni red s kojim ta tražbina sudjeluje u podjeli Distributivne vrijednosti svakog pojedinog Društva pod izvanrednom upravom. Rezultat ovog izračuna daje iznos i način namirenja svake pojedine tražbine.

Društva nove grupe i Platni agent dobavljača pristaju na ovu Nagodbu i pristaju biti njome obvezani kao da su Društva nove grupe i Platni agent dobavljača ušli u ugovorne odnose izravno s odgovarajućim strankama. Društva nove grupe i Agent plaćanja Dobavljača obvezali su se podržati i poduzeti sve razumno potrebne radnje za provedbu i ispunjenje ove Nagodbe. Obrazac izjave o podršci i pristanka nalazi se u Prilogu 22 (*Izjave podrške i pristanka Nove grupe*).

Svaki Vjerovnik, Društvo Nove grupe, Dužnik i svako drugo Društvo pod izvanrednom upravom obvezuju se podržati Nagodbu i provesti radnje potrebne za provedbu Nagodbe kao što je propisano u istoj i prikazano u Hodogramu te suzdržati se od svih radnji kojima bi se spriječile ili bi bile suprotne radnjama provedbe.

Temeljem ove Nagodbe,

- Aisle Dutch TopCo, Aisle HoldCo i Aisle STAK ovlašteni su potpisati sve dokumente potrebne za provedbu ovdje predviđenih pravnih poslova i radnji (izuzev ispunjavanja i dostave KYC obrasca) u ime svakog Vjerovnika; i
- Platni agent dobavljača ovlašten je potpisati sve dokumente potrebne za provedbu ovdje predviđenih pravnih poslova i radnji (izuzev ispunjavanja i dostave KYC obrasca) u ime svakog Kvalificiranog dobavljača (kako je definirano niže).

14 PRAVNI UČINAK NAGODBE

Ova Nagodba ima pravni učinak od donošenja rješenja Suda o potvrdi Nagodbe te je od tog Datuma potvrde nagodbe obvezujuća za Društva pod izvanrednom upravom i sve Vjerovnike. (članak 43. st. 18. ZPIU).

Provedba Nagodbe započinje na Datum početka provedbe. Radi izbjegavanja dvojbi, do Datuma početka provedbe ne dolazi ni do kakvih promjena u vlasničkoj strukturi ili načinu upravljanja Dužnikom, ostalih Društava pod izvanrednom upravom ni bilo kojeg društva Agrokor grupe, a koje promjene bi se mogle smatrati promjenom kontrole u smislu zakonskih i ugovornih odredbi i obveza.

15 RAZVRSTAVANJE VJEROVNICA TRAZBINA NASTALIH PRIJE OTVARANJA POSTUPKA ZA POTREBE GLASOVANJA

Vjerovnici su razvrstani u skupine rješenjem Suda, posl. br. St-1138/2017, od 13. travnja 2017. kojim je osnovano Privremeno vjerovničko vijeće. Vjerovnici su razvrstani u skupine ovisno o vrsti tražbine što znači da neki vjerovnik koji ima nekoliko vrsta tražbina može biti zastupljen u više skupina.

Takvo razvrstavanje koristit će se za potrebe glasovanja o ovoj Nagodbi u skladu s čl. 43. ZPIU.

Vjerovnici su sukladno gore navedenom rješenju Suda razvrstani u sljedeće skupine:

- Mali dobavljači, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici čije tražbine ne prelaze 100.000,00 kn;
- Veliki Dobavljači, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici čije tražbine prelaze 100.000,00 kn;
- Imatelji obveznica, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici koji su imatelji obveznica izdanih od strane Dužnika;
- Neosigurani vjerovnici, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici čije tražbine nisu osigurane razlučnim pravom;
- Osigurani vjerovnici, u koju skupinu se razvrstavaju Vjerovnici čije tražbine su osigurane razlučnim pravom.

16 NAČIN I RASPODJELA NAMIRENJA

U nastavku su određeni način i uvjeti namirenja svih tražbina Vjerovnika na sljedeći način:

- izdavanjem Novih instrumenata;
- Novčanom isplatom;
- izmjenom uvjeta tražbina (uključivo preuzimanjem duga);
- otpisom pojedinih tražbina; i
- plaćanjem tijekom postupka Izvanredne uprave,

kao i ostale odredbe mjerodavne za provedbu ove Nagodbe kako su navedene niže.

16.1 Otpis Tražbina

16.1.1 Tražbine s Namirenjem jednakim nuli

Radi izbjegavanja dvojbi, tražbine kojima je po Konceptu prioriteta namirenja Namirenje jednako nuli otpisuju se u cijelosti na Datum početka provedbe u iznosu prijavljene tražbine, te neće biti ustupljene na Aisle Dutch TopCo niti će imatelji istih imati pravo na stjecanje Novih instrumenata („**Otpisane tražbine**“). Otpis se ne primjenjuje na bilo koji dio tražbine koji je plaćen ili podmiren tijekom Postupka izvanredne uprave sukladno čl. 16.2 dolje. Stoga, temeljem ove Nagodbe, svaki vjerovnik Otpisane tražbine otpušta dug prema dužniku odnosno dužnicima Otpisane tražbine, a dužnik odnosno dužnici pristaju na takav otpust duga.

16.1.2 Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa

Nepotpuno naplative tražbine s iznosom Namirenja u protuvrijednosti do 40.000,00 kuna (četrdeset tisuća kuna) („**Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa**“) namiruju se isplatom novčanog iznosa u eurima koji odgovara Namirenju takve tražbine putem bankovnog prijenosa od strane izvornog dužnika kao platitelja i Vjerovnika Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa kao primatelja plaćanja, pod uvjetima iz odredbe čl. 23.4 dolje („**Novčana isplata**“). Razlika između prijavljenog iznosa Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa i iznosa Namirenja plaćenog kao Novčana isplata otpisuje se na Datum početka provedbe. Stoga, temeljem ove Nagodbe, svaki vjerovnik Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa (od koji je svaki „**Vjerovnik koji je primio Novčanu isplatu**“) otpušta dug prema dužniku odnosno dužnicima u iznosu jednakom razlici prijavljene Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa i iznosa Namirenja, a dužnik odnosno dužnici pristaju na takav otpust duga.

16.1.3 Tražbine nižeg isplatnog reda

Također, temeljem Nagodbe provodi se otpis svih tražbina nižeg isplatnog reda, kako je uređeno u čl. 29.6 dolje. Vjerovnik tražbine nižeg isplatnog reda otpušta dug prema dužniku odnosno dužnicima istih, a dužnik odnosno dužnici pristaju na takav otpust duga.

16.1.4 Tražbine osigurane razlučnim pravom

U slučaju da su tražbine koje se otpisuju temeljem ove Nagodbe sukladno čl. 16.1.1 do 16.1.3 gore osigurane razlučnim pravima, takva razlučna prava prestaju te se bilo koji upisi takvih razlučnih prava u javnim upisnicima i pred nadležnim tijelima brišu temeljem ove Nagodbe. Založni dužnik je ovlašten ishoditi njihovo brisanje u javnim upisnicima i pred nadležnim tijelima temeljem ove Nagodbe, bez potrebe za daljnjim odobrenjem ili radnjom založnog vjerovnika.

16.2 Podmirenja Tražbina nastalih prije otvaranja postupka i suglasnost za plaćanja Tražbina nastalih prije otvaranja postupka sukladno čl. 40 ZPIU

Sukladno čl. 40 ZPIU, Društva pod izvanrednom upravom su tijekom Postupka izvanredne uprave podmirila dio tražbina pojedinih Vjerovnika. Ukupan iznos takvih plaćanja iznosi 8.4 milijarde kuna, a kako je određeno za svaku tražbinu Prilogu 4 (*Tražbine*), i u Prilogu 6 (*Neprijavljene tražbine*), u kojem Prilogu su navedene tražbine vjerovnika podmirene nakon otvaranja Postupka izvanredne uprave, ali prije isteka roka za prijavu tražbina (kako je opisano u čl. 4.1.4 gore), iz kojeg razloga ih odgovarajući vjerovnici istih nisu prijavili.

Radi izbjegavanja dvojbi, u iznose plaćanja navedenih u ovom članku uključeni su iznosi podmirenja, odnosno prestanka, tražbina temeljem drugih osnova dopuštenih hrvatskim pravom (npr. jednostranim prijebojima sukladno primjenjivim pravilima stečajnog prava i sl.).

Vjerovnici ovime pristaju da neće osporavati valjanost namirenja takvih tražbina. Namirenje preostalog iznosa ovih tražbina, ako postoji, utvrđuje se po Konceptu prioriteta namirenja.

16.3 Raspodjela namirenja po Nagodbi

Raspodjela Namirenja po Nagodbi utvrđena je pojedinačno sukladno Konceptu prioriteta namirenja (v. čl. 7 gore).

Tražbine prijavljene u tablici tražbina i utvrđene Rješenjem o utvrđenim i osporenim tražbinama od 15. siječnja 2018. (i ispravicima rješenja od 2. ožujka, 8. ožujka, 9. ožujka i 6. travnja 2018. te dopunskim rješenjima od 2. veljače, 1. ožujka, 13. ožujka, 14. ožujka, 20. ožujka, 29. ožujka, 30. ožujka 2018. i 5. lipnja 2018) ili temeljem pravomoćne presude u sudskom postupku ili temeljem druge isprave s istim učinkom, imaju pravo na namirenje po Nagodbi („**Namirenje**“) sukladno Konceptu prioriteta namirenja. Konceptom prioriteta namirenja uračunate su i Osporene tražbine, a Nagodbom je uređen način njihovog namirenja.

Nagodbom je određeno namirenje općih kategorija Vjerovnika, a koje kategorije i Namirenja su sljedeća:

| | Kategorija Vjerovnika | Potkategorija Vjerovnika | Opis namirenja | |
|-----|--|---|------------------------------|--------|
| | | | Prilog | Stupac |
| 1.a | Vjerovnici nepotpuno naplativih tražbina | Vjerovnici s Nepotpuno naplativim tražbinama manjeg iznosa koji primaju Novčanu isplatu kako je navedeno u čl. 23.4 dolje | Prilog 4 (<i>Tražbine</i>) | U |
| 1.b | | Vjerovnici s Ustupljenim tražbinama koji stječu Nove instrumente kako je navedeno u čl. 18 i čl. 18.3.2 dolje | Prilog 4 (<i>Tražbine</i>) | V do Y |

| | | | | | |
|-----|---|--|--|---|---|
| 1.c | | Vjerovnici s Uvjetnim pravom plaćanja dobavljača sukladno čl. 20 dolje, dodatno uz pravo na Nove instrumente kako je navedeno u čl. 18 i čl. 18.3.2 dolje | Prilog (Tražbine) i Prilog 28 (Instrument zapisa o zajmu dobavljača) | 4 | V do Y i kako je navedeno u Prilogu 28 (Instrument zapisa o zajmu dobavljača) |
| 1.d | | Vjerovnici s Uvjetnim pravom plaćanja Sberbank sukladno čl. 20 dolje, dodatno uz pravo na Nove instrumente kako je navedeno u čl. 18 i čl. 18.3.2 dolje | Prilog (Tražbine) i Prilog 30 (Instrument zapisa o zajmu Sberbank) | 4 | V do Y i kako je navedeno u Prilogu 30 (Instrument zapisa o zajmu Sberbank) |
| 1.e | | Vjerovnici s Nepotpuno naplativom tražbinom osiguranom razlučnim pravom, a koje razlučno pravo iz Priloga 34 (Razlučna prava) opstaje, te uvjeti tražbina osiguranih razlučnim pravom izmjenjuju se sukladno čl. 23.2.1 i 23.2.2 dolje | Prilog (Tražbine) | 4 | N i V do Y (ako postoje) |
| 2. | Vjerovnici potpuno naplativih tražbina | Vjerovnici čije se tražbine namiruju izmjenom uvjeta sukladno čl. 23.1 dolje, pri čemu ako je Potpuno naplativa tražbina osigurana razlučnim pravom, takvo razlučno pravo, kako je navedeno u Prilogu 34 (Razlučna prava), opstaje sukladno čl. 23.1 dolje | Prilog (Tražbine) | 4 | O |
| 3. | Vjerovnici koji imaju samo razlučno pravo (gdje Društvo pod | Vjerovnici koji imaju samo razlučno pravo (gdje Društvo pod izvanrednom upravom nije osobni dužnik) a čije razlučno | - | | - |

| | | | | |
|----|---|---|--|---------|
| | izvanrednom upravom nije osobni dužnik) | pravo opstaje sukladno čl. 23.2.3 dolje | | |
| 4. | Društva pod izvanrednom upravom koja imaju Međusobne tražbine | Društva pod izvanrednom upravom, kao vjerovnici čije se međusobne tražbine izmjenjuju sukladno čl. 23.4 dolje | Prilog 4 (<i>Tražbine</i>) | N ili O |
| 5. | Vjerovnici s Uvjetnim tražbinama (pod odgodnim uvjetom) | Vjerovnici čije će se uvjetne tražbine uvjetno namiriti sukladno čl. 24 dolje. | Prilog 32 (<i>Uvjetne tražbine</i>) | - |

Vjerovnici nepotpuno naplativih tražbina koje su umanjene u odnosu na prijavljeni iznos tražbina također se nalaze u Prilogu 4 (*Tražbine*), s tim da se njihove tražbine otpisuju djelomično ili u cijelosti sukladno čl. 16.1 gore.

16.4 Odbitak iznosa namirenih izvan Postupka izvanredne uprave

Namirenje bilo kojeg Vjerovnika umanjit će se za sve iznose namirene u novcu ili stvarima i pravima (bilo djelomično ili potpuno namirenje) temeljem bilo koje radnje tog Vjerovnika poduzete protiv članice Agrokora grupe (npr. putem ovrhe) radi naplate („**Namireni iznos**“) tijekom Postupka izvanredne uprave. Takav Vjerovnik neće imati pravo primiti Namirenje u iznosu Namirenog iznosa.

Isti princip primijenit će se na bilo koje Namirene iznose koje Vjerovnik primi nakon Datuma početka provedbe, tako da:

- (i) u slučaju da Ovlaštenik novih instrumenata primi Namireni iznos, Izdavatelj zamjenjivih obveznica i Aisle STAK poništiti će Nove instrumente koje drži takav Ovlaštenik novih instrumenata (ili Escrow agent za vrijednosne papire, ako drži raspodjelu Novih instrumenata tog Ovlaštenika novih instrumenata) s ukupnom vrijednosti koja odgovara Namirenom iznosu (kako je opisano niže); ili
- (ii) u slučaju da Vjerovnik koji nije Ovlaštenik novih instrumenata primi Namireni iznos (npr. imatelj isključivo Nepotpuno naplativih tražbina manjeg iznosa, Potpuno naplativih tražbina ili Tražbina razlučnih vjerovnika), predmetni platitelj neće izvršiti plaćanje u novcu u iznosu jednakom Namirenom iznosu. Ako je plaćanje već izvršeno, dužnik ima pravo potraživati ili zahtijevati vraćanje takvih plaćanja do iznosa jednakog Namirenom iznosu.

Poništenje Novih instrumenata opisano u odlomku (i) iznad izvršit će se na način naveden u čl. 19.9 dolje.

Ako:

- (i) Ovlaštenik novih instrumenata (ili Escrow agent za vrijednosne papire, ako drži raspodjelu Novih instrumenata tog Ovlaštenika novih instrumenata) ne drži (uključujući ako ih više ne drži) Nove instrumente u iznosu Namirenog iznosa; ili
- (ii) iznos plaćanja tražbina koje Vjerovnik ima prema Društvima pod izvanrednom upravom je niži od Namirenog iznosa,

predmetni Vjerovnik dužan je vratiti Namireni iznos izdavatelju Novih instrumenata odnosno platitelju, ovisno što je primjenjivo.

Radi izbjegavanja dvojbe, gore navedeno ne primjenjuje se na tražbine nastale prije otvaranja postupka koje su:

- plaćene tijekom Postupka izvanredne uprave sukladno čl. 40. ZPIU,
- prestale na način dopušten hrvatskim pravom,

a kako je opisano u čl. 16.2 gore.

17 POČETAK PROVEDBE

Sukladno Nagodbi, Izvanredni povjerenik će poduzeti sve potrebne mjere počevši od Datuma potvrde nagodbe kako bi Datum javne objave nastupio što je moguće prije nakon Pravomoćnosti rješenja o potvrdi.

17.1 Datum početka provedbe i Datum javne objave

Dužnik će izdati javnu objavu putem web stranice agrokor.hr i mrežne stranice e-oglasna ploča sudova te ishoditi izdanje obavijesti kroz klirinške sustave, nakon što Odgodni uvjeti za provedbu Nagodbe budu ispunjeni (ili dođe do odricanja od istih sukladno čl. 28.3 dolje).

Dan takve javne objave je Datum javne objave. Izvanredni povjerenik će u javnoj objavi proglasiti datum na koji će se provesti mjere restrukturiranja i provedbene radnje predviđene Nagodbom te dodatno objašnjene Hodogramom (definiran gore,

- (i) koji datum će biti najranije 15 i najkasnije 30 radnih dana nakon Datuma javne objave; i
- (ii) određen od strane Suda temeljem suglasnog prijedloga Izvanrednog povjerenika i Vjerovničkog vijeća,

(određen kao Datum početka provedbe).

17.2 Radnje koje će se izvršiti na Datum početka provedbe

Na Datum početka provedbe izvršit će se sljedeće radnje:

- stupanje na snagu obveza Novčane isplate Nepotpuno naplativih tražbina manjeg iznosa u novcu (kako je navedeno u čl. 23.4 dolje);
- otpis tražbina koje se otpisuju temeljem ove Nagodbe (kako je navedeno u čl. 16.1 gore);

- ustup Ustupljenih tražbina Aisle Dutch TopCo-u (kako je navedeno u čl. 18 dolje);
- izdavanje Novih instrumenata Ovlaštenicima novih instrumenata i Escrow agentu za vrijednosne papire (kako je navedeno u čl. 18.3.2 dolje);
- izdavanje Zapisa o zajmu dobavljača i, ako je ispunjen odgovni uvjet za izdanje, Zapisa o zajmu Sberbank;
- provedba Sberbank put opcije u mjeri u kojoj je ista iskorištena sukladno čl. 25;
- stupanje na snagu uvjeta namirenja Tražbina razlučnih vjerovnika (kako je navedeno u čl. 23.2 i 23.2.2 dolje) i Potpuno naplativih tražbina (kako je navedeno u čl. 23.1 dolje);
- nastanak obveze na prijenos i/ili prijenos poslovanja Društava pod izvanrednom upravom na Novu grupu (kako je navedeno u čl. 22.1.1 dolje); i
- održat će se Prva skupština Imatelja potvrda (kako je navedeno u čl. 19.1 niže).

Ostale radnje potrebne za provedbu poduzet će se na Datum početka provedbe ili, ako isto nije moguće, što je ranije moguće (zajedno sa svim drugim gore navedenim radnjama koje sukladno svojim uvjetima nisu provedene na Datum početka provedbe) u danima koji neposredno slijede, pod uvjetom odredaba čl. 22.3 dolje.

Vjerovnici, Društva pod izvanrednom upravom i Društva nove grupe potvrđuju i pristaju da niti jedna radnja poduzeta radi provedbe Nagodbe, počevši od Datuma početka provedbe, neće moći biti ukinuta ili na drugi način vraćena u prijašnje stanje, osim kao što je navedeno u čl. 16.4 gore.

17.3 Prijenos Nepotpuno naplativih tražbina prije Datuma javne objave

Vjerovnici Nepotpuno naplativih tražbina ovlašteni su prenositi svoje tražbine bilo kojoj trećoj osobi do i uključujući datum koji pada 5 radnih dana nakon Datuma javne objave („**Datum popisa tražbina**“). Na takav prijenos primjenjuje se čl. 146. Stečajnog zakona temeljem čega, između ostalog, stjecatelj tražbine postaje obavezan Nagodbom, uključujući obavezan ustup Ustupljenih tražbina u korist Aisle Dutch TopCo kako je opisano u čl. 18 dolje (stjecatelj time postaje Vjerovnik Nepotpuno naplative tražbine i, ako ima Ustupljene tražbine, Ovlaštenik novih instrumenata).

Radi izbjegavanja svake dvojbe, takav prijenos dokazuje se javnom ili javno ovjеровljenom ispravom (izjavom na kojoj je potpis prenositelja Nepotpuno naplative tražbine ovjeren od strane javnog tijela, bilo hrvatskog, bilo tijela zemlje izdavanja isprave uz priznanje učinka u Republici Hrvatskoj po mjerodavnim propisima). O prijenosu tražbina, zajedno s dokazom o istom, potrebno je obavijestiti Izvanrednog povjerenika do i na Datum popisa tražbina uz dostavu dokaza o prijenosu.

Konačan popis:

- (i) Ovlaštenika novih instrumenata („**Konačan popis ovlaštenika novih instrumenata**“); i
- (ii) Vjerovnika koji su primili novčanu isplatu („**Konačan popis vjerovnika koji su primili novčanu isplatu**“)

utvrdit će Izvanredni povjerenik temeljem prijenosa o kojima je uredno obaviješten do Datuma popisa tražbina.

18 USTUP USTUPLJENIH TRAŽBINA AISLE DUTCH TOPCO-U

18.1 Ustup

Na Datum početka provedbe:

- sve Ustupljene tražbine će se neposredno prije Ustupa tražbina (kako je definiran niže) sukladno ovoj Nagodbi konvertirati u eure po tečaju HRK 7,480959 prema 1 euro na dan 9. travnja 2017. temeljem prodajnog tečaja Hrvatske narodne banke (HNB);
- Ovlaštenici novih instrumenata, kao kumulirani ulog, ustupaju sve Ustupljene tražbine te povezana prava Aisle Dutch TopCo-u pod ovdje navedenim uvjetima i uvjetima Isprave o izdanju poslovnih udjela (kako je definirana niže) i bez potrebe za bilo kakvim daljnjim radnjama od strane vjerovnika ili dužnika Ustupljenih tražbina ili bilo kakvom suglasnošću trećih osoba ili daljnjim ovlaštenjem Suda („**Ustup tražbina**“);
- Aisle Dutch TopCo ovime izričito prihvaća Ustup tražbina. U tom pogledu upućuje se na izjave podrške i pristanka koji su priloženi kao Prilog 22 (*Izjave podrške i pristanka Nove grupe*). Uz to, Aisle Dutch TopCo u Ispravi o izdanju poslovnih udjela potvrđuje da je stekao Ustupljene tražbine od Ovlaštenika novih instrumenata.
- svaki Ovlaštenik novih instrumenata steći će Nove Instrumente u odgovarajućem iznosu radi namirenja temeljem Ustupa tražbina;
- Aisle Dutch TopCo ovime prihvaća Ustup tražbina i ovlašten je potpisati bilo koji dokument i poduzeti bilo koju radnju potrebnu za daljnje evidentiranje ili provedbu Ustupa tražbina;
- svako Društvo pod izvanrednom upravom ovime daje suglasnost na svaku promjenu vjerovnika kao posljedicu Ustupa tražbina u skladu s ovom Nagodbom i na način opisan ili utvrđen u istoj;
- po Ustupu tražbina Aisle Dutch TopCo-u, sve Ustupljene tražbine prema svakom pojedinom Društvu pod izvanrednom upravom će se za potrebe ove Nagodbe smatrati jednom kumuliranom tražbinom koju će Aisle Dutch TopCo imati prema svakom Društvu pod izvanrednom upravom, u iznosu navedenom u sljedećoj tablici („**Kumulirane tražbine**“);

| Dužnik i Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom | Kumulirana tražbina (HRK) |
|---|----------------------------------|
| AGROKOR D.D. | 8.923.978.587 |
| KONZUM D.D. | 1.315.955.834 |
| TISAK D.D. | 122.735.589 |
| MSTART D.O.O. | 92.637.237 |
| PIK VRBOVEC-MESNA INDUSTRIJA. D.D. | 45.656.883 |
| PROJEKTGRADNJA D.O.O. | 45.543.119 |

| | |
|--|------------|
| ADRIATICA.NET D.O.O. | 36.856.179 |
| ZVIJEZDA D.D. | 28.161.349 |
| JAMNICA D.D. | 26.763.484 |
| BELJE D.D. DARDA | 25.915.579 |
| VELPRO-CENTAR D.O.O. | 16.828.373 |
| MLIJEČNO GOVEDARSTVO KLISA D.O.O. | 13.223.472 |
| LATERE TERRAM D.O.O. | 10.034.453 |
| LEDO D.D. | 9.985.628 |
| AGROKOR - TRGOVINA D.O.O. | 1.618.146 |
| TERRA ARGENTA D.O.O. | 4.758.799 |
| DALMARINA D.O.O. | 3.434.965 |
| ATLAS D.D. | 3.066.874 |
| VINKA D.D. | 1.752.549 |
| KRKA D.O.O. | 1.474.265 |
| 360 MARKETING D.O.O. | 1.415.354 |
| VUKOVARSKI POLJOPRIVREDNO INDUSTRIJSKI KOMBINAT D.D. | 1.196.243 |
| BELJE AGRO-VET D.O.O. | 845.916 |
| RIVIJERA D.D. | 729.139 |
| BACKSTAGE D.O.O. | 495.981 |
| PIK-VINKOVCI D.D. | 484.127 |
| MLADINA D.D. | 323.026 |
| ROTO ULAGANJA D.O.O. | 170.727 |
| SOJARA D.O.O. | 132.496 |
| PHOTO BOUTIQUE D.O.O. | 108.313 |
| FELIX D.O.O. VINKOVCI | 55.359 |
| EKO BIOGRAD D.O.O. | 41.335 |
| Dodatno, u odnosu na vjerovnike čije je razlučno pravo podložno pobijanju pravnih radnji sukladno čl. 23.2.4, te u slučaju uspjeha pobijanja | 6.665.443 |

- sva sporedna prava, kao što su prava prvenstvene naplate, prava iz ugovora o jamstvu, prava na kamate, ugovorne kazne i sl. prenose se na Aisle Dutch TopCo zajedno s Ustupljenom tražbinom.
- Aisle Dutch TopCo će ostvarivati svoja prava po Ustupljenim tražbinama u mjeri u kojoj to nije isključeno po ovoj Nagodbi. Posebno:
 - u mjeri u kojoj Ovlaštenik novih instrumenata pokušava namiriti svoje sporedno pravo protiv društva u Agrokori grupi (koje namirenje bi u svakom slučaju bilo protivno Nagodbi), Aisle Dutch TopCo će imati pravo ostvariti odnosa prava koja su mu prenesena zajedno s Ustupljenom tražbinom te time spriječiti takvog vjerovnika u ostvarenju takvih prava, i
 - Aisle Dutch TopCo neće ostvarivati prava, uključujući i naplatu, po Ustupljenim tražbinama prema: (A) osobama navedenim u Prilogu 23 (*Regresni dužnici*) (kao dužnicima Ovlaštenika novih instrumenata navedenim u Prilogu 4 (*Tražbine*)) a koje su predmetom ustupa), ako su te osobe (i) postigle sporazum sa predmetnim vjerovnicima temeljem kojeg će podmiriti između 30% i 40% predmetne tražbine,

i (ii) dostavile Izvanrednom povjereniku dokaz takvog sporazuma ne kasnije nego na Datum potvrde Nagodbe, i prema (B) osobama koje nisu navedene u Prilogu 23 (*Regresni dužnici*), ali koje su sklopile nagodbu s predmetnim Ovlaštenicima novih instrumenata, koji bi prema njima imali pravo regresa, do Datuma podnošenja Nagodbe Sudu.

- Radi izbjegavanja dvojbi, Ustup tražbina obuhvaća i odnosi se na sva jamstva izdana od strane društva u Agrokor grupi. Iznos predmetnih tražbina po jamstvima se uzima u obzir u Konceptu prioriteta namirenja (v. čl. 7.5.4 gore), slijedom čega se kao zamjena za ustup takve tražbine po jamstvu raspodjeljuje fer vrijednost u scenariju vremenske neograničenosti poslovanja.
- Ustup tražbina po Nagodbi ne uključuje i neće imati utjecaja na bilo koja jamstva i/ili obeštećenja za koje je mjerodavno strano (koje nije hrvatsko) pravo, koja jamstva i/ili obeštećenja predstavljaju samostalnu bovezu treće osobe po mjerodavnom pravu tog pravnog posla, a koja su dale treće osobe koje nisu sadašnje članice Agrokor grupe. Takva jamstva i/ili obeštećenja ne uzimaju se u obzir u Konceptu prioriteta namirenja. Vjerovnici takvih jamstava i/ili obeštećenja ovlašteni su ostvarivati svoja prava i namirivati se po tim jamstvima i/ili obeštećenjima, te zadržati sve primitke iz istih bez utjecaja na njihovo Namirenje.
- Aisle Dutch TopCo će iskazati tražbinu plativu od strane Dužnika i svakog Neodrživog društva pod izvanrednom upravom, ovisno što je slučaj, u iznosu svake Ustupljene tražbine (koji će u ukupnom iznosu biti jednaki Kumuliranim tražbinama).
- Radi djelomičnog namirenja Kumuliranih tražbina navedenih u prethodnom odlomku, Aisle Dutch TopCo upućuje Dužnika i svako Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom (ovisno što je slučaj) da prenesu Imovinu koja je predmet prijenosa Aisle HoldCo-u i odgovarajućim Društvima nove grupe. U zamjenu, Aisle HoldCo i Društva nove grupe imat će pravo steći odgovarajuću Imovinu koja je predmet prijenosa te istovremeno imati obvezu prema Aisle Dutch TopCo-u u iznosu jednakom fer vrijednosti Imovine koja je predmet prijenosa koju su stekli.
- Aisle Dutch TopCo ovime upućuje svako Društvo nove grupe koje stječe Imovinu koja je predmet prijenosa da obvezu koju ima prema Aisle Dutch TopCo-u podmiri Aisle HoldCo-u u iznosu jednakom fer vrijednosti Imovine koja je predmet prijenosa.
- Slijedom gore navedenih radnji i uputa, Aisle HoldCo i svako Društvo nove grupe koje stječe Imovinu koja je predmet prijenosa će imati pravo steći imovinu od Dužnika i odgovarajućeg Neodrživog društva pod izvanrednom upravom.
- Izvršenjem gore navedenih koraka, kao protučinidbu za prijenos Imovine koja je predmet prijenosa, (i) Aisle HoldCo će imati obvezu prema Aisle Dutch TopCo-u u iznosu jednakom fer vrijednosti Imovine koja je predmet prijenosa koju su stekli Aisle HoldCo i svako Društvo nove grupe i (ii) svako Društvo nove grupe (osim Holding društava) će imati obvezu prema da Aisle HoldCo-u u iznosu jednakom fer vrijednosti Imovine koja je predmet prijenosa koju je steklo to Društvo nove grupe. Tražbine unutar grupe koje ima Aisle Dutch TopCo, a koje su plative od strane Aisle HoldCo-a opisane pod (i) iznad bit će uređene kao zajmovi s pravom sudjelovanja u dobiti, zajmovi s kamatama ili pretvorene u vlasnički kapital.

18.2 Otpust

Izvorni vjerovnik Ustupljene tražbine nakon Ustupa tražbina po ovoj Nagodbi gubi pravo potraživati namirenje glavne tražbine i bilo kakvih odgovarajućih sporednih prava. To neće utjecati na pravo Aisle Dutch TopCo-a da ostvaruje sva takva prava protiv Društava pod izvanrednom upravom ili sposobnost Ovlaštenika novih instrumenata da nastavi parnice povodom Osporenih tražbina.

18.3 Dodatne odredbe za Obveznice

18.3.1 Općenito

Ustupljene tražbine The Bank of New York Mellon i BNY Mellon Corporate Trustee Services Limited u njihovom svojstvu skrbnika Obveznica i Vjerovnika nepotpuno naplative tražbine („**BNY Mellon**“) jedine su Ustupljene tražbine iz Obveznica prema Društvima pod izvanrednom upravom. Sukladno Ispravi o izdanju obveznica i Obveznicama, (a) BNY Mellon će glasati, dati suglasnost ili na drugi način dati suglasnosti ili glasove za ili protiv Nagodbe i sva povezana pitanja sukladno čl. 43 st. 9. ZPIU, i (b) BNY Mellon ili osoba koju on odredi (pisanim putem od strane BNY Mellon-a) primit će sve isplate na svoj račun.

Na Datum početka provedbe, (i) Ustupljene tražbine BNY Mellon-a i s njima povezana prava ustupit će se zajedno s ostali Ustupljenim tražbinama na Aisle Dutch TopCo, i (ii) Isprave o izdanju obveznica, neiskupljene Obveznice, instrumenti, certifikati i ostali dokumenti u kojima su dokumentirane Nepotpuno naplative tražbine i povezana prava smatrat će se ispunjenim, otpuštenim i automatski poništenim bez obzira na predaju, a prava imatelja Obveznica („**Imatelji obveznica**“) po Ispravama o izdanju obveznica i Obveznicama iskupljenim i otpuštenim; no, pod uvjetom da takvo smatrano poništenje, iskup i otpust ne izmijene, ograniče ili utječu na prava i pravna sredstva BNY Mellon-a (uključujući, bez ograničenja, u ime Imatelja obveznica) da: vodi postupke radi dopustivosti Ustupljenih tražbina BNY Mellon-a, se suprotstave svim prigovorima protiv istog i da prime ovdje navedeni tretman, ili na prava i pravna sredstva BNY Mellon-a, u njegovom svojstvu skrbnika, po takvim Obveznicama Ispravama o izdanju obveznica i povezanim dokumentima.

Počevši od Datuma početka provedbe sve dužnosti, obveze i odgovornosti BNY Mellon-a po Obveznicama, Ispravi o izdanju obveznica, i povezanim dokumentima otpuštaju se automatski i u cijelosti te smatraju ispunjenim. Neovisno o gore navedenom i bilo kojoj drugoj protivnoj odredbi Nagodbe ili bilo kojem drugom protivnom sporazumu, instrumentu ili drugom dokumentu uključenom u Nagodbu, BNY Mellon kao skrbnik po predmetnim Ispravama o izdanju obveznica (zajedno sa svojim sljednicima i stjecateljima) imat će pravo

- (i) primiti i omogućiti isplate po Nagodbi koje se odnose na njegove Ustupljene tražbine, Obveznice i Isprave o izdanju obveznica;
- (ii) na naknadu za naknade i troškove koji su mu opravdano nastali i koji su dokumentirani (uključujući, radi izbjegavanja dvojbi, pravne troškove) do iznosa koji će se ugovoriti zasebno sukladno uvjetima jednog ili više ugovora o naknadama, a koji će biti pregovarani i sklopljeni u dobroj vjeri između BNY Mellon-a i Dužnika, Aisle STAK-a i Aisle Dutch TopCo-a, a koji mogu uključivati uobičajene odredbe o sredstvima osiguranja i obeštećenju tražbina skrbnika za korist BNY Mellon-a, u bitnome sličnim onima predviđenim u Ispravi o izdanju obveznica;

- (iii) isplatiti Imateljima obveznica isplate po Nagodbi vezane uz njegove Ustupljene tražbine, Obveznice i Isprave o izdanju obveznica, u skladu s uvjetima Isprave o izdanju obveznica i Nagodbe;
- (iv) koje proizlazi iz Isprava o izdanju obveznica kojima se (a) propisuju dužnosti i ponašanje Skrbnika, (b) ograničava odgovornost Skrbnika i (c) Skrbnika oslobađa odgovornosti; i
- (v) dok god je bilo kakav parnični postupak u kojem se osporava dopustivost BNY Mellon-ovih Ustupljenih tražbina u tijeku ili postoji mogućnost od pokretanja istog, prava i obveze BNY Mellon-a, u njegovom svojstvu skrbnika Obveznica po predmetnoj Ispravi o izdanju obveznica, da vodi postupak radi dopustivosti u odnosu na svoje Ustupljene tražbine u pogledu takvih Obveznica te da se brani od bilo kakvih prigovora protiv istog u ime takvih Imatelja obveznica.

Radi izbjegavanja dvojbi, osim navedenom u čl. 18.3.1(ii), ovaj čl.18.3 ne daje ovlaštenje BNY Mellon-u da ostvaruje bilo koja svoja prava navedena u prethodnim odredbama protiv Aisle STAK-a, Aisle Dutch TopCo-a ili bilo kojih njihovih odgovarajućih ovisnih društava, imovine, članova nadzornih odbora ili članova uprave.

Dužnik i njegovi agenti će nakon Datuma potvrde nagodbe, uz objavu informacija na web-stranici Dužnika, dati uputu Lucid Issuer Services Limited da pošalje Imateljima obveznica uputu kroz klirinške sustave kojom će ih obavijestiti o potrebi dostave svih informacija i dokumentacije zatraženih u uputi ili (i) Dužniku ili njegovima agentima prije Inicijalnog datuma dovršetka KYC-a (kako je definiran niže); ili (ii) Aisle Dutch TopCo-u ili njegovim agentima, na ili nakon Inicijalnog datuma dovršetka KYC-a.

18.3.2 Oslobodenje Skrbnika

U najvećoj mjeri dopuštenoj po pravu savezne države New York, s obzirom na (i) kritične ministarske usluge koje daje i dat će BNY Mellon u svojem svojstvu skrbnika Obveznica po predmetnoj Ispravi o izdanju obveznica i sukladno ovoj Nagodbi, (ii) rizik da bi BNY Mellon mogao snositi daljnje naknade i troškove po širokim odredbama Obveznica i Isprava o izdanju obveznica o naknadi troškova i obeštećenju na trošak Dužnika, Jamaca po obveznicama, njihovih Vjerovnika i njihove imovine, te (iii) razumna komercijalna očekivanja Imatelja obveznica, Dužnika i Jamaca po obveznicama da će uvjeti Obveznica i Isprava o izdanju obveznica ostati na snazi i biti ostvareni kao što je propisano po pravu savezne države New York, smatrat će se da su Dužnik, Jamci po obveznicama i Imatelji obveznica na Datum potvrde Nagodbe bezuvjetno oslobodili BNY Mellon od njegovog svojstva skrbnika po Obveznicama po predmetnoj Ispravi o izdanju obveznica, kao i njegove sadašnje i bivše povezane osoba i ovisna društvo te sadašnje i bivše članove nadzornog odbora, uprave, direktora, imatelja vlasničkog kapitala (neovisno o tome drže li se takvi interesi izravno ili neizravno), prednika, sljednika, stjecatelja, principal, članova, radnika, agenata, punomoćnika, konzultanata, savjetnika, zastupnika ili drugih stručnjaka takvih društava ("**Oslobodene osobe skrbnika**") od svih tražbina, obveza, presuda, naknada štete, prava, zahtjeva i obveza koje proizlaze iz ili u vezi s ili u odnosu na Obveznice ili Isprave o izdanju obveznica, a na koje svaka takva osoba može imati pravo isticati, bilo poznate ili nepoznate, predvidive i nepredvidive, postojeće ili naknadne, koje proizlaze iz zakona ili pravičnosti ili na drugi način, no pod uvjetom da se prethodno navedenim neće smatrati da su Oslobodene osobe skrbnika oslobodene od (A) svih tražbina koje proizlaze iz ili uključuju grubu nepažnju ili namjerne povrede BNY Mellon-a u njegovom svojstvu skrbnika Obveznica po predmetnoj Ispravi o izdanju obveznica, ili (B)

obveza BNY Mellon-a u njegovom svojstvu skrbnika Obveznica po predmetnoj Ispravi o izdanju obveznica da izvrši radnje po ovoj Nagodbi, Ispravama o izdanju obveznica i/ili Obveznicama (u svakom slučaju, nakon uzimanja u obzir odredaba Nagodbe) nakon Datuma potvrde nagodbe. Neovisno o bilo kojoj prethodnoj suprotnoj odredbi, za ovaj čl. 18.3.2 Nagodbe mjerodavno je i isti će se tumačiti sukladno pravu savezne države New Yorke samo u mjeri u kojoj isti utječe na tražbine i prava po Ispravi o izdanju obveznica.

19 POSTUPAK IZDAVANJA NOVIH INSTRUMENATA

Na Datum početka provedbe svaki Ovlaštenik novih instrumenata koji je naveden u Konačnom popisu Ovlaštenika novih instrumenata će, pod uvjetom da je podnio KYC Obrazac kako je opisano niže i pod uvjetom odredaba čl. 19.4 dolje do čl. 19.8 dolje, steći Nove instrumente denominirane u eurima pri čemu će iznosi Namirenja za Nepotpuno naplative tražbine biti konvertirani u eure po tečaju HRK 7,480959 prema 1 EUR na dan 9. travnja 2017. temeljem prodajnog tečaja Hrvatske narodne banke (HNB).

19.1 Struktura Novih instrumenata

Novi Instrumenti izdat će se sukladno mjerodavnom pravu te u kompletima koji se sastoje od:

- (i) jedne Depozitarne potvrde koja se izdaje za iznos od EUR 1,00 (jedan euro), koji iznos se sastoji od nominalnog iznosa Depozitarne potvrde od EUR 0,01 (nula eura i jedan cent) i iznosa od EUR 0,99 (nule eura i devedeset i devet centi) za koji se Depozitarna potvrda izdaje iznad nominalnog iznosa (*premija ili agio*) te
- (ii) četiri Prava iz obveznica nominalnog iznosa od EUR 1,00 (jedan euro) svako,

ukupne nominalne vrijednosti od EUR 5,00 (pet eura) (od kojih je svaki „**Komplet novih instrumenata**“).

Jedan komplet Novih instrumenata nije djeljiv, nije dopušteno izdavanje djelomičnih ni nepotpunih kompleta, kao niti postojanje više od jednog ovlaštenika na istom kompletu. Sav iznos Namirenja izračunat za Ustupljenu tražbinu po Konceptu prioriteta namirenja zaokružiti će se na viši cijeli broj od 5 eura (primjerice, raspodjela Namirenja vrijednosti od 6.000,01 eura zaokružiti će se na 6.005,00 eura, što će rezultirati s 1.201 kompleta od 4.804 Prava iz obveznice i 1.201 Depozitarnih potvrda koji će se izdati Ovlašteniku novih instrumenata). Takvo zaokruživanje može imati jako mali učinak na vrijednost vlasničkog kapitala Depozitarnih potvrda.

Međusobno vezivanje Novih Instrumenata koje čini Komplet novih instrumenata uređeno je temeljem Administrativnih pravila STAK-a i Uvjeta Zamjenjivih obveznica, a koji će propisivati da se Depozitarne potvrde mogu valjano prenijeti jedino zajedno s istim postotkom Prava iz obveznica koje drži Imatelj potvrda i obrnuto. Zahtjev međusobnog vezanja automatski će prestati po inicijalnoj javnoj ponudi Nove grupe. Ograničenja prijenosa primjenjiva na Depozitarne potvrde i Zamjenjive obveznice i Prava iz obveznica sadržana su u Administrativnim pravilima STAK-a i Uvjetima Zamjenjivih obveznica te svaki prijenos Zamjenjivih obveznica ili Prava iz obveznice i Depozitarnih potvrda mora biti sukladan Pravilima prijenosa. Pravila prijenosa (koja se mogu svakodobno izmijeniti), bit će objavljena na internetskoj stranici Nove grupe.

Imatelji potvrda i Imatelji prava iz obveznice mogu slobodno prenositi Depozitarne potvrde i Prava iz obveznice, nakon izdavanja Ovlašteniku novih instrumenata, i pod uvjetima takvih ograničenja prijenosa i Pravilima prijenosa, te pod uvjetom: (i) svakodobnog pridržavanja međusobnog vezanja u periodu u kojem se istog potrebno pridržavati; i (ii) vršenja prijenosa u skladu s pisanim obrascem za obavijest o prijenosu priloženog Pravilima prijenosa. Prijenos će imati učinak samo po obavijesti Aisle STAK-u, Izdavatelju Zamjenjivih obveznica, Voditelju registra potvrda i Voditelja registra obveznica te naknadnoj registraciji prijenosa od strane Voditelja registra potvrda (u odnosu na Depozitarne potvrde) i Voditelja registra obveznica (u odnosu na Zamjenjive obveznice), svakog u njegovom svojstvu voditelja registra.

Svaki prijenos Zamjenjivih obveznica ili Prava iz obveznice i Depozitarnih potvrda vršit će se upotrebom privatnog instrumenta, budući da neće postojati tržište za te instrumente koje bi održavali Aisle STAK, Izdavatelj Zamjenjivih obveznica ili Nova grupa. Uz to, Zamjenjive obveznice, Prava iz obveznice i Depozitarne potvrde neće se držati u bilo kojem klirinškom sustavu.

19.2 Postupci prije izdavanja

19.2.1 Izmjena akata trgovačkih društava

Prije Datuma javne objave poduzet će se sljedeće radnje od strane ili u vezi s Holding društvima, redoslijedom kako slijedi:

- glavna skupština Aisle HoldCo će usvojiti odluku dioničara o izmjeni statuta Aisle HoldCo-a. Nacrt izmijenjenog statuta nalazi se u Prilogu 10 (*Osnivački akti Holding društava*);
- skupština Aisle Dutch HoldCo će usvojiti odluku člana društva o izmjeni društvenog ugovora Aisle Dutch HoldCo u obliku isprave ovjerene pred nizozemskim javnim bilježnikom. Nacrt izmijenjenog društvenog ugovora nalazi se u Prilogu 10 (*Osnivački akti Holding društava*);
- skupština Aisle Dutch TopCo će usvojiti odluku člana društva o izmjeni društvenog ugovora Aisle Dutch TopCo u obliku isprave ovjerene pred nizozemskim javnim bilježnikom. Nacrt izmijenjenog društvenog ugovora nalazi se u Prilogu 10 (*Osnivački akti Holding društava*);
- uprava Aisle STAK-a će odlučiti o izmjeni osnivačkog akta Aisle STAK-a u obliku isprave ovjerene pred nizozemskim javnim bilježnikom. Nacrt osnivačkog akta nalazi se u Prilogu 10 (*Osnivački akti Holding društava*);
- uprava Aisle STAK-a će odlučiti o usvajanju Administrativnih pravila STAK-a u obliku isprave ovjerene pred nizozemskim javnim bilježnikom. Nacrt Administrativnih pravila STAK-a nalazi se u Prilogu 11 (*Administrativna pravila STAK-a*);

Skupštine Aisle Dutch HoldCo i Aisle Dutch TopCo neće trebati objavljivati pozive jer oba društva imaju jednog dioničara zbog čega će se skupštine održavati bez objavljivanja poziva. Uprava Aisle STAK-a može gore navedene odluke donijeti bez skupštine i glavna skupština Aisle HoldCo bit će uredno sazvana kako bi odluke mogle biti donesene prije Datuma javne objave.

Gore navedene radnje u vezi nizozemskih Holding društava će sadržavati upute (povjerenom) nizozemskom javnom bilježniku (*toegevoegd notaris*) da odmah ovjeri odgovarajuće

javnobilježničke isprave i podnese prijavu predmetnih promjena nizozemskom trgovačkom registru.

19.2.2 Odluke za provedbu

Odmah po usvajanju Administrativnih pravila STAK-a i izmjene osnivačkih akata Holding društava te prije Datuma javne objave izvršit će se sljedeće.

Skupština i uprava Aisle Dutch TopCo, kako je primjenjivo, će usvojiti odluke kojim odobravaju, ovlašćuju, potvrđuju i ratificiraju:

- (i) potvrdu prihvata Ustupljenih tražbina;
- (ii) izdavanje Globalnih zamjenjivih obveznica Skrbniku obveznica za korist Ovlaštenika novih instrumenata ili Escrow agenta za vrijednosne papire (kako je primjenjivo) i uputu Voditelju registra obveznica da upiše Prava iz obveznica u Registar obveznica;
- (iii) izdavanje poslovnih udjela Aisle Dutch TopCo-a Aisle STAK-u, i
- (iv) sklapanje odgovarajuće provedbene dokumentacije te drugih odluka potrebnih za provedbu Nagodbe.

Uprava Aisle STAK-a će usvojiti odluke uprave kojim odobrava, ovlašćuje, potvrđuje i suglasna je sa:

- (i) prihvatom poslovnih udjela Aisle Dutch TopCo;
- (ii) izdavanjem odgovarajućih Depozitarnih potvrda Skrbniku potvrda za korist Ovlaštenika novih instrumenata ili Escrow agenta za vrijednosne papire (kako je primjenjivo) i uputom Voditelju registra potvrda da upiše Depozitarne potvrde u Registar potvrda;
- (iii) sklapanjem odgovarajuće provedbene dokumentacije te drugih odluka potrebnih za provedbu Nagodbe.

Prijelazne odredbe u Administrativnim pravilima STAK-a dozvoljavaju upravi Aisle STAK-a da svoja prava glasa na skupštini Aisle Dutch TopCo koristi bez potrebe prethodnog odobrenja skupštine Imatelja potvrda te kako bi omogućila da se odgovarajuće odluke pravovremeno usvoje.

19.2.3 Postupak provjera Upoznaj svog klijenta („KYC“)

Ovlaštenici novih instrumenata tražbina morat će ispuniti KYC obrazac („**KYC Obrazac**“) (nacrt kojeg je priložen u Prilogu 24 (*KYC Obrazac*), a konačna verzija kojeg će se staviti na i koja će biti dostupna na web stranici Dužnika što je ranije moguće nakon Datuma potvrde Nagodbe) i dostaviti sve informacije i dokumentaciju koja se u obrascu traži dostaviti ili (i) Dužniku ili njegovim agentima, prije Inicijalnog datuma dovršetka KYC-a (kako je definiran niže); ili (ii) Aisle Dutch TopCo-u ili njegovim agentima, na i od Inicijalnog datuma dovršetka KYC-a. Upute za podnošenje KYC obrasca bit će dane na web stranici Dužnika.

Ovlaštenici novih instrumenata steći će Nove instrumente na Datum početka provedbe ako Dužnik zaprimi njihove uredno ispunjene KYC Obrasce najkasnije na radni dan u Hrvatskoj

koji pada pet radnih dana u Hrvatskoj prije Datuma početka provedbe („**Inicijalni datum dovršetka KYC**“). U slučaju da uredno ispunjeni KYC obrazac nije dostavljen do Inicijalnog datuma dovršetka KYC-a, Novi instrumenti na koje Ovlaštenik novih instrumenata ima pravo po Nagodbi bit će prvo izdani Escrow agentu za vrijednosne papire, kako bi ih držao u skladu sa Escrow sporazumom za vrijednosne papire, kako je detaljnije opisano u čl. 19.4 dolje.

Ovlaštenici novih instrumenata moći će dostaviti svoje KYC Obrasce nakon Inicijalnog datuma dovršetka KYC-a roku od jedne godine od Datuma početka provedbe. Nakon podnošenja pravilno ispunjenog KYC Obrasca Aisle Dutch TopCo-u, te pod uvjetom da nije potrebno da Escrow agent za vrijednosne papire drži u escrow-u Nove instrumente raspodjeljive tom Ovlašteniku novih instrumenata iz bilo kojeg drugog razloga navedenog u čl. 19.4 dolje, odnosno Ovlaštenik novih instrumenata steći će svoje Nove instrumente. U slučaju da Ovlaštenik novih instrumenata propusti dostaviti uredno ispunjeni KYC Obrazac Aisle Dutch TopCo-u u ovom roku od jedne godine, Novi instrumenti na koje je odnosni Ovlaštenik novih instrumenata ima pravo poništiti će se kao što je opisano u čl. 19.9.1 dolje, a svaka navedena Naknada za zamjenu vratit će se izvornom davatelju Naknade za zamjenu.

19.3 Izdavanje i ovlaštenici

Na Datum početka provedbe Aisle Dutch TopCo i Aisle STAK izdat će Skrbniku obveznica i Skrbniku potvrda Nove instrumente (sukladno odlukama i radnjama navedenim u čl. 19.2.2 gore i podložno odredbama čl. 19.3.2 dolje) za korist:

- (i) svakog Ovlaštenika Novih instrumenata upisanog u Konačan popis Ovlaštenika Novih instrumenata temeljem svojih Ustupljenih tražbina, osim ako se ne izdaje Escrow agentu za vrijednosne papire sukladno (ii) do (v) dolje;
- (ii) Escrow agenta vrijednosnih papira za sve Ustupljene tražbine u odnosu na koje relevantni Ovlaštenik Novih instrumenata nije podnio pravilno ispunjen KYC Obrazac prije nastupanja Inicijalnog datuma dovršetka KYC-a u skladu s postupkom opisanim u čl. 19.2.3 gore;
- (iii) Escrow agenta za vrijednosne papire za sve Ustupljene tražbine radi osiguravanja poštivanja Sankcija (kako su definirane niže) u pogledu određenog Ovlaštenika novih instrumenata u skladu s postupkom opisanim u čl. 19.5 dolje;
- (iv) Escrow agenta za vrijednosne papire za sve Ustupljene tražbine radi osiguravanja poštivanja propisa o vrijednosnim papirima u pogledu određenih Ovlaštenika novih instrumenata u skladu s postupkom opisanim u čl. 19.6 dolje; i
- (v) Escrow agenta vrijednosnih papira u odnosu na Tražbine razlučnih vjerovnika kod kojih je predmetno razlučno pravo predmet pobijanja pravnih radnji u postupku iz čl. 19.8 dolje.

Ovlaštenici novih instrumenata i Escrow agent za vrijednosne papire obvezuju se izvršiti sve radnje potrebne po mjerodavnom pravu za izdavanje Novih instrumenata njima kako je predviđeno ovom Nagodbom.

Ulog za Nove instrumente vrši se unosom Ustupljenih tražbina kako je detaljnije navedeno dolje. Ustupljene tražbine će biti unesene na kumuliranoj osnovi. Stoga, u smislu uloga za Nove instrumente, ne postoji izravna veza između pojedine Ustupljene tražbine i uloga za

pojedinačne Nove instrumente. Radi izbjegavanja dvojbi, utvrđuje se da ulog za Nove instrumente na takvoj osnovi ne mijenja niti ne utječe na raspodjelu Novih instrumenata sukladno Konceptu prioriteta namirenja i Nagodbi.

Ovlaštenici novih instrumenata i Escrow agent za vrijednosne papire ovime utvrđuju da se Administrativna pravila STAK-a primjenjuju na sve Imatelje potvrda (te na sve stjecatelje ili sljednike) te stoga pristaju na uvjete Depozitarnih potvrda.

19.3.1 Depozitarne potvrde

19.3.1.1 Izdavanje

Na Datum početka provedbe izvršit će se izdavanje Depozitarnih potvrda na sljedeći način:

- izdanje poslovnih udjela Aisle Dutch TopCo-a Aisle STAK-u, koji poslovni udjeli odgovaraju ukupnom broju Depozitarnih potvrda na koje svi Ovlaštenici novih instrumenata imaju pravo sukladno uvjetima Nagodbe, temeljem isprave o izdanju („**Isprava o izdanju poslovnih udjela**“, nacrt koje je priložen u Prilogu 25 (*Isprava o izdanju poslovnih udjela*)) koju će Aisle Dutch TopCo potpisati pred nizozemskim javnim bilježnikom. Aisle Dutch TopCo će u Ispravi o izdanju poslovnih udjela potvrditi da je, za potrebe kumuliranog uloga po tim poslovnim udjelima sukladno ovoj Nagodbi primio Ustupljene tražbine od Ovlaštenika novih instrumenata. Aisle STAK i Aisle Dutch TopCo će potvrditi da će 20% (dvadeset posto) Ustupljenih tražbina („**Unesene tražbine**“) koje je Aisle Dutch TopCo primio činiti ulog u pravima kako bi se u cijelosti uplatili poslovni udjeli koje Aisle Dutch TopCo izdao Aisle STAK-u, a vrijednost kojeg uloga je jednaka vrijednosti 20% (dvadeset posto) Namirenih tražbina. Aisle STAK i Aisle Dutch TopCo će također potvrditi da će se razlika između (i) vrijednosti Unesenih tražbina i (ii) nominalnog iznosa takvih poslovnih udjela, iskazati u poslovnim knjigama Aisle Dutch TopCo-a kao *agio*. Aisle STAK će potvrditi da mu se poslovni udjeli u Aisle Dutch TopCo-u izdaju s isključivom svrhom da Aisle STAK izda Depozitarne potvrde Skrbniku potvrda te kao protučinidbu za unos Unesenih tražbina u Aisle Dutch TopCo sukladno ovoj Nagodbi.
- pod uvjetom potpisa Isprave o izdanju, izdanje (od strane Aisle STAK-a i Skrbnika potvrda) Depozitarnih potvrda od strane Aisle STAK-a u broju jednakom broju Depozitarnih potvrda na koje svi Ovlaštenici novih instrumenata imaju pravo sukladno uvjetima Nagodbe. Depozitarne potvrde će se izdati sukladno ispravi o izdanju koju će potpisati Aisle Dutch TopCo, Aisle STAK i Skrbnik potvrda pred nizozemskim javnim bilježnikom („**Isprava o izdanju potvrda**“), nacrt koje je priložen u Prilogu 26 (*Isprava o izdanju depozitarnih potvrda*); i
- ažuriranje knjige poslovnih udjela Aisle Dutch TopCo-a u odnosu na povećanja temeljnog kapitala koji je rezultat izdanja redovnih poslovnih udjela Aisle STAK-u te obavijest o istom od strane Aisle Dutch TopCo-a nizozemskom trgovačkom registru.

Poslovni udjeli koje izda Aisle Dutch TopCo bit će sukladno Nagodbi u potpunosti uplaćeni unosom Unesenih tražbina, čime će posljedično i Depozitarne potvrde biti u potpunosti uplaćene.

Odmah po izdavanju Depozitarnih potvrda održat će se Prva skupština Imatelja potvrda. Prva skupština Imatelja potvrda održat će se kako bi, između ostalog, potvrdila ili odobrila (ovisno što je primjenjivo) imenovanje nove uprave Aisle HoldCo i novih članova uprava nizozemskih

holding društava. U slučaju da Prva skupština Imatelja potvrda odobri (ili ovlasti, potvrdi ili se suglasi) ta imenovanja, nizozemska holding društva će osigurati da se sve radnje provedu kako bi se isto provelo na razini Aisle HoldCo (vidi čl. 5.7.2 gore).

Prijelazne odredbe u Administrativnim pravilima STAK-a dozvoljavaju upravi Aisle STAK-a da sazove Prvu skupštinu Imatelja potvrda na Datum početka provedbe nakon izdavanja Depozitarnih potvrda. Aisle STAK će osigurati da Imatelji potvrda (uz iznimku Escrow agenta za vrijednosne papire) mogu izvršavati svoja glasačka prava (putem punomoćnika ili elektronskim putem).

U mjeri u kojoj su potrebna dodatna ili nova imenovanja članova uprave Aisle HoldCo, Aisle STAK će – sukladno Administrativnim pravilima STAK-a – sazvati skupštinu Imatelja potvrda s ciljem da se navedena svrha ostvari.

19.3.1.2 Uloga Skrbnika potvrda i Voditelja registra potvrda

Sve Depozitarne potvrde će se izdati, a držat će ih neovisni skrbnik („**Skrbnik potvrda**“) za korist Ovlaštenika novih instrumenata ili, ovisno o slučaju, za korist Escrow agentu za vrijednosne papire kako je opisano u čl. 19.2.3 gore.

Neovisan voditelj registra („**Voditelj registra potvrda**“) bit će imenovan da vodi i održava registar Depozitarnih potvrda („**Registar potvrda**“). Registar potvrda bit će konačan dokaz o pravu na Depozitarne potvrde koje drži svaki Imatelj potvrda.

Voditelj registra potvrda i Voditelj registra obveznica imat će standardna prava na obeštećenje i zaštite sukladno dokumentima temeljem kojih su imenovani, uključujući, ali ne ograničavajući se na pravo na obeštećenje i/ili pravo na prethodno financiranje prije poduzimanja radnje. Takva obeštećenja može dati bilo koje Holding društvo.

Na Datum početka provedbe, Aisle STAK će uputiti Voditelja Registra potvrda da odmah ažurira Registar potvrda kako bi isti prikazao raspodjelu Depozitarnih potvrda među Imateljima potvrda (uključujući onih koje će prvotno biti raspodijeljene Escrow agentu za vrijednosne papire), a koja raspodjela će biti napravljena u skladu s Nagodbom.

Jedan radni dan nakon Datuma početka provedbe Registar potvrda bit će ažuriran kako bi pokazao i zabilježio raspodjelu Depozitarnih potvrda među Imateljima potvrda (uključujući one prvotno dodijeljene Escrow agentu za vrijednosne papire), a takva raspodjela će se izvršiti sukladno Nagodbi i Konačnom popisu Ovlaštenika Novih instrumenata koji će Izvanredni povjerenik dostaviti Aisle Dutch TopCo-u i Aisle STAK-u.

Voditelj Registra potvrda vodit će dvije knjige u Registru potvrda: (i) za Depozitarne potvrde vezane uz Ustupljene tražbine koja su Utvrđene tražbine („**Registar potvrda A**“), te (ii) za Depozitarne potvrde vezane uz Ustupljene tražbine koje su Osporene tražbine („**Registar potvrda B**“). Registar potvrda B će sadržavati dovoljno informacija uz upis određenog Imatelja potvrda kako bi označio svaku Osporenu tražbinu tog Imatelja potvrda, uključujući (i) opis predmetne Osporene tražbine i njezinog osporavanja, (ii) osporavatelja Osporene tražbine, te (iii) poslovni broj odgovarajućeg sudskog spisa koji se odnosi na osporavanje.

Uz poštivanje propisa o zaštiti osobnih podataka, Voditelj registra potvrda će javno objaviti Registar potvrda (na radni dan koji neposredno slijedi nakon Datuma početka provedbe) u razdoblju od tri tjedna nakon Datuma početka provedbe, no na osnovi da objavljeni dokument

pritom neće biti ažuriran u bilo koje doba kako bi se uzele u obzir sve promjene Registra potvrda nakon Datuma početka provedbe.

Imatelj potvrda će biti ovlašteni svakodobno nakon Datuma početka provedbe zatražiti da Voditelj Registra potvrda izda izvadak iz Registra potvrda koji prikazuje broj Depozitarnih potvrda koje drži taj Imatelj potvrda. Voditelj Registra potvrda može zaračunati naknadu za izdavanje takvog izvataka. Registar potvrda (uključujući knjige opisane gore) činit će konačan dokaz o svakodobnom broju Depozitarnih potvrda.

U pripremi raspodjela i zapisa u Registru potvrda, te podložno potrebi da se zapisi upišu za korist Escrow agenta za vrijednosne papire, Voditelj registra potvrda i Aisle STAK će se rukovoditi Konačnim popisom Ovlaštenika Novih instrumenata (vidi čl. 17.3 gore).

19.3.2 Zamjenjive obveznice

19.3.2.1 Izdavanje

Na Datum početka provedbe izvršit će se izdavanje Zamjenjivih obveznica na sljedeći način:

- Aisle Dutch TopCo i Lucid Trustee Limited, u svojstvu agenta obveznica (ili bilo koji drugi primjereni pružatelj usluga imenovan u tu svrhu) („**Agent obveznica**“), potpisat će Ispravu o izdanju obveznica (nacrt koje je priložen u Prilogu 13 (*Isprava o izdanju zamjenjivih obveznica*));
- Izdat će se dvije Globalne zamjenjive obveznice. Jedna će se izdati u odnosu na Zamjenjive obveznice koje će se raspodijeliti Ovlaštenicima novih instrumenata koji su osobe iz Sjedinjenih Američkih Država, a druga u odnosu na Zamjenjive obveznice koje će se raspodijeliti svim ostalim Ovlaštenicima novih instrumenata. Globalne zamjenjive obveznice dokumentirat će dug nastao sukladno Ispravi o izdanju zamjenjivih obveznica i Nagodbi, a istima će se priložiti Uvjeti zamjenjivih obveznica. Zamjenjive obveznice izdat će se kao naknada za kumulirani ulog od 80% (osamdeset posto) Ustupljenih tražbina, a koji dio Ustupljenih tražbina je jednak vrijednosti 80% Namirenih tražbina. Globalne zamjenjive obveznice izdat će se Skrbniku obveznica; i
- Aisle Dutch TopCo će imenovati Voditelja registra obveznica koji će osnovati i voditi Registar obveznica za Globalne zamjenjive obveznice i Prava iz obveznica svakog Vjerovnika Nepotpuno naplative tražbine po mjerodavnoj Globalnoj zamjenjivoj obveznici. Globalne zamjenjive obveznice evidentirat će se u Registru obveznica na ime Skrbnika obveznica. Uz to, Voditelj registra obveznica uspostaviti će odvojene knjige u Registru obveznica u kojima će upisivati Prava iz obveznica raspodijeljena svakom Vjerovniku Nepotpuno naplative tražbine ili, ako je primjenjivo, Escrow agentu za vrijednosne papire.

Globalne zamjenjive obveznice i Prava iz obveznica neće se držati niti će se njima trgovati u klirinškom sustavu. Registar obveznica i knjige osnovane u Registru obveznica bit će jedini dokaz prava na Zamjenjive obveznice i Prava iz obveznica.

19.3.2.2 Uloga Skrbnika obveznica, Agent obveznica i Voditelja registra obveznica

Skrbnik obveznica bit će pravni imatelj Globalnih zamjenjivih obveznica za korist Vjerovnika Nepotpuno naplativih tražbina i Escrow agenta za vrijednosne papire (u mjeri u kojoj su Prava iz obveznica raspodijeljena Escrow agentu za vrijednosne papire u slučajevima opisanim u čl.

19.2.3 gore). Skrbnik obveznica neće imati imovinsku korist od Globalnih zamjenjivih obveznica.

Agent obveznica imat će ulogu agenta za i u ime imatelja Zamjenjivih obveznica i Prava iz obveznica. Imat će ograničena diskrecijska prava te će, u pravilu, morati postupati u skladu s uputama i smjernicama koje mu da potrebna većina imatelja Prava iz obveznica, a kako je određeno Ispravom o izdanju zamjenjivih obveznica, pod uvjetom njemu zadovoljavajućeg obeštećenja, prethodnog financiranja i/ili osiguranja. Isključivo Agent obveznica, a ne pojedini imatelj Zamjenjive obveznice ili Prava iz obveznica, može poduzeti bilo koju radnju za naplatu po ili u vezi sa Zamjenjivim obveznicama i Pravima iz obveznica.

Jedan radni dan nakon Datuma početka provedbe, Registar obveznica bit će ažuriran kako bi pokazao i zabilježio raspodjelu u Registru obveznica (a) Skrbnika obveznica, kao imatelja Globalnih zamjenjivih obveznica, i (b) raspodjelu Prava iz obveznica po Zamjenjivim obveznicama među Ovlaštenicima Novih instrumenata i Escrow agentom za vrijednosne papire, a koja raspodjela će se napraviti sukladno Nagodbi i Konačnom popisu Ovlaštenika Novih instrumenata.

Voditelj registra obveznica će osnovati dvije knjige u Registru obveznica: (i) knjigu za Zamjenjive obveznice vezane uz Ustupljene tražbine koje su Utvrđene tražbine („**Registar obveznica A**”), te (ii) za Zamjenjive obveznice vezane uz Ustupljene tražbine koje su Osporene tražbine („**Registar obveznica B**”). Registar obveznica B će sadržavati dovoljno informacija uz upis određenog Imatelja prava iz obveznice u toj knjizi kako bi označio svaku Osporenu tražbinu tog imatelja i Prava iz obveznice raspodijeljene toj Osporenoj tražbini, uključujući (i) opis predmetne Osporene tražbine i njezinog osporavanja, (ii) osporavatelja Osporene tražbine, te (iii) poslovni broj odgovarajućeg sudskog spisa koji se odnosi na osporavanje.

Uz poštivanje propisa o zaštiti osobnih podataka, Voditelj registra obveznica će javno objaviti Registar obveznica (na radni dan koji neposredno slijedi nakon Datuma početka provedbe) u razdoblju od tri tjedna nakon Datuma početka provedbe, no na osnovi da objavljeni dokument pritom neće biti ažuriran u bilo koje doba kako bi se uzele u obzir sve promjene u Registru obveznica nakon Datuma početka provedbe.

Imatelji Prava iz obveznice će biti ovlašteni svakodobno nakon Datuma početka provedbe zatražiti da Voditelj registra obveznica izda izvadak iz Registra obveznica koji prikazuje imateljeva Prava iz obveznica. Voditelj registra obveznica može zaračunati naknadu za izdavanje takvog izvotka. Registar obveznica (uključujući knjige opisane gore) bit će konačni dokaz o svakodobnim stvarnim imateljima Zamjenjivih obveznica (tj. Prava iz obveznice).

U pripremi raspodjela i zapisa u Registru obveznica, te podložno potrebi da se zapisi upišu za korist Escrow agenta za vrijednosne papire, Voditelj registra obveznica i Aisle Dutch TopCo će se rukovoditi Konačnim popisom Ovlaštenika Novih instrumenata (vidi čl. 17.3 gore).

Skrbnik obveznica, Agent obveznica i Voditelj registra obveznica imat će standardna prava na obeštećenje i zaštite sukladno dokumentima temeljem kojih su imenovani, uključujući, ali ne ograničavajući se na pravo na obeštećenje i/ili pravo na prethodno financiranje prije poduzimanja radnje. Takva obeštećenja može dati bilo koje Holding društvo.

19.4 Escrow vrijednosnih papira i prijenos Novih instrumenata

Aisle STAK i Aisle Dutch TopCo imenovat će Lucid Issuer Services Limited kao escrow agenta za vrijednosne papire („**Escrow agent za vrijednosne papire**“) radi držanja Depozitarnih potvrda i Prava iz obveznice u escrow-u sukladno čl. 19.3 gore.

Escrow agent za vrijednosne papire držat će Nove instrumente koji su mu izdani sukladno odredbama Escrow sporazuma za vrijednosne papire („**Escrow sporazum za vrijednosne papire**“), nacrt kojeg je priložen u Prilogu 27 (*Escrow sporazum za vrijednosne papire*). Novi instrumenti koje će držati Escrow agent za vrijednosne papire neće imati pravo glasa. No, Ovlaštenici novih instrumenata mogu uputiti Escrow agenta za vrijednosne papire u pogledu prihvata bilo koje *tag* ponude ili obvezne ponude za preuzimanje vezano uz Nove instrumente na koje uvjetno ima pravo. Escrow agent za vrijednosne papire ili, u odnosu na Naknadu za zamjenu, zasebni escrow agent imenovan u ovu svrhu zadržat će sva plaćanja na ime Novih instrumenata dok ih drži, bilo putem iskupa Prava iz obveznice, otplatama ili otkupom kapitala po Depozitarnim potvrdama ili putem kamata ili dividendi na te Nove instrumente, plaćanjem novčane naknade u *drag-along* prodaji, *tag-along* prodaji ili dovršetkom obvezne ponude za preuzimanje po Administrativnim pravilima STAK-a („**Novčana naknada**“) ili plaćanje nenovčane naknade na *drag-along* ili *tag-along* prodaju po uvjetima Administrativnih pravila STAK-a („**Nenovčana naknada**“, a zajedno s Novčanom naknadom, „**Naknada za zamjenu**“) (zajedno „**Primitci po Novim instrumentima**“) te će isti prenijeti predmetnom Ovlašteniku novih instrumenata istovremeno s ili umjesto predaje Novih instrumenata Ovlašteniku novih instrumenata, ili sa prodajom tih Novih instrumenata, ili na drugačiji način u skladu s uvjetima Escrow sporazuma za vrijednosne papire ili, u odnosu na Naknadu za zamjenu, zasebnog escrow sporazuma sklopljenog u ovu svrhu. Upućivanje na Escrow agenta za vrijednosne papire koji drži ili prenosi Naknadu za zamjenu pod uvjetima Escrow sporazuma za vrijednosne papire uključivat će i upućivanje na zasebnog escrow agenta imenovanog u svrhu držanja sve Naknade za zamjenu u escrow-u pod uvjetima zasebnog escrow sporazuma sklopljenog u ovu svrhu.

Escrow agent za vrijednosne papire prenijet će Nove instrumente (ili izvedenu Naknadu za zamjenu, ovisno što je slučaj) Ovlašteniku novih instrumenata kada se u odnosu na takvog Ovlaštenika novih instrumenata, u mjeri u kojoj je primjenjivo, ispuni sve od sljedećeg:

- u odnosu na Nove instrumente izdane Escrow agentu za vrijednosne papire gdje Ovlaštenik novih instrumenata nije uredno dostavio KYC obrazac prije Inicijalnog datuma dovršetka KYC, kako je opisano i sukladno postupku iz čl. 19.2.3 gore te u ostalom sukladno Pravilima prijenosa;
- u odnosu na Nove instrumente izdane Escrow agentu za vrijednosne papire radi poštivanja Sankcija, kako je opisano u i sukladno postupku iz čl. 19.5 dolje te u ostalom sukladno Pravilima prijenosa;
- u odnosu na Nove instrumente izdane Escrow agentu za vrijednosne papire radi poštivanja propisa kojima se uređuju vrijednosni papiri, kako je opisano u i sukladno postupku iz čl. 19.6 dolje te u ostalom sukladno Pravilima prijenosa; i
- u odnosu na Nove instrumente izdane Escrow agentu za vrijednosne papire u odnosu na Tražbinu razlučnog vjerovnika čije je razlučno pravo predmet pobijanja pravnih radnji, kako je opisano u i sukladno postupku iz čl. 19.8 dolje te u ostalom sukladno Pravilima prijenosa.

Nakon što Escrow agent za vrijednosne papire prenese Nove instrumente na Ovlaštenika novih instrumenata, Escrow agent za vrijednosne papire će predmetnom Ovlašteniku novih instrumenata platiti Primitke po Novim instrumentima koje je u odnosu na te Nove instrumente primio u bilo koje doba.

19.5 Izdavanje Escrow agentu vrijednosnih papira radi poštivanja sankcija

Ako bi izdavanje Novih instrumenata određenim Ovlaštenicima novih instrumenata koji su predmetom Sankcija („**Zahvaćeni ovlaštenici novih instrumenata**“) rezultiralo time da bilo koje Društvo nove grupe postane predmetom Sankcija iz razloga što takvi Zahvaćeni ovlaštenici novih instrumenata pojedinačno ili zajedno drže po vrijednosti 50% ili više ukupnih Novih instrumenata s pravom glasa koje je izdao ili će izdati Aisle STAK u to vrijeme, tada će tim Zahvaćenim ovlaštenicima novih instrumenata biti izdano samo toliko Novih instrumenata koje bi rezultiralo time da Zahvaćeni ovlaštenici novih instrumenata drže po vrijednosti manje od 50% ukupnih Depozitarnih potvrda s pravom glasa koje je izdao ili će izdati Aisle STAK u to vrijeme, a preostali Novi instrumenti na koje Zahvaćeni ovlaštenici novih instrumenata imaju pravo izdat će se Escrow agentu vrijednosnih papira.

Novi instrumenti koji će se izdati Escrow agentu vrijednosnih papira uzet će se od Novih instrumenata na koje Zahvaćeni ovlaštenici novih instrumenata imaju pravo kako slijed: (a) prvo, Novi instrumenti na koje bilo koji takav Zahvaćeni ovlaštenik novih instrumenata ima pravo temeljem ustupa nakon Pravomoćnosti rješenja o potvrdi, pro rata između njih, i (b) drugo, ako svi takvi Novi instrumenti navedeni pod (a) su bili ili bi bili izdani Escrow agentu za vrijednosne papire, ako takvih ima, Novi instrumenti na koje bilo koji ostali takvi Zahvaćeni ovlaštenici novih instrumenata („**Izvorni vjerovnici**“) imaju pravo, pro rata između njih. U slučaju kada ti Zahvaćeni ovlaštenici novih instrumenata imaju i Utvrđene i Osporene tražbine, Novi instrumenti izdat će se prvo Escrow agentu za vrijednosne papire u odnosu na njegove Osporene tražbine.

Nakon Datuma početka provedbe te po primitku potvrde od Aisle Dutch TopCo-a ili Dužnika (ovisno što je slučaj) da su zaprimili uredno ispunjen KYC obrazac, Escrow agent za vrijednosne papire će svakodobno, bez naknade, prenijeti Nove instrumente koje drži sukladno čl. 19.5, zajedno sa svim Primitcima po novim instrumentima vezanim uz te Nove instrumente i Naknadu za zamjenu primljenu na ime Novih instrumenata koja bi inače bila prenesena Zahvaćenim ovlaštenicima novih instrumenata da takvi Novi instrumenti nisu bili položeni u escrow, Zahvaćenim ovlaštenicima novih instrumenata (raspodijeljeno među njima kako je navedeno dolje) (i) u mjeri u kojoj takav prijenos ne bi rezultirao time da Zahvaćeni ovlaštenici novih instrumenata pojedinačno ili zajedno drže po vrijednosti 50% ili više ukupnih Novih instrumenata s pravom glasa izdanih u to doba, ili (ii) čim budu dostavljeni dokazi zadovoljavajući za Aisle Dutch TopCo da takav prijenos neće rezultirati time da Nova grupa bude predmetom Sankcija. Escrow agent za vrijednosne papire prenijet će sve ili dio Novih instrumenata koje drži sukladno ovom čl. 19.5 na Zahvaćene ovlaštenike novih instrumenata kako slijedi: (a) prvo, onim Zahvaćenim ovlaštenicima novih instrumenata koji su Izvorni vjerovnici, pro rata između njih, i (b) drugo, nakon što Escrow agent za vrijednosne papire prenese na takve Zahvaćene ovlaštenike novih instrumenata koji su Izvorni vjerovnici sva njihova prava na Nove instrumente, Zahvaćenim ovlaštenicima novih instrumenata koji nisu Izvorni vjerovnici pro rata između njih. Kada Escrow agent za vrijednosne papire prenosi Nove instrumente izdane u odnosu na Osporene tražbine, ti Novi instrumenti prenijet će se na Zahvaćene ovlaštenike novih instrumenata koji su ranije držali takve Osporene tražbine. Naknada za zamjenu koju Escrow agent za vrijednosne papire prima sukladno ovom čl. 19.5

prenijet će se tim Zahvaćenim ovlaštenicima novih instrumenata kojima bi predmetni Novi instrumenti bili izdani da ti Zahvaćeni ovlaštenici novih instrumenata nisu bili predmetom Sankcija.

Ako Escrow agent za vrijednosne papire drži ove instrumente sukladno ovom čl. 19.5 jednu godinu nakon Datuma početka provedbe, Aisle HoldCo će pokrenuti postupak prodaje Novih instrumenata koje Escrow agent za vrijednosne papire drži u to vrijeme sukladno čl. 19.5. U pokretanju i provođenju takvog postupka prodaje Aisle HoldCo će biti obavezan poduzeti sve potrebne korake radi ostvarenja najbolje cijene koja je razumno ostvariva u to vrijeme za takve Nove instrumente, pod uvjetom da se takvi Novi instrumenti neće prodati bilo izravno ili neizravno, bilo kojoj osobi koja je predmetom Sankcija. Aisle HoldCo obavijestit će o predloženim prodajama Zahvaćene ovlaštenike novih instrumenata koji će imati pravo blokirati takvu predloženu prodaju putem obavijesti Aisle HoldCo-u u roku 30 dana nakon obavijesti o takvoj predloženoj prodaji. Naknada primljena za takve Nove instrumente prenijet će se Zahvaćenim ovlaštenicima novih instrumenata, umanjeno za nastale troškove postupka prodaje. Kada su prodani Novi instrumenti izdane u odnosu na Osporene tražbine, naknada za te Nove instrumente prenijet će se Zahvaćenim ovlaštenicima novih instrumenata koji su ranije držali takve Osporene tražbine.

„**Sankcije**“ znače propisi o trgovinskim, gospodarskim i financijskim sankcijama, pravila, embarga i restriktivne mjere koje se provode, donose ili primjenjuju svakodobno u (a) Sjedinjenim Američkim Državama (uključujući, bez ograničenja na, Ministarstvo financija, Ured za kontrolu inozemne imovine), (b) Europskoj uniji i njezinim državama članicama Europske Unije, (c) Ujedinjenom Kraljevstvu (uključujući, bez ograničenja na, Ministarstvo financija, Ured za provedbu financijskih sankcija), (d) Nizozemskoj i (e) Ujedinjenim narodima.

19.6 Izdavanje Escrow agentu vrijednosnih papira radi poštivanja propisa kojima se uređuju vrijednosni papiri

Ako Izvanredni povjerenik, Aisle Dutch TopCo ili Aisle STAK prije Datuma početka provedbe utvrde da po propisima o vrijednosnim papirima bilo koje primjenjive jurisdikcije osim Hrvatske, Nizozemske, Njemačke, Europske gospodarskog prostora, Sjedinjenih Američkih Država ili Rusije postoji zabrana primjenjiva na izdavanje Novih instrumenata Ovlašteniku novih instrumenata ili ako lokalno regulatorno tijelo, osim lokalnog regulatora u Hrvatskoj, Nizozemskoj, Njemačkoj, Europskom gospodarskom prostoru, Sjedinjenim Američkim Državama ili Rusiji, prije Datuma početka provedbe, primijeti da izdavanje Novih instrumenata tom Ovlašteniku novih instrumenata može biti protivno mjerodavnim propisima o vrijednosnim papirima primjenjivim na Ovlaštenika novih instrumenata, predmetni Novi instrumenti koji bi bili izdani predmetnim Ovlaštenicima novih instrumenata izdat će se umjesto toga Escrow agentu za vrijednosne papire koji će ih držati sukladno Escrow sporazumu za vrijednosne papire.

Nakon izdavanja Novih instrumenata Escrow agentu za vrijednosne papire, Aisle Dutch TopCo i Aisle STAK će upotrijebiti razumne napore da komunikacijom s mjerodavnim tijelom razriješe sva otvorena pitanja u pogledu vrijednosnih papira s tim tijelom te da nastoje osigurati da izdavanje Novih instrumenata Ovlaštenicima novih instrumenata koji su rezidenti u predmetnim državama se kvalificira za jednu ili više iznimki od javne ponude po mjerodavnim propisima o vrijednosnim papirima. Neovisno o suprotno navedenom u ovom čl. 19.6, Aisle Dutch TopCo ili Aisle STAK neće ni u kojem slučaju trebati pripremiti, podnijeti ili na drugi

način dostaviti prospekt, izjavu o registraciji, ponudbeni memorandum ili drugi ponudbeni dokument u vezi s bilo kojim izdanjem Novih instrumenata.

Escrow agent za vrijednosne papire držat će takve Nove instrumente ili bilo koju Naknadu za zamjenu primljenu na ime tih Novih instrumenata dok mu Aisle Dutch TopCo po svojoj vlastitoj ocjeni ne da uputu da ili (i) prenese Nove instrumente na zahvaćene Ovlaštenike novih instrumenata ili (ii) ishodi da Aisle HoldCo započne postupak prodaje Novih instrumenata te da po provedbi takvog postupka prodaje uputi Escrow agenta za vrijednosne papire da prenese takve Nove instrumente kupcu(ima) ili (iii) prenese Naknadu za zamjenu primljenu u odnosu na Nove instrumente predmetnim Ovlaštenicima novih instrumenata. Prijenos Novih instrumenata ili Naknade za zamjenu na Ovlaštenike novih instrumenata ovisit će o tome da Aisle Dutch TopCo po vlastitoj ocjeni i po savjetovanju s Aisle STAK-om utvrdi da su ishoda sva potrebna odobrenja vrijednosnih papira. U slučaju da se takvi Novi instrumenti prodaju u takvom postupku prodaje, naknada primljena u postupku prodaje isplatit će se zahvaćenim Ovlaštenicima novih instrumenata, umanjena za troškove nastale u postupku prodaje.

19.7 Postupanje sa Osporenim Nepotpuno naplativim tražbinama

Vjerovnici će u odnosu na Nepotpuno naplative osporene tražbine koje nisu Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa („**Nepotpuno naplative osporene tražbine**“) imati pravo na primitak Novih instrumenata na Datum početka provedbe.

Ako se i u mjeri u kojoj se pravomoćnom sudskom odlukom ili ispravom istog učinka utvrdi da Osporena Nepotpuno naplativa tražbina postoji u cijelosti ili djelomično, dogodit će se sljedeće:

- (i) Izvanredni povjerenik ili, ako Izvanredni povjerenik nije više na toj funkciji, Aisle HoldCo, obavijestit će Aisle Dutch TopCo, Aisle STAK, Voditelja registra potvrda i Voditelja registra obveznica da je cijela ili, ako je primjenjivo, bilo koji dio predmetne Osporene Nepotpuno naplative tražbine postao Utvrđena tražbina;
- (ii) po primitku upute ili obavijesti o istom od Aisle Dutch TopCo-a, Voditelj Registra potvrda će izbrisati predmetni broj Depozitarnih potvrda vezanih uz takvu Utvrđenu tražbinu iz Registra potvrda B te ih upisati u Registar potvrda A na ime predmetnog Ovlaštenika novih instrumenata ili Escrow agenta za vrijednosne papire, ovisno što je primjenjivo; i
- (iii) po primitku upute ili obavijesti o istom od Aisle Dutch TopCo-a, Voditelj registra obveznica će izbrisati predmetni broj Prava iz obveznice vezane uz takvu Utvrđenu tražbinu iz Registra obveznica B te ih upisati u Registar obveznica A na ime predmetnog Ovlaštenika novih instrumenata ili Escrow agenta za vrijednosne papire, ovisno što je primjenjivo.

Ako se i u mjeri u kojoj se pravomoćnom sudskom odlukom ili ispravom istog učinka utvrdi da Osporena Nepotpuno naplativa tražbina s pravom glasa ne postoji u cijelosti ili djelomično, Izvanredni povjerenik ili, ako Izvanredni povjerenik nije više na toj funkciji, Aisle HoldCo, obavijestit će Aisle Dutch TopCo, Aisle STAK, Voditelja Registra potvrda te Voditelja registra obveznica da je predmetni broj Novih instrumenata koji se odnose na cijelu ili dio, ovisno što je slučaj, predmetne Osporene Nepotpuno naplative tražbine potrebno tretirati sukladno čl. 19.8 dolje, ovisno što je primjenjivo.

Naknada za zamjenu vezana uz Nove instrumente izdane u odnosu na Nepotpuno naplative osporene tražbine isplatit će se escrow agentu kojeg će imenovati Aisle Dutch TopCo za ovu svrhu pod uvjetima zasebnog escrow sporazuma. Takva Naknada za zamjenu isplatit će se imateljima Utvrđenih tražbina pro rata na stečeni udio Novih instrumenata (ili koji bi bio stečen) od strane imatelja Utvrđenih tražbina ili gdje je za Nepotpuno naplative osporenu tražbinu (ili bilo koji njezin dio) utvrđeno da ne postoji sukladno ovom čl. 19.7, odnosno Naknada za zamjenu tretirat će se sukladno čl. 19.9 dolje.

Ako se pravomoćnom sudskom odlukom ili ispravom istog učinka, u svakom slučaju izdanom ili sklopljenom prije Datuma početka provedbe, utvrdi da Nepotpuno naplative osporena tražbina ne postoji, u cijelosti ili u dijelu, a Koncept prioriteta namirenja je pridao Namirenje toj Nepotpuno naplativoj osporenoj tražbini prije takve sudske odluke ili isprave u iznosu većem od 50 milijuna eura, izvršit će se ponovni izračun po Konceptu prioriteta namirenja kako je predviđeno postupkom opisanim u čl. 19.9.2 dolje, a kako bi se izrazila prilagodba u vrijednosti Namirenja te Nepotpuno naplative osporene tražbine i prava Ovlaštenika novih instrumenata na Nove instrumente koji će se izdati na Datum početka provedbe odgovarajuće će se prilagoditi.

19.8 Mehanizam raspodjele za Vjerovnike čija su razlučna prava predmet pobijanja (pobijanje pravnih radnji)

Tražbine Vjerovnika s razlučnim pravom na imovini Dužnika ili bilo kojeg Neodrživog društva pod izvanrednom upravom gdje je razlučno pravo predmet pobijanja pravnih radnji u sudskom postupku u tijeku, zadržat će svoja prava na djelomičnu obročnu isplatu u novcu, pod uvjetom da se do završetka postupka radi pobijanja pravnih radnji takva plaćanja drže u pologu, sukladno čl. 23.2.4 dolje.

Uz gore navedeno, odnosni Vjerovnici bit će Ovlaštenici novih instrumenata kao da takve Tražbine razlučnih vjerovnika (u odnosu na koje je u tijeku pobijanje razlučnog prava) nisu osigurane razlučnim pravom, s time da će predmetni Vjerovnik u tom slučaju biti Ovlaštenik novih instrumenata. No, ti Novi instrumenti će se izdati Escrow agentu za vrijednosne papire koji će ih držati zajedno sa svom Naknadom za zamjenu primljenom u odnosu na takve Nove instrumente u skladu s Escrow sporazumom za vrijednosne papire do pravomoćnog rješenja predmetnog postupka o pobijanju pravnih radnji.

Ako se i u mjeri u kojoj se (pravomoćnom sudskom odlukom ili ispravom istog učinka) u postupku pobijanja pravnih radnji utvrdi valjanost razlučnog prava, dogodit će se sljedeće:

- (i) Izvanredni povjerenik obavijestit će Aisle Dutch TopCo, Aisle STAK, Voditelja registra potvrda i Voditelja registra obveznica da je predmetno razlučno pravo utvrđeno kao valjano te obavijestiti o promjenama Namirenja u obliku Novih instrumenata kojeg je potrebno odgovarajuće smanjiti;
- (ii) Escrow agent za vrijednosne papire prenijet će Aisle Dutch TopCo-u i Aisle STAK-u (ovisno što je slučaj) predmetne Nove instrumente koji su mu izdani s učinkom od trenutka kada je Escrow agent za vrijednosne papire obaviješten da je razlučno pravo utvrđeno kao valjano; i
- (iii) predmetni Novi instrumenti poništiti će se, a sva Naknada za zamjenu primljena na ime tih Novih instrumenata vratit će se izvornom davatelju takve Naknade za zamjenu sukladno čl.19.9 dolje.

Ako se i u mjeri u kojoj se (pravomoćnom sudskom odlukom ili ispravom istog učinka) u postupku pobijanja pravnih radnji utvrdi nevaljanost razlučnog prava, te ako je predmetna tražbina osigurana (nevaljanim) razlučnim pravom Utvrđena tražbina, dogodit će se sljedeće:

- (i) predmetna tražbina osigurana (nevaljanim) razlučnim pravom ustupa se Aisle Dutch TopCo-u sukladno čl. 18.1 gore;
- (ii) po (a) primitku potvrde od Dužnika ili Aisle Dutch TopCo-a da je zaprimio uredno ispunjeni KYC obrazac, (b) primitku pisane potvrde od strane Ovlaštenika novih instrumenata u odnosu na tu Utvrđenu tražbinu da nije predmetom sankcija i da ne krši propise o vrijednosnim papirima za slučaj stjecanja Depozitarnih potvrda, i (c) primitku drugih informacija koje se traže po Pravilima prijenosa, Novi instrumenti (ili odnosna Naknada za zamjenu) izdani Escrow agentu za vrijednosne papire bit će preneseni na predmetnog Ovlaštenika novih instrumenata; i
- (iii) po primitku upute o istom od Aisle Dutch TopCo-a te informacija o predmetnom Ovlašteniku novih instrumenata kako je propisano Pravilima prijenosa, Voditelj registra potvrda će ažurirati Registar potvrda B i Registar potvrda A kako bi isti odražavali prijenos Depozitarnih potvrda vezanih uz predmetnu Utvrđenu tražbinu s Escrow agenta za vrijednosne papire na predmetnog Ovlaštenika novih instrumenata. Isto će se provesti brisanjem zapisa za tu Utvrđenu tražbinu iz Registra potvrda B i upisom Depozitarnih potvrda na ime predmetnog vjerovnika u Registru potvrda A (osim ako takve Depozitarne potvrde već nisu prenesene); i
- (iv) po primitku upute o istom od Aisle Dutch TopCo-a te informacija o predmetnom Ovlašteniku novih instrumenata kako je propisano Pravilima prijenosa, Voditelj registra obveznica će ažurirati Registar obveznica B i Registar obveznica A kako bi isti odražavali prijenos Prava iz obveznice vezanih uz tu predmetnu Utvrđenu tražbinu s Escrow agenta za vrijednosne papire na predmetnog Ovlaštenika novih instrumenata (osim ako takva Prava iz obveznice već nisu prenesena). Isto će se provesti brisanjem zapisa za tu Utvrđenu tražbinu iz Registra obveznica B i upisom Prava iz obveznice na ime predmetnog Ovlaštenika novih instrumenata u Registru obveznica A.

19.9 Mehanizam poništenja i preraspodjele

Odredbe ovog članka primijeniti će se samo i u mjeri u kojoj odredbe čl. 19.2 do 19.8 gore propisuju poništenje ili preraspodjelu sukladno čl. 19.9. S odgovarajućim Kompletima Novih instrumenata ili Naknadom za zamjenu postupit će se na sljedeći način:

- Ako se primjenjuje u odnosu na tražbine (Ustupljene tražbine, Osigurane tražbine ili Osporene nepotpuno naplative tražbine) u svakom slučaju s Namirenjem u vrijednosti manjoj ili jednakoj od 50 milijuna eura, odgovarajući Novi instrumenti bit će poništeni kako je određeno u čl. 19.9.1 i sva povezana Naknada za zamjenu će se vratiti izvornom davatelju Naknade za zamjenu.
- Ako se primjenjuje u odnosu na ili u vezi s tražbinama (Ustupljene tražbine, Osigurane tražbine ili Osporene nepotpuno naplative tražbine) u svakom slučaju s Namirenjem u vrijednosti većoj od 50 milijuna eura, odgovarajući Novi instrumenti ili odnosna Naknada za zamjenu bit će raspodijeljeni ponovnim izračunom po Konceptu prioriteta namirenja kako je određeno u čl. 19.9.2.

19.9.1 Poništenje instrumenata

Poništenje Novih instrumenata će se izvršiti na sljedeći način („**Poništenje instrumenata**“):

- (i) Kompleti novih instrumenata ukupne vrijednosti koja odgovara iznosu za poništenje smatrat će se prenesenim na Izdavatelja zamjenjivih obveznica i Aisle STAK (ovisno što je slučaj).
- (ii) Aisle STAK će zatim poništiti predmetne Depozitarne potvrde prijenosom odgovarajućeg poslovnog udjela u Aisle Dutch TopCo na Aisle Dutch TopCo bez naknade, uz poništenje Depozitarnih potvrda, a Aisle STAK će uputiti Voditelja registra potvrda da Registar potvrda ažurirana odgovarajući način. Aisle Dutch TopCo će zatim poništiti poslovni udio bez obveze isplate članu društva, a nominalni iznos istog bit će unesen u opće rezerve Aisle Dutch TopCo-a.
- (iii) Istodobno s poništenjem iz (b), odgovarajuća Prava iz obveznice poništiti će se po prijenosu istih na Aisle Dutch TopCo te će Izdavatelj zamjenjivih obveznica uputiti Voditelja registra obveznica da na odgovarajući način ažurira Registar obveznica.

Vjerovnik neće imati zahtjev ni pravo na primitke od poništenja Novih instrumenata niti će imati pravo na preraspodjelu Novih instrumenata.

19.9.2 Preraspodjela Ponovnim izračunom po Konceptu prioriteta namirenja

Rezultat Ponovnog izračuna po Konceptu prioriteta namirenja služiti će za preraspodjelu Kompleta novih instrumenata ili Naknade za zamjenu koji se odnose na tražbine koje su bile predmetom Ponovnog izračuna po Konceptu prioriteta namirenja Ovlaštenicima novih instrumenata (i, ako je primjenjivo, Escrow agentu za vrijednosne papire) sukladno čl. 18.3.2 gore. Preraspodjelu Kompleta novih instrumenata izvršiti će Aisle HoldCo ponovnim izračunom Koncepta prioriteta namirenja na sljedećoj osnovi:

- a) Predmetna tražbina bit će uklonjene iz Koncepta prioriteta namirenja;
- b) Sve ostale tražbine ostat će iste kao u doba kada je Koncept prioriteta namirenja zadnji put izračunat; i
- c) Svi ostali parametri Koncepta prioriteta namirenja, uključujući unos za EV (vrijednost poslovanja) i Distributivnu vrijednost (v. čl. 7 gore), ostaju neizmijenjeni,
- d) Rezultat će pokazati novog Ovlaštenika novih instrumenata u odnosu na predmetne tražbine.

(“**Ponovni izračun po Konceptu prioriteta namirenja**”).

S obzirom da se Kompleti novih instrumenata ne mogu izdavati djelomično niti može postojati više Ovlaštenika na istom kompletu, u slučaju da rezultat Ponovnog izračuna po Konceptu prioriteta namirenja daje iznose Kompleta Novih instrumenata koji nisu cijeli brojevi, provest će se zaokruživanje istih na prvi niži cijeli broj (primjerice, ako bi iznos Namirenja bio 4,9 Kompleta novih instrumenata zaokružiti će se na 4 Kompleta ovih instrumenata) za potrebe dodjele pojedinom Ovlašteniku novih instrumenata. Ukoliko zbog gore opisanog zaokruživanja na prvi niži cijeli broj, nakon izvršene raspodjele Ovlaštenicima novih instrumenata sukladno Ponovnom izračunu po Konceptu prioriteta namirenja, preostane

neraspodijeljenih Kompleta novih instrumenata iste će zadržati njihovi izdavatelji kao vlastite (trezorske) instrumente ili će ih poništiti. Dijelovi valuta u odnosu na Novčanu naknadu koji nastanu kao rezultat Ponovnog izračuna po Konceptu prioriteta namirenja bit će ignorirani za ove potrebe i kumulirani te iskorišteni po uputi Aisle STAK-a i Aisle Dutch TopCo-a. Dijelovi Nenovčane naknade kumulirat će se i prodati na tržištu za novac, pri čemu će primitci iz istog biti korišteni kao Novčana naknada sukladno čl. 19. Ako takva prodaja nije moguća, takvi dijelovi Nenovčane naknade iskoristit će se po uputi Aisle STAK-a i Aisle Dutch TopCo-a.

Preraspodjela Novih instrumenata novom Ovlašteniku ili Ovlaštenicima novih instrumenata (ili Escrow agentu za vrijednosne papire ako je primjenjivo na preraspodjelu Ovlašteniku novih instrumenata) izvršit će se na sljedeći način:

- (i) Aisle HoldCo će obavijestiti Aisle Dutch TopCo o rezultatu Ponovnog izračuna po Konceptu prioriteta namirenja koju obavijest će supotpisati Aisle Dutch TopCo;
- (ii) po primitku supotpisane obavijesti o istom od Aisle Dutch TopCo-a, Voditelj Registra potvrda će ažurirati Registar potvrda A ili Registar potvrda B, ovisno što je primjenjivo, kako bi isti odražavali promjenu predmetnog broja Depozitarnih potvrda za korist novog ili novih ovlaštenika, uvažavajući metodu izdavanja Novih instrumenata sukladno čl. 19.3. Ako i u mjeri u kojoj Osporena tražbina iz Registra potvrda B postane Utvrđena tražbina, izmjena će se evidentirati brisanjem upisa u odnosu na tu Osporenu tražbinu iz Registra potvrda B i upisom u Registar potvrda A; i
- (iii) po primitku supotpisane obavijesti o istom od Aisle Dutch TopCo-a, Voditelj registra obveznica će ažurirati Registar obveznica A ili Registar obveznica B, ovisno što je primjenjivo, kako bi isti odražavali promjenu predmetnog broja Prava iz obveznice za korist novog ili novih ovlaštenika, uvažavajući metodu izdavanja Novih instrumenata sukladno čl. 19.3. Isto će provesti brisanjem zapisa za tu Osporenu tražbinu bez prava glasa iz Registra. Ako i u mjeri u kojoj Osporena tražbina iz Registra obveznica B postane Utvrđena tražbina, izmjena će se evidentirati brisanjem upisa u odnosu na tu Osporenu tražbinu iz Registra obveznica B i upisom u Registar obveznica A.

20 UVJETNO PRAVO PLAĆANJA DOBAVLJAČA

Vjerovnici Nepotpuno naplativih tražbina koji imaju Granične tražbine (**“Kvalificirani dobavljači”**) će također, temeljem ove Nagodbe, steći uvjetnu tražbinu (**“Pravo uvjetnog plaćanja dobavljača”**) prema nizozemskoj zakladi (*Dutch stichting*)(*Aisle SPRC Stichting*, upisana u trgovački registar nizozemske gospodarske komore pod brojem 71822259, sa sjedištem u Amsterdamu, Nizozemska, „**Aisle SPRC**“) koji će djelovati kao platni agent dobavljača (**“Platni agent dobavljača”**). Platni agent dobavljača će držati uvjetni zapis o zajmu (**„Zapis o zajmu dobavljača“**) sukladno instrumentu uvjetnog zapisa o zajmu (**„Instrument zapisa o zajmu dobavljača“**) koji će izdati Aisle Dutch TopCo Platnom agentu dobavljača za korist Kvalificiranih dobavljača. Nacrt Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača sadržan je u Prilogu 28 (*Instrument zapisa o zajmu dobavljača*).

Platni agent dobavljača će imati obvezu izvršiti isplatu Kvalificiranim dobavljačima temeljem Uvjetnog prava plaćanja dobavljača samo nakon što (i) dobije pisanu uputu Udruge dobavljača Agrokora, OIB: 27930124777, Ravnice 48, Zagreb (**“Udruga kvalificiranih dobavljača”**) da tako postupi i (ii) primi isplatu temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača.

Platni agent dobavljača će izvršiti sva plaćanja Kvalificiranim dobavljačima u skladu s Mehanizmom distribucije uvjetnog plaćanja koji je opisan u čl. 20.2 dolje.

Uvjeti Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača obvezivat će, kako je to niže navedeno, Aisle Dutch TopCo da izvrši plaćanje Platnom agentu dobavljača (u korist Kvalificiranih dobavljača) ako Utvrđena Konzum EBITDA (definirana niže) za Aisle 1 d.o.o. Novo hrvatsko ovisno društvo koje je zrcalno Konzumu d.d. ("**Novi Konzum**") premašuje 38.8 milijuna eura u bilo kojoj od kalendarskih godina 2018. (za koju se izračun radi na pro forma financijskim izvještajima i za Konzum d.d. i za Novi Konzum), 2019., 2020. i 2021. (svaka takva kalendarska godina je "**Referentno razdoblje**"), do maksimalnog iznosa od 80 milijuna eura, umanjeno za Iznos plaćanja dobavljača u pravima (definirano niže) (takav maksimalni kumulativni iznos je "**Ukupan iznos plaćanja dobavljačima**").

20.1 Instrument zapisa o zajmu dobavljača

Ključni komercijalni uvjeti Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača su sljedeći:

- Zapis o zajmu dobavljača će biti uvjetan i zavisan dužnički instrument koji Aisle Dutch TopCo izdaje Platnom agentu dobavljača temeljem Instrumenta o zapisu zajma dobavljača. Pozivanje u ovom čl. 20.1 na Instrument o zapisu zajma dobavljača, uključuje i pozivanje na Zapis o zajmu dobavljača koji se na njemu temelji. Sva prava koja nastaju iz ili u vezi s Instrumentom zapisa o zajmu dobavljača (uključujući, ali se ne ograničavajući na svaki iznos (ukoliko ga bude) koji se duguje kao i svaki iznos koji je temeljem njega plativ) Platni agent dobavljača ima i ostvaruje za račun Kvalificiranih dobavljača.
- ukupan iznos glavnice koju Aisle Dutch TopCo duguje ili ima platiti temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača nikada neće prelaziti Ukupan iznosa plaćanja dobavljačima.
- ukupan iznos glavnice koja se duguje temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača u odnosu na Referentno razdoblje ("**Godišnji iznos plaćanja dobavljačima**") bit će iznos utvrđen primjenom sljedeće formule:

iznos veći od:

- a) nule; i
- b) Osnovnog EBITDA iznosa za to referentno razdoblje umanjenog za primjenjiv Iznos godišnjeg povrata

pri čemu:

"**Osnovni EBITDA iznos**" znači veće od (a) nule i (b) zbroja (x) protuvrijednosti u eurima Utvrđene Konzum EBITDA-e (kako je definirana niže) utvrđene u odnosu na to Referentno razdoblje minus (y) EUR 38,800,000;

"**Iznos godišnjeg povrata**" znači, u odnosu na Referentno razdoblje, zbroj (i) Iznosa inicijalnog povrata plus (ii) iznos bilo kojeg Prenesenog iznosa usklađenja utvrđenog u odnosu na Referentno razdoblje koje neposredno prethodi, pri čemu, radi izbjegavanja svake dvojbe, Iznos godišnjeg povrata za prvo Referentno razdoblje odgovara Iznosu inicijalnog povrata;

“**Iznos inicijalnog povrata**“ znači, u odnosu na Referentno razdoblje, 25% od Iznosa plaćanja dobavljača u pravima;

“**Preneseni iznos usklađenja**“ znači, u odnosu na Referentno razdoblje, veće od (a) nule i (b) iznosa, ukoliko postoji, za koji Iznos godišnjeg povrata u odnosu na to Referentno razdoblje prelazi Osnovni EBITDA iznos utvrđen za to Referentno razdoblje; i

“**Iznos plaćanja dobavljača u pravima**“ znači ukupan iznos Prava iz obveznica i Depozitarnih potvrda raspoređenih Kvalificiranim dobavljačima u odnosu na Granične tražbine temeljem Koncepta prioriteta namirenja i Nagodbe,

Ukoliko je Godišnji iznos plaćanja dobavljačima utvrđen za Referentno razdoblje nula, Godišnji Iznos Plaćanja Dobavljačima se, temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača, ne duguje za to Referentno Razdoblje, no to ne isključuje mogućnost da Aisle Dutch TopCo duguje Godišnje iznose plaćanja dobavljačima za iduća Referentna razdoblja ako su oni veći od nule.

- protuvrijednost u eurima Utvrđene Konzum EBITDA-e u odnosu na Referentno razdoblje će se izračunavati na temelju prosjeka HRK/EUR tečaja za to Referentno razdoblje, a kako isti utvrdi Hrvatska narodna banka,
- Aisle Dutch TopCo će dostaviti Platnom agentu dobavljača izračun Utvrđene Konzum EBITDA-e za svako Referentno razdoblje na datum objave (“**Datum objave**“) godišnjih revidiranih financijskih izvješća Novog Konzuma temeljem kojih je Utvrđena Konzum EBITDA za to Referentno razdoblje utvrđena. Platni agent dobavljača može (sam ili po uputi Udruge kvalificiranih dobavljača) zatražiti provjeru izračuna Utvrđene Konzum EBITDA-e za pojedino Referentno razdoblje koju može provesti neka od Revizorskih kuća (odnosno bilo koje društvo povezano s PwC, Deloitte, EY ili KPMG u Hrvatskoj). Svaki takav zahtjev mora se u pisanom obliku dostaviti Aisle Dutch TopCo u roku od 15 dana od Datuma objave za odnosno Referentno razdoblje, a Aisle Dutch TopCo će po primitku takvog zahtjeva bez odlaganja imenovati Revizorsku kuću i zatražiti da ista revidira njegov izračun Utvrđene Konzum EBITDA i izvijesti Aisle Dutch TopCo i Platnog agenta dobavljača i Udrugu kvalificiranih dobavljača o nalazima najkasnije do datuma koji nastupi 45 dana nakon Datuma objave (odnosno do „**Konačnog datuma utvrđenja za dobavljače**“, osim ako taj dan nije radni dan u Hrvatskoj, u kojem slučaju će Konačni datum utvrđenja za dobavljače biti prvi sljedeći radni dan u Hrvatskoj). U slučaju da imenovana Revizorska kuća utvrdi da je izračun Utvrđene Konzum EBITDA-e za odnosno Referentno razdoblje kako ju je utvrdio Aisle Dutch TopCo u bitnome ispravan, Platni agent dobavljača će naknaditi Aisle Dutch TopCo sve troškove i izdatke koje je Aisle Dutch TopCo imao u vezi imenovanja Revizorske kuće za reviziju odnosnih financijskih izvještaja i ponovni izračun Utvrđene Konzum EBITDA-e. Nalazi Revizorske kuće u vezi s Utvrđenom Konzum EBITDA za odnosno Referentno razdoblje bit će obvezujući za Aisle Dutch TopCo i za Platnog agenta dobavljača, Udrugu kvalificiranih dobavljača i Kvalificirane dobavljače, osim ukoliko su učinjeni uz grubu nepažnju i u lošoj vjeri.
- svaki Godišnji iznos plaćanja dobavljačima utvrđen za Referentno Razdoblje temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača postat će dug kojeg duguje Aisle Dutch TopCo temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača (a) ukoliko (i) Platni agent dobavljača

ne osporava izračun Utvrđene Konzum EBITDA-e za Referentno razdoblje i (ii) Sberbank of Russia nije osporila izračun “Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava“ (kako je definirana dolje) za odnosno Referentno razdoblje, na dan koji nastupi 30 dana nakon Dana objave (koji se ne računa) na koji je Aisle Dutch TopCo objavio godišnje financijske izvještaje Novog Konzuma u odnosu na isto Referentno razdoblje; ili (b) ukoliko (i) Platni agent dobavljača osporava izračun Utvrđene Konzum EBITDA u odnosu na isto Referentno razdoblje ili (ii) Sberbank of Russia osporava izračun Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava za to Referentno razdoblje, na dan koji nastupi 15 dana nakon Konačnog datuma utvrđenja za dobavljače za to Referentno razdoblje (pri čemu se oba datuma u točkama (a) i (b) nazivaju „**Datumom obveze za dobavljače**“ u odnosu na takav Godišnji iznos plaćanja dobavljačima. Konačni datum utvrđenja za dobavljače i Konačni datum utvrđenja za Sberbank uvijek će biti na isti datum, ukoliko, u odnosu na relevantno Referentno razdoblje, postoji dužni iznos temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača i Instrumenta zapisa o zajmu Sberbank. Neovisno o tome što će se Godišnji iznos plaćanja dobavljačima smatrati dugom Aisle Dutch TopCo s učinkom od Datuma obveze za dobavljače, takvi iznosi neće dospjeti i neće biti plativi od strane Aisle Dutch TopCo temeljem Godišnjeg iznosa plaćanja dobavljačima (uključivo s eventualnom kamatom), osim pod uvjetima kako su navedeni u nastavku.

- ukoliko Godišnji iznos plaćanja dobavljačima ne bude plaćen u cijelosti na Datum obveze za dobavljače od kojeg on postaje dug koji se duguje temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača, na njega će se, kao i na bilo koji iznos koji nije podmiren u odnosu na taj Godišnji iznos plaćanja dobavljačima, od Datuma obveze za dobavljače, obračunavati kamata po stopi od 4% p.a. za prvih 12 mjeseci i 6% p.a. nakon toga. Neovisno o tome što Aisle Dutch TopCo može dugovati tako obračunate kamate, one neće biti plative tako obračunatim kamatama, one neće biti plative, osim pod uvjetima kako su navedeni u nastavku. Pravo na, kao i svaki iznos kamata, Platni agent dobavljača ostvaruje za račun Kvalificiranih dobavljača.
- Aisle Dutch TopCo će na svaki Datum objave izračunati novčane rezerve koje su mu na raspolaganju na dan izračuna (tako izračunate novčane rezerve su “**Raspoložive novčane rezerve**“ u tom trenutku), nakon uzimanja u obzir svih iznosa za koje Aisle Dutch TopCo razumno smatra da će ih Aisle Dutch TopCo i Aisle STAK biti dužni platiti u razdoblju od šest mjeseci od tog Datuma objave u odnosu na (a) poreze, pristojbe i slične namete bilo koje vrste kojih su Aisle Dutch TopCo i Aisle STAK obveznici, (b) naknade, troškove i izdatke koji su nastali ili se duguju pružateljima usluga koje su angažirali Aisle Dutch TopCo ili Aisle STAK, (c) naknade i troškove koji su nastali ili se duguju Povjereniku, Skrbniku Zamjenjivih obveznica, Skrbniku Depozitarnih potvrda, Voditelju registra Zamjenjivih obveznica, Voditelju registra Depozitarnih potvrda, Escrow agentu za vrijednosne papire, Platnom agentu dobavljača te bilo kojem drugom agentu kojeg su angažirali Aisle Dutch TopCo ili Aisle STAK u vezi s Zamjenjivim obveznicama i Depozitarnim potvrdama, i (d) razumne naknade vanjskim pravnim zastupnicima za usluge koje su pružene ili za koje postoji vjerojatnost da će biti pružene.
- Platni agent dobavljača može, pisanom obaviješću Aisle Dutch TopCo, zatražiti izračun Raspoloživih novčanih rezervi sa stanjem na dan kad je Aisle Dutch TopCo objavio polugodišnja nerevidirana upravljačka izvješća za Novi Konzum (taj datum je „**Datum**

polugodišnje objave“). Svaka takva rekalkulacija obaviti će se u odnosu na šestomjesečno razdoblje koje je prethodilo Datumu polugodišnje objave.

- ukoliko Aisle Dutch TopCo utvrdi da Raspoložive novčane rezerve koje je utvrdio sa stanjem na Datum objave ili na Datum polugodišnje objave, a koje se trebaju alocirati za plaćanja po Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača, utvrđene po načelu razmjernosti kako je opisano u nastavku, iznose manje od ukupnih Godišnjih iznosa plaćanja dobavljačima s pripadajućim kamatama, Aisle Dutch TopCo će odmah dostaviti Platnom agentu dobavljača pisani izračun Raspoloživih novčanih rezervi. Svaki izračun će biti razrađen na stavke, do razumnih detalja, kako bi se utvrdile Raspoložive novčane rezerve koje treba primijeniti.
- neovisno o tome što Aisle Dutch TopCo duguje Godišnji iznos plaćanja dobavljačima temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača ili što na njega teku kamate, takav iznos neće dospjeti i neće biti plativ od strane Aisle Dutch TopCo-a temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača, do dana na koji Aisle Dutch TopCo utvrdi da Raspoložive novčane rezerve odgovaraju najmanje zbroju iznosa od EUR 100.000 (koji predstavlja **“Minimalni iznos plaćanja dobavljačima“**) i Minimalnog iznosa plaćanja Sberbank (kako je definiran dolje).
- ukoliko su Raspoložive novčane rezerve koje je utvrdio Aisle Dutch TopCo sa stanjem na Datum objave dovoljne za plaćanje cjelokupnih iznosa koji se duguju po Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača i Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke na Datum obveze za dobavljače koji slijedi neposredno nakon Datuma objave, Aisle Dutch TopCo će platiti Platnom agentu dobavljača na taj Datum obveze za dobavljače sve dospjele, neplaćene iznose Godišnjih iznosa plaćanja dobavljačima s kamatama obračunatima do tog datuma (u tu svrhu će Datum obveze za dobavljače biti ujedno i datum plaćanja).
- ukoliko je iznos Raspoloživih novčanih rezervi utvrđen po Aisle Dutch TopCo sa stanjem na Dan objave dovoljan za plaćanje barem Minimalnog iznosa plaćanja dobavljačima te odgovarajućeg Minimalnog iznosa plaćanja Sberbank, ali je manji od (i) zbroja ukupnih nepodmirenih Godišnjih iznosa plaćanja dobavljačima i kamata koje teku do Datuma obveze za dobavljače, koji slijedi neposredno nakon Datuma objave (**“Dužni iznos plaćanja dobavljačima“**) i (ii) ukupnih nepodmirenih iznosa koje Aisle Dutch TopCo duguje po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke (zajedno s kamatama do Datuma obveze koji slijedi nakon Datuma objave) (**“Dužni iznos plaćanja Sberbanci“**, a zajedno s Dužnim iznosom plaćanja dobavljačima- **“Dužni iznos plaćanja temeljem zapisa o zajmovima“**), Aisle Dutch TopCo će iskoristiti iznos Raspoloživih novčanih rezervi, na Datum obveze za dobavljače (u tu svrhu će Datum obveze za dobavljače biti ujedno i datum plaćanja), za djelomično plaćanje Platnom agentu dobavljača, iznosa koji će se utvrditi na *pro rata* osnovi, sukladno omjeru između Dužnog iznosa plaćanja dobavljačima i Dužnog iznosa plaćanja temeljem zapisa o zajmovima, a koji se duguju temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača na taj Datum obveze za dobavljače.
- ista načela opisana u prethodna dva odlomka primijenit će se na svaku alokaciju Raspoloživih novčanih rezervi utvrđenih na Datum polugodišnje objave, kako bi se osiguralo da se svaka alokacija Raspoloživih novčanih iznosa po Zapisu o zajmu dobavljača i po Zapisu o zajmu Sberbanke izvrši na načelu razmjernosti. Datum plaćanja u odnosu na alokacije koje se provedu nakon izračuna Raspoloživih novčanih rezervi sa stanjem na dan Datum polugodišnje objave bit će datum koji nastupi ranije

od sljedeća dva datuma: (1) ukoliko Platni agent dobavljača nije osporio izračun Raspoloživih novčanih rezervi na Datum polugodišnje objave (vidi ispod), ili ukoliko to nije učinila Sberbank of Russia sukladno odgovarajućoj odredbi Instrumenta zapisa o zajmu Sberbanke, na dan koji nastupa 15 Radnih dana u Hrvatskoj nakon Datuma polugodišnje objave; i (2) ukoliko su Platni agent dobavljača ili Sberbank of Russia osporili izračun Raspoloživih novčanih rezervi na Datum polugodišnje objave, na dan koji nastupi 5 Radnih dana u Hrvatskoj od dana kad je Aisle Dutch TopCo zaprimio pisanu obavijest svojih revizora u skladu s mehanizmom za rješavanje ovakvog spora opisanim niže, *pod uvjetom* da su ispunjeni svi ostali uvjeti za plaćanje.

- niti jedno plaćanje ne može se izvršiti Platnom agentu dobavljača po Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača ni u koje vrijeme ukoliko Aisle Dutch TopCo istovremeno duguje određene iznose po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke, osim ako se istovremeno ne izvrši plaćanje odgovarajućeg iznosa po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke.
- Aisle Dutch TopCo ne može izvršavati nikakva plaćanja Aisle STAK-u odnosu na Depozitarne potvrde ili imateljima Prava iz obveznica iz Zamjenjivih obveznica ukoliko se duguje Godišnji iznos plaćanja dobavljačima, njegov dio ili kamate po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke, sve dok se Godišnji iznos plaćanja dobavljačima i sve dospjele kamate ne plate u cijelosti.
- Platni agent dobavljačima može obavijestiti Aisle Dutch TopCo u pisanom obliku i u svakom trenutku, ali najviše jednom u razdoblju od dvanaest mjeseci, ukoliko ima opravdanih razloga smatrati (a) da izračun Raspoloživih novčanih rezervi koji je zaprimio u odnosu na prethodni Datum objave ili prethodni Datum polugodišnje objave nije točan, ili (b) da je bilo koji dio Godišnjeg iznosa plaćanja dobavljačima dospio za plaćanje, no Aisle Dutch TopCo ga nije platio, ili (c) da ja Aisle Dutch TopCo izvršio plaćanje Aisle STAK-u u odnosu na Depozitarne potvrde ili imateljima Prava iz obveznica iako i dalje postoji dugovanje Aisle Dutch TopCo po Godišnjem iznosu plaćanja dobavljačima i/ili kamatama na isti, uz jasno navođenje razloga za takvu tvrdnju u svojoj obavijesti. Platni agent dobavljača i Aisle Dutch TopCo će tijekom razdoblja od 28 dana od dana takve obavijesti nastojati riješiti spor sporazumno i mogu dozvoliti Udruzi kvalificiranih dobavljača da se pridruži bilo kojem sastanku, pozivu ili korespondenciji kojoj je svrha postizanje mirnog rješenja spora. Ukoliko se sporazumno rješenje ne postigne do isteka roka od 28 dana, Aisle Dutch TopCo će odmah imenovati svoje revizore angažirane u tom trenutku da kao stručne osobe utvrde jesu li razlozi koje je naveo Platni agent dobavljača opravdani. Revizorima će se dati uputa da pripreme pisanu odluku na engleskom jeziku te da o njoj obavijeste Platnog agenta dobavljača i Aisle Dutch TopCo u roku od najviše tri mjeseca od dana njihova imenovanja za eksperte u ovoj stvari. Revizori će djelovati kao stručnjaci, a ne kao arbitri te će njihova pisana odluka biti konačna i obvezujuća za Aisle Dutch TopCo, Platnog agenta dobavljača, Udrugu kvalificiranih dobavljača i Kvalificirane dobavljače, osim u slučaju očite pogreške ili prijevare. Platni agent dobavljača i Aisle Dutch TopCo će razumno djelovati i surađivati na provedbi stručnog nalaza revizora i neće činiti ništa što bi ometalo ili spriječilo revizore da dođu do utvrđenja. Revizori neće biti odgovorni za bilo koju radnju ili propust u izvršenju zadatka zbog kojeg su imenovani, osim u slučaju namjere ili krajnje nepažnje.
- niti jedna obavijest koju Platni agent dobavljača uputi Aisle Dutch TopCo-u u skladu s prethodnim odlomkom neće imati utjecaj na i neće spriječiti nastup Datuma obveze za dobavljače u odnosu na Godišnji iznos plaćanja dobavljačima.

- Platni agent dobavljača ne smije, pod bilo kojim uvjetima, pokrenuti bilo kakav insolventijski (*faillissement aanvraag*) ili sličan postupak protiv Aisle Dutch TopCo-a u bilo kojoj jurisdikciji ili poduzeti bilo koju radnju ili postupak protiv Aisle Dutch TopCo-a, koja bi rezultirala u njegovoj nesposobnosti da plati svoje obveze o dospeljeću. Platni agent dobavljača također ne smije poduzimati bilo koje korake, radnje ili postupke (uključujući i pokretanje parnice u bilo kojoj jurisdikciji) protiv Aisle Dutch TopCo-a, ali smije, u skladu sa stručnim utvrđenjem revizora, pokrenuti postupke pred nadležnim sudovima radi (a) ovrhe Godišnjeg iznosa plaćanja dobavljačima ili dijela tog iznosa i kamata na taj iznos, koji je dospio i plativ iz bilo kojih Raspoloživih novčanih rezervi ali nije plaćen (uključivo s, ali ne ograničujući se na one temeljene na ekspertnom utvrđenju Raspoloživih novčanih rezervi od strane revizora imenovanog kao eksperta, kako je opisano iznad ili (b) naknade štete iz razloga što je Aisle Dutch TopCo izvršio plaćanje Aisle STAK-u u odnosu na Depozitarne potvrde ili Imateljima prava iz obveznica u odnosu na Zamjenjive obveznice, iako duguje Godišnji iznos plaćanja dobavljačima ili bilo koji njegov iznos ili kamate na taj iznos.
- ukoliko je Ukupan iznos plaćanja dobavljačima plaćen u cijelosti, Instrument zapisa o zajmu dobavljača će biti automatski poništen,
- ukoliko je sveukupan iznos Godišnjih iznosa plaćanja dobavljačima koji je plaćen na ili prije Datuma obveze za dobavljače koji se odnosi na zadnje Referentno razdoblje koje završava na dan 31. prosinca 2021. („**Konačan datum plaćanja dobavljačima**“) manji od Ukupnog iznosa plaćanja dobavljačima, no nema nepodmirenog duga temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača na Konačan datum plaćanja dobavljačima, Instrument zapisa o zajmu dobavljača će biti automatski poništen na Konačan datum plaćanja dobavljačima,
- ukoliko, na Konačan datum plaćanja dobavljačima, Aisle Dutch TopCo duguje bilo koji od Godišnjih iznosa plaćanja dobavljačima, Instrument zapisa o zajmu dobavljača će biti poništen tek kada Aisle Dutch TopCo plati Platnom agentu dobavljača sve Godišnje iznose plaćanja dobavljačima koje duguje, zajedno sa svom obračunatom i neplaćenom zateznom kamatom na te iznose, osim ukoliko se Platni agent dobavljača i Aisle Dutch TopCo drugačije ne sporazumiju u pisanom obliku,
- u slučaju Izlaska ili IPO (oba pojma su definirana u Uvjetima Zamjenjivih obveznica) Aisle Dutch TopCo se obvezao uložiti svoje najbolje napore da ili (i) prenese ovaj Instrument zapisa o zajmu Sberbanke na krovno holding društvo Nove grupe nakon takvog Izlaska ili IPO („**Novi HoldCo**“), ili (ii) supstituiru, zamijeni ili razmijeni Zapis o zajmu dobavljača s instrumentom ili ugovorom koji će izdati ili sklopiti Novi HoldCo s bitno sličnim ili istim komercijalnim i financijskim uvjetima kao u Zapisu o zajmu dobavljača. Svaki takav prenesen, supstituiran ili razmijenjen instrument ili ugovor sadržavat će uvjete koji će osigurati da iznosi koje duguje Novi HoldCo po prenesenom, supstituiranom ili razmijenjenom instrumentu ili sporazumu imaju isti, viši neosigurani status spram Novog HoldCo kakav imaju i iznosi koje duguje Aisle Dutch TopCo po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke, uključivo s, ali ne ograničujući se na uređenje u odnosu na obvezu da neće vršiti plaćanja po bilo kojem instrumentu ekvivalentnom Zamjenjivim obveznicama i Depozitarnim zapisima ukoliko, u odnosno vrijeme, postoji iznos koji Novi HoldCo duguje po prenesenom, supstituiranom ili razmijenjenom instrumentu ili ugovoru.
- Mjerodavno pravo: englesko pravo.

Za potrebe ovog čl. 20., „**Utvrđena Konzum EBITDA**“ za Referentno razdoblje označava sljedeće: neto prihode Novog Konzuma umanjeno za, bez dvostrukog računanja, (a) ukupni trošak prodane robe (COGS); (b) prodajne, opće i administrativne troškove (SG&A, koji se sastoji od troškova distribucije, marketinga, zaposlenika i drugih sličnih općih i administrativnih troškova), (c) operativne troškove zakupa i (d) ostale operativne troškove, u svakom slučaju nastale tijekom tog Referentnog razdoblja, uvećano za druge operativne prihode, ali isključujući troškove financijskog leasinga, utvrđene (kod neto prihoda i svakog umanjenja i povećanja navedenog gore) u skladu s Financijskim izvještajima dostavljenim za to Referentno razdoblje. Utvrđena Konzum EBITDA će uz to isključivati i (i) sve jednokratne stavke koje su Novom Konzumu nastale ili su ih dobili tijekom Referentnog razdoblja (tako da se Utvrđena Konzum EBITDA izračunava na temelju normaliziranih neto prihoda i rashoda); (ii) sve naknade za upravljanje koje će Novi Konzum snositi tijekom mjerodavnog Referentnog razdoblja; i (iii) sve učinke na mjerodavne financijske izvještaje iz razloga spajanja, kupnje društva, dezinvestiranja, otuđenja ili sličnih transakcija. Svaka komponenta i metodologija i izračun Utvrđene Konzum EBITDA bit će utvrđena i iskazana u skladu s IFRS prema Planu održivosti. Radi izbjegavanja svake sumnje, sve promjene nastale zbog promjene računovodstvenih načela, npr. u odnosu na iskazivanje operativnog leasinga, se neće primjenjivati za potrebe izračuna Utvrđene Konzum EBITDA.

Svaki iznos koji Aisle Dutch TopCo plati temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača, Platni Agent Dobavljača će, po primitku, isplatiti Kvalificiranim Dobavljačima nakon umanjenja za niže navedene troškove, u skladu s mehanizmom distribucije uvjetnog plaćanja koji je opisan u čl. 20.2 dolje. Platni agent dobavljača će rasporediti svaki takav iznos (**“Primitak Uvjetnog Plaćanja”**) Kvalificiranim Dobavljačima prema pisanim uputama u kojima će biti naveden svaki Kvalificirani Dobavljač koji je ovlašten primiti dio Primitka Uvjetnog Plaćanja kao i iznos koji je ovlašten primiti, te s od kojeg će se podmiriti troškovi bankovnih prijenosa s računa Platnog agenta dobavljača na račun Kvalificiranih dobavljača. Gore navedene upute će dati Udruga kvalificiranih dobavljača najkasnije u roku od 15 dana od dana kada Platni Agent Dobavljača primi iznos koji mu je plaćen temeljem Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača.

Razumne operativne troškove Platnog agenta dobavljača i troškove njegove likvidacije snosit će Aisle Dutch TopCo.

20.2 Mehanizam distribucije Primitka Uvjetnog Plaćanja

Platni Agent Dobavljača će svaki Primitak Uvjetnog Plaćanja najprije isplatiti na ime namirenja Graničnih tražbina koje na dan 5. travnja 2018. imaju Kvalificirani dobavljači koji su također do 5. travnja 2018. sklopili sporazum o nastavku poslovne suradnje pod bitno istim uvjetima s dužnicima tih Graničnih tražbina (**“Kvalificirane tražbine A”**), a čiji je postotak namirenja Graničnih tražbina do tog trenutka najniži. Radi izbjegavanja dvojbe, izračun postotka namirenja će uključivati i količinu Depozitarnih potvrda i Zamjenjivih obveznica koje svaki takav Kvalificirani dobavljač primi u svojem svojstvu Ovlaštenika novih instrumenata. Primitak Uvjetnog Plaćanja će se isplaćivati takvim Kvalificiranim dobavljačima do iznosa i dok se isti ne izjednače sa sljedećim najmanje namirenim Kvalificiranim dobavljačem koji ima Kvalificirane tražbine A, sve dok namirenje Kvalificiranih tražbina A svih Kvalificiranih dobavljača ne bude 100% (**“Princip izjednačavanja”**). Popis Kvalificiranih tražbina A i iznosa koji bi dobili da je ukupan iznos Primitaka Uvjetnog Plaćanja jednak Ukupnom Iznosu Plaćanja Dobavljačima priložen je u Prilogu 29 (*Kvalificirane tražbine dobavljača*).

Nakon potpunog namirenja Kvalificiranih tražbina A kao što je navedeno gore, svi preostali Primitci Uvjetnog Plaćanja će prvo biti isplaćeni za namirenje Graničnih tražbina Kvalificiranih dobavljača koji su bili izvorni vjerovnici tih Graničnih tražbina te su ih ponovno stekli do 30. travnja 2018., a koji su do 5. travnja 2018. sklopili sporazum o nastavku poslovne suradnje pod bitno istim uvjetima s dužnicima tih Graničnih tražbina ("**Kvalificirane tražbine B**") korištenjem istog Principa izjednačavanja koji je naveden gore. Popis Kvalificiranih tražbina B i iznosa koji bi dobili da je ukupan iznos Primitaka Uvjetnog Plaćanja jednak Ukupnom Iznosu Plaćanja Dobavljačima priložen je u Prilogu 29 (*Kvalificirane tražbine dobavljača*).

Nakon potpunog namirenja Kvalificiranih tražbina A i Kvalificiranih tražbina B kao što je navedeno gore, svi preostali Primitci Uvjetnog Plaćanja će biti isplaćeni za namirenje Graničnih tražbina koje nisu Kvalificirane tražbine A ili Kvalificirane tražbine B ("**Kvalificirane tražbine C**"). Popis Kvalificiranih tražbina C i iznosa koji bi dobili da je ukupan iznos Primitaka Uvjetnog Plaćanja jednak Ukupnom Iznosu Plaćanja Dobavljačima priložen je u Prilogu 29 (*Kvalificirane tražbine dobavljača*).

20.3 Raspolaganje Novim Konzumom

Aisle Dutch TopCo će se suglasiti u Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača da neće sklopiti niti će se suglasiti o sklapanju i osigurat će da niti jedno njegovo ovisno društvo ne sklopi i ne suglasi se o sklapanju bilo kojeg pravnog posla prodaje dezinvestiranja, raspolaganja ili prijenosa na drugi način (svaka takva radnja nazvana je "**Raspolaganje**") koja, sama za sebe ili zbrojena s prethodnim Raspolaganjima, obuhvaća 50.1% udjela ili drugih ekonomskih prava i/ili interesa koje Aisle Dutch TopCo ili bilo koje od njegovih ovisnih društava ima u Novom Konzumu (zajedno "**Konzum Imovina**") osim ukoliko (i) su uvjeti koji su niže navedeni ispunjeni na način koji je zadovoljavajući za Platnog agenta dobavljača (koji postupi sukladno razumnim uputama Udruge kvalificiranih dobavljača), i (ii) Platni agent dobavljača (koji postupi sukladno uputama Udruge kvalificiranih dobavljača) izda svoju prethodnu pisanu suglasnost na Raspolaganje. Uvjeti na koje se iznad poziva su sljedeći:

- a) uvjeti Raspolaganja zahtijevaju od kupca Konzum Imovine ("**Kupac**"), ili bilo kojeg ovisnog društva Kupca koje je prihvatljivo Platnom agentu dobavljača, da prihvati prijenos obveza koje Aisle Dutch TopCo ima temeljem Zapisa o zajmu dobavljača i Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača, bez izmjena, odricanja ili dopuna osim ukoliko je to nužno radi provedbe prijenosa tih obveza i odražavanja promjene vlasničke strukture Novog Konzuma; i
- b) uvjeti Raspolaganja zahtijevaju od Kupca da osigura, i da osigura da svako od njegovih relevantnih ovisnih društava osigura, da se sporazum koji je postignut u Nagodbi o osiguravanju zastupljenost robe dobavljača na policama, nastavi tijekom razdoblja od pet godina od Datuma početka provedbe.

Smatrat će se da je Platni agent dobavljača izdao Pisanu suglasnost za raspolaganje (ukoliko je zadovoljen Test financijskih sredstava (kako je niže definiran). "**Test financijskih sredstava**" znači, u svakom slučaju utvrđujući na predloženi dan Raspolaganja, sljedeće:

- (i) negarantirana, nesubordinirana i neosigurana dugoročna zaduženja Kupca ocijenjena su ocjenom (ratingom) najmanje "BB" od strane Standard & Poor's Global Ratings Europe Limited i/ili najmanje "Ba2" od strane Moody's Investors Service Ltd; i/ili

- (ii) Aisle Dutch TopCo je dokazao Platnom agentu dobavljača da Kupac ima dovoljno gotovine (uključujući i gotovinu koja mu je na raspolaganju s osnova povučenih ili nepovučenih zajamčenih financiranja) za podršku poslovanju Novog Konzuma za financiranje plaćanja iznosa koji mogu postati ili postanu dug temeljem Zapisa o zajmu dobavljača u razdoblju od Raspolaganja do Konačnog datuma plaćanja dobavljačima, uključujući i taj dan.

Ukoliko Test financijskih sredstava nije zadovoljen, suglasnost Platnog agenta dobavljača koja se traži za Raspolaganje sukladno Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača, zasnivat će se isključivo na objektivnoj procjeni Udruge kvalificiranih dobavljača o financijskim sredstvima Kupca koja su raspoloživa za podršku poslovanju Novog Konzuma i za financiranje bilo kojeg iznosa koji može biti ili bude dug temeljem Zapisa o zajmu dobavljača nakon Raspolaganja. U tu svrhu, Aisle Dutch TopCo će se suglasiti u Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača, staviti na raspolaganje Platnom agentu dobavljača i Udruzi kvalificiranih dobavljača sve informacije koje ima ili koje je ovlašten tražiti od Kupca, pod uvjetom poštivanja svih obveza o čuvanju povjerljivosti koje nametne Kupac u pogledu takvih informacija. Platni agent dobavljača će se suglasiti u Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača, da će razmotriti u dobroj vjeri, i da će osigurati da Udruga kvalificiranih dobavljača razmotri u dobroj vjeri, sve primljene informacije o Kupcu i da neće uskratiti svoju suglasnost na bilo kakvo takvo Raspolaganje na osnovama koje nisu razumne (što uključuje i bilo koje osnove koje nisu povezane s financijskim sredstvima Kupca), kao i da neće uzrokovati bezrazložnu odgodu u davanju svoje suglasnosti.

21 UVJETNO PRAVO PLAĆANJA SBERBANK

Niti jedno pravo iz ovog članka 21. neće nastati osim i kada Sberbank of Russia, društvo osnovano u Ruskoj Federaciji s općom bankovnom dozvolom br. 1481 od 11. kolovoza 2015. godine, koju je izdala Bank of Russia, sa sjedištem u 19 Vavilova St. 117997 Moskva, Rusija (**“Sberbank of Russia”**) na Ročištu glasa za Nagodbu.

21.1 Instrument zapisa o zajmu Sberbank

Pored prava postati Ovlaštenikom novih instrumenata, Sberbank of Russia će, temeljem ove Nagodbe, steći nezajamčeni uvjetni zapis o zajmu (**„Zapis o zajmu Sberbanke“**), izdan od Aisle Dutch TopCo na temelju instrumenta o uvjetnom nezajamčenom zapisu o zajmu (**„Instrument zapisa o zajmu Sberbanke“**). Nacrt Instrumenta zapisa o zajmu Sberbanke priložen je kao Prilog 30 (*Instrument zapisa o zajmu Sberbanke*).

Po uvjetima Instrumenta zapisa o zajmu Sberbanke, kako su opisani u nastavku, Aisle Dutch TopCo će vršiti plaćanja Sberbanci ukoliko Utvrđena Ukupna EBITDA Ključnih društava (definirana u nastavku) u bilo kojem Referentnom razdoblju bude veća od Referentnog iznosa (kako je definiran dolje) utvrđenog za to Referentno razdoblje, do najvećeg kumulativnog iznosa od EUR 60 milijuna (ovaj maksimalan iznos naziva se **„Ukupni iznos plaćanja Sberbanci“**).

- Zapis o zajmu Sberbanke bit će uvjetni, nezajamčeni dužnički instrument izdan od Aisle Dutch TopCo Sberbanci na temelju Instrumenta zapisa o zajmu Sberbanke. Korištenje izraza Instrument zapisa o zajmu Sberbanke u ovom članku 21 uključuje i Zapis o zajmu Sberbanke izdan na temelju istoga.

- ukupan iznos glavnice koji će dugovati i koji će biti plativ po Aisle Dutch TopCo po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke nikada neće biti veći od Ukupnog iznosa plaćanja Sberbanci.
- iznos glavnice duga Sberbanci po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke u odnosu na pojedino referentno razdoblje („**Godišnji iznos plaćanja Sberbanci**“) bit će iznos utvrđen primjenom sljedeće formule:

iznos veći od:

- a) nula; i
- b) iznosa od (x) Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava utvrđene za to Referentno razdoblje izraženog u EUR protuvrijednosti (utvrđen na način naveden u nastavku) umanjenog za Referentni iznos primjenjiv na to Referentno razdoblje;

„**Referentni iznos**“ znači kako slijedi: (a) za Referentno razdoblje koje čini kalendarska godina 2018, EUR 246 milijuna; (b) za Referentno razdoblje koje čini kalendarska godina 2019, EUR 245 milijuna; (c) za Referentno razdoblje koje čini kalendarska godina 2020, EUR 263 milijuna; i (d) za Referentno razdoblje koje čini kalendarska godina 2021, EUR 288 milijuna.

U slučaju da se utvrdi kako je Godišnji iznos plaćanja Sberbanci za određeno Referentno razdoblje jednak nuli, Godišnji iznos plaćanja Sberbanci neće se dugovati za to Referentno razdoblje temeljem Zapisa o zajmu Sberbanci, no to ne isključuje mogućnost da će Aisle Dutch TopCo dugovati Godišnje iznose plaćanja Sberbanci za iduća Referentna razdoblja ukoliko se utvrdi da je Godišnji iznos plaćanja Sberbanci u odnosu na neko od tih budućih Referentnih razdoblja veći od nule.

- protuvrijednost Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava u EUR u odnosu na neko Referentno razdoblje izračunat će se na temelju prosječnog EUR/HRK tečaja za odnosno Referentno razdoblje, utvrđenog po Hrvatskoj narodnoj banci.
- Aisle Dutch TopCo dužan je Sberbanci dostaviti izračun Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava za svako Referentno razdoblje sa stanjem na Datum objave revidiranih godišnjih konsolidiranih financijskih izvještaja na temelju kojih je Utvrđena Ukupna EBITDA Ključnih društava utvrđena za to Referentno razdoblje. Sberbank može zatražiti provjeru izračuna Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava za pojedino Referentno razdoblje koju može provesti neka od Revizorskih kuća (odnosno bilo koje društvo povezano s PwC, Deloitte, EY ili KPMG u Hrvatskoj). Svaki takav zahtjev mora se u pisanom obliku dostaviti Aisle Dutch TopCo u roku od 15 dana od Datuma objave za odnosno Referentno razdoblje, a Aisle Dutch TopCo će po primitku takvog zahtjeva bez odlaganja imenovati Revizorsku kuću i zatražiti da ista revidira njegov izračun Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava i izvijesti Aisle Dutch TopCo i Sberbank o nalazima najkasnije do datuma koji nastupi 45 dana nakon Datuma objave (odnosno do „**Konačnog datuma utvrđenja za Sberbank**“, osim ako taj dan nije radni dan u Hrvatskoj, u kojem slučaju će Konačni datum utvrđenja za Sberbank biti prvi sljedeći radni dan u Hrvatskoj). U slučaju da imenovana Revizorska kuća utvrdi da je izračun Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava za odnosno Referentno razdoblje kako ju je utvrdio Aisle Dutch TopCo u bitnome ispravan,

Sberbank će naknadit Aisle Dutch TopCo sve troškove i izdatke koje je Aisle Dutch TopCo imao u vezi imenovanja Revizorske kuće za reviziju odnosnih financijskih izvještaja i ponovni izračun Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava. Nalazi Revizorske kuće u vezi s Utvrđenom Ukupnom EBITDA Ključnih društava za odnosno Referentno razdoblje bit će obvezujući za Aisle Dutch TopCo i za Sberbank, osim ukoliko su učinjeni uz grubu nepažnju i u lošoj vjeri.

- svaki Godišnji iznos plaćanja Sberbanci utvrđen u odnosu na neko Referentno razdoblje postat će dugom Aisle Dutch TopCo po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke (a) ako (i) Sberbank nije osporila izračun Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava za odnosno Referentno razdoblje, i (ii) Platni agent dobavljača nije osporio izračun Utvrđene Konzum EBITDA u odnosu na to isto Referentno razdoblje i temeljem odgovarajuće odredbe Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača, na dan koji nastupi 30 dana nakon Dana objave (koji se ne računa) na koji je Aisle Dutch TopCo objavio godišnje revidirane financijske izvještaje Ključnih društava u odnosu na isto Referentno razdoblje; ili (b) ukoliko (i) Sberbank osporava izračun Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava za to Referentno razdoblje, ili (ii) ukoliko Platni agent dobavljača osporava izračun „Utvrđene Konzum EBITDA“ u odnosu na isto Referentno razdoblje, na dan koji nastupi 15 dana nakon Krajnjeg datuma utvrđenja za Sberbank to Referentno razdoblje (pri čemu se oba datuma u točke (a) i (b) nazivaju „**Datumom obveze za Sberbank**“ u odnosu na takav Godišnji iznos plaćanja Sberbanci). Neovisno o tome što će se Godišnji iznos plaćanja Sberbank smatrati dugom Aisle Dutch TopCo s učinkom od Datuma obveze za Sberbank, takvi iznosi neće dospjeti i neće biti plativi od strane Aisle Dutch TopCo temeljem Godišnjeg iznosa plaćanja Sberbanci (uključivo s eventualnom kamatom), osim pod uvjetima kako su navedeni u nastavku.
- ukoliko Godišnji iznos plaćanja Sberbanci nije u cijelosti plaćen na Datum obveze za Sberbank, kad postaje dug po Instrumentu o zapisu zajma Sberbanke, na njega ili bilo koji neplaćeni dio Godišnjeg iznosa plaćanja Sberbanci obračunava se kamata po stopi od četiri (4) posto godišnje za razdoblje od prvih 12 mjeseci računajući od tog Datuma obveze za Sberbank, a nakon toga po kamatnoj stopi od šest (6) posto godišnje. Neovisno o tako obračunatim kamatama, one neće biti plative po Aisle Dutch TopCo osim pod uvjetima opisanima u nastavku.
- Aisle Dutch TopCo će, na svaki Datum objave, izračunati Raspoložive novčane rezerve. Sberbank također može, pisanom obaviješću Aisle Dutch TopCo, zatražiti izračun Raspoloživih novčanih rezervi na Datum polugodišnje objave. Svaka takva rekalkulacija obaviti će se u odnosu na šestomjesečno razdoblje koje je prethodilo Datum polugodišnje objave.
- ukoliko Aisle Dutch TopCo utvrdi da Raspoložive novčane rezerve koje je utvrdio sa stanjem na Datum objave ili na Datum polugodišnje objave, a koje se trebaju alocirati za plaćanja po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke, utvrđene po pro rata alokaciji Raspoložive novčane rezerve kako je opisano u nastavku, iznose manje od ukupnih Godišnjih iznosa plaćanja Sberbanci s pripadajućim kamatama, Aisle Dutch TopCo će odmah dostaviti Sberbanci pisani izračun Raspoloživih novčanih rezervi sa stanjem na Datum objave ili Datum polugodišnje objave, ovisno o slučaju. Svaki izračun će biti razrađen na stavke, do razumnih detalja, kako bi se utvrdile primjenjive Raspoložive novčane rezerve.

- neovisno o tome što je Godišnji iznos plaćanja Sberbanci postao obveza koju duguje Aisle Dutch TopCo po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke, ili što teku kamate po istom, nikakvi iznosi neće biti plativi po Aisle Dutch TopCo temeljem Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke, niti će biti utužive, osim ako i kada Aisle Dutch TopCo utvrdi da iznos Raspoloživih novčanih rezervi iznosi najmanje EUR 100.000 („**Minimalni iznosa plaćanja Sberbank**“).
- ukoliko su Raspoložive novčane rezerve koje je utvrdio Aisle Dutch TopCo sa stanjem na Datum objave dovoljne za plaćanje cjelokupnih iznosa koji se duguju po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke i Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača na Datum obveze za Sberbank koji slijedi neposredno nakon Datuma objave, Aisle Dutch TopCo će platiti Sberbank na taj Datum obveze za Sberbank sve dospjele, neplaćene iznose Godišnjih iznosa plaćanja Sberbanci s kamatama obračunatima do tog datuma (u tu svrhu će Datum obveze za Sberbank biti ujedno i datum plaćanja).
- ukoliko je iznos Raspoloživih novčanih rezervi utvrđen po Aisle Dutch TopCo sa stanjem na Dan objave dovoljan za plaćanje barem Minimalnog iznosa plaćanja Sberbank te odgovarajućeg Minimalnog iznosa plaćanja dobavljačima plativog po Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača, ali je manji od (i) zbroja ukupnih nepodmirenih Godišnjih iznosa plaćanja Sberbanci i kamata koje teku do Datuma obveze za Sberbank koji slijedi neposredno nakon Datuma objave (**“Iznos duga Sberbanci”**) i (ii) ukupnih nepodmirenih iznosa koje Aisle Dutch TopCo duguje po Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača (zajedno s kamatama do Datuma obveze za dobavljače koji slijedi nakon Datuma objave) (**“Iznos duga dobavljačima”**, a zajedno s Iznosom duga Sberbanci - **“Iznos duga temeljem zapisa o zajmovima”**), Izdavatelj će iskoristiti iznos Raspoloživih novčanih rezervi, na Datum obveze za Sberbanku (u tu svrhu će Datum obveze za Sberbank biti ujedno i datum plaćanja), za djelomično plaćanje Sberbanci razmjernog dijela, koji će se utvrditi sukladno omjeru između Iznosa duga Sberbanci i Iznosa duga temeljem zapisa o zajmovima, iznosa koji se duguju temeljem Instrumenta zapisa o zajmu Sberbanke na taj Datum obveze.
- ista načela opisana u prethodna dva odlomka primijenit će se na svaku alokaciju Raspoloživih novčanih rezervi utvrđenog na Datum polugodišnje objave, kako bi se osiguralo da se svaka alokacija Raspoloživih novčanih iznosa po Zapisu o zajmu Sberbanke i po Zapisu o zajmu dobavljača izvrši na *pro rata* načelu. Datum plaćanja u odnosu na alokacije koje se provedu nakon izračuna Raspoloživih novčanih rezervi sa stanjem na Datum polugodišnje objave bit će datum koji nastupi ranije od sljedeća dva datuma: (1) ukoliko Sberbank nije osporio izračun Raspoloživih novčanih rezervi na Datum polugodišnje objave (vidi ispod), ili ukoliko to nije učinio Platni agent dobavljača sukladno odgovarajućoj odredbi Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača, na dan koji nastupa 15 Radnih dana u Hrvatskoj nakon Datuma polugodišnje objave; i (2) ukoliko su Sberbank ili Platni agent dobavljača osporili izračun Raspoloživih novčanih rezervi na Datum polugodišnje objave, na dan koji nastupi 5 Radnih dana u Hrvatskoj od dana kad je Aisle Dutch TopCo zaprimio pisanu obavijest svojih revizora u skladu s mehanizmom za rješavanje ovakvog spora opisanim niže, pod uvjetom da su ispunjeni svi ostali uvjeti za plaćanje.
- niti jedno plaćanje ne može se izvršiti Sberbanci po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke ni u koje vrijeme ukoliko Aisle Dutch TopCo istovremeno duguje određene iznose po Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača, osim ako se istovremeno ne izvrši plaćanje odgovarajućeg iznosa po Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača.

- Aisle Dutch TopCo ne može vršiti nikakva plaćanja Aisle STAK-u u odnosu na Depozitarne potvrde ili za Prava iz obveznica ukoliko se duguje Godišnji iznos plaćanja Sberbanci, njegov dio ili kamate po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke, sve dok se Godišnji iznos plaćanja Sberbanci i sve dospjele kamate ne plate u cijelosti.
- Sberbank može obavijestiti Aisle Dutch TopCo u pisanom obliku i u svakom trenutku, ali najviše jednom u razdoblju od 12 mjeseci, ukoliko ima opravdanih razloga smatrati (a) da izračun Raspoloživih novčanih rezervi koji je zaprimio u odnosu na prethodni Datum objave ili prethodni Datum polugodišnje objave nije točan, ili (b) da je bilo koji dio Godišnjeg iznosa plaćanja Sberbanci dospio za plaćanje, no Aisle Dutch TopCo ga nije platio, ili (c) da je Aisle Dutch TopCo izvršio plaćanje Aisle STAK-u u odnosu na Depozitarne potvrde ili imateljima Prava iz obveznica iako i dalje postoji dugovanje Aisle Dutch TopCo po Godišnjem iznosu plaćanja Sberbanci i/ili kamatama na isti, uz jasno navođenje razloga za takvu tvrdnju u svojoj obavijesti. Sberbank i Aisle Dutch TopCo će tijekom razdoblja od 28 dana od dana takve obavijesti nastojati riješiti spor sporazumno. Ukoliko se sporazumno rješenje ne postigne do isteka roka od 28 dana, Aisle Dutch TopCo će odmah imenovati svoje revizore angažirane u tom trenutku da kao stručne osobe utvrde jesu li razlozi koje je Sberbank naveo opravdani. Revizorima će se dati uputa da pripreme pisanu odluku na engleskom jeziku te da o njoj obavijeste Sberbank i Aisle Dutch TopCo u roku od najviše tri mjeseca od dana njihova imenovanja za eksperte u ovoj stvari. Revizori će djelovati kao stručnjaci, a ne kao arbitri te će njihova pisana odluka biti konačna i obvezujuća za Sberbank i za Aisle Dutch TopCo, osim u slučaju očite pogreške ili prijevare. Sberbank i Aisle Dutch TopCo će razumno djelovati i surađivati na provedbi stručnog nalaza revizora i neće činiti ništa što bi ometalo ili spriječilo revizore da dođu do utvrđenja. Revizori neće biti odgovorni za bilo koju radnju ili propust u izvršenju zadatka zbog kojeg su imenovani, osim u slučaju namjere ili krajnje nepažnje.
- bilo koja obavijest koju bi Sberbank dostavio Aisle Dutch TopCo temeljem prethodnog odlomka neće imati nikakvog utjecaja na i neće priječiti nastup Datuma obveze za Sberbank u odnosu na sva ili bilo koji dio Godišnjeg iznosa plaćanja Sberbanci.
- Sberbank ne smije, pod bilo kojim uvjetima, inicirati bilo kakav insolventcijski (*faillissement aanvraag*) ili sličan postupak protiv Aisle Dutch TopCo u bilo kojoj jurisdikciji ili poduzeti bilo koju radnju ili postupak usmjeren protiv Aisle Dutch TopCo koja bi rezultirala njegovom nesposobnošću plaćanja njegovih obveza o dospelosti. Isto tako, Sberbank ne smije poduzimati bilo koje korake, radnje ili postupke (uključivo s, ali ne ograničujući se na pokretanje parnice u bilo kojoj jurisdikciji) protiv Aisle Dutch TopCo, osim što može pokrenuti postupke pred nadležnim sudovima radi (a) ovrhe Godišnjeg iznosa plaćanja Sberbanci ili dijela tog iznosa i kamata na taj iznos, koji je dospio i plativ iz bilo kojih Raspoloživih novčanih rezervi, ali nije plaćen (uključivo s, ali ne ograničujući se na one temeljene na ekspertnom utvrđenju Raspoloživih novčanih rezervi od strane revizora imenovanog kao eksperta, kako je opisano iznad), ili (b) naknade štete iz razloga što je Aisle Dutch TopCo izvršio plaćanje Aisle STAK-u u odnosu na Depozitarne potvrde ili Imateljima prava iz obveznica u odnosu na Zamjenjive obveznice u vrijeme kada je Aisle Dutch TopCo imao dug po Godišnjem iznosu plaćanja Sberbanci ili bilo kojem njegovom dijelu ili pripadajućim kamatama.
- ukoliko se Ukupni iznos godišnjih plaćanja Sberbanci isplati u cijelosti, Instrument zapisa o zajmu Sberbanke automatski će se poništiti.

- u slučaju da je ukupan, zbirni iznos Godišnjih iznosa plaćanja Sberbanci plaćenih na ili prije Datuma obveze za Sberbank u odnosu zadnje Referentno razdoblje koje završava 31. prosinca 2021. („**Krajnji datum plaćanja Sberbanci**“) manji od Ukupnog iznosa plaćanja Sberbanci, no ne postoji dug po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke, Instrument o zapisu zajma Sberbanke će se automatski poništiti na Krajnji datum plaćanja Sberbanci.
- u slučaju da na Krajnji datum plaćanja Sberbanci postoji bilo kakav dug Aisle Dutch TopCo u odnosu na Godišnje iznose plaćanja Sberbanci, tada će se Instrument zapisa o zajmu Sberbanci poništiti tek nakon što Aisle Dutch TopCo plati sve Godišnje iznose plaćanja Sberbanci koje duguje do Krajnjeg datuma plaćanja Sberbanci, zajedno s eventualnim pripadajućim kamatama, osim ukoliko se Sberbank i Aisle Dutch TopCo ne dogovore drugačije, u pisanom obliku.
- U slučaju Izlaska ili IPO (oba pojma su definirana u Uvjetima Zamjenjivih obveznica) Aisle Dutch TopCo se obvezao uložiti svoje najbolje napore da ili (i) prenese ovaj Instrument zapisa o zajmu Sberbanke na Novi HoldCo, ili (ii) supstituiru, zamijeni ili razmijeni Zapis o zajmu Sberbanke s instrumentom ili ugovorom koji će izdati ili sklopiti Novi HoldCo s bitno sličnim ili istim komercijalnim i financijskim uvjetima kao u Zapisu o zajmu Sberbanke i ovom Instrumentu. Svaki takav prenesen, supstituiran ili razmijenjen instrument ili ugovor sadržavat će uvjete koji će osigurati da iznosi koje duguje Novi HoldCo po prenesenom, supstituiranom ili razmijenjenom instrumentu ili sporazumu imaju isti, viši neosigurani status spram Novog HoldCo kakav imaju i iznosi koje duguje Aisle Dutch TopCo po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke, uključivo s, ali ne ograničujući se na uređenje u odnosu na obvezu da neće vršiti plaćanja po bilo kojem instrumentu ekvivalentnom Zamjenjivim obveznicama i Depozitarnim zapisima ukoliko, u odnosno vrijeme, postoji iznos koji Novi HoldCo duguje po prenesenom, supstituiranom ili razmijenjenom instrumentu ili ugovoru.
- mjerodavno pravo: englesko pravo

Za potrebe ovog poglavlja 21 izraz „**Utvrđena Ukupna EBITDA Ključnih društava**“ znači, u odnosu na Referentno razdoblje, iznos koji je jednak zbroju Utvrđenih EBITDA Ključnog društva za svako od Ključnih društava za to Referentno razdoblje, a „**Utvrđena EBITDA Ključnog društva**“ znači, u odnosu na Referentno razdoblje i Ključno društvo, neto prihode tog Ključnog društva umanjene za, bez dvostrukog računanja, (a) ukupni trošak prodane robe (COGS); (b) prodajne, opće i administrativne troškove (SG&A, koji se sastoji od troškova distribucije, marketinga, zaposlenika i drugih sličnih troškova, poput općih i administrativnih troškova), (c) operativne troškove zakupa i (d) ostale operativne troškove tog Ključnog društva, u svakom slučaju nastale tijekom tog Referentnog razdoblja, uvećano za druge operativne prihode, ali isključujući troškove financijskog leasinga, utvrđene (kod neto prihoda i svakog umanjenja i povećanja navedenog gore) u skladu s financijskim izvještajima za to Ključno društvo dostavljenim za to Referentno razdoblje. Utvrđena EBITDA Ključnog društva će uz to isključivati i (i) sve jednokratne stavke koje su tom Ključnom društvu nastale ili ih je primilo tijekom Referentnog razdoblja (tako da se Utvrđena EBITDA Ključnog društva izračunava na temelju normaliziranih konsolidiranih neto prihoda i rashoda); (ii) sve naknade za upravljanje koje to Ključno društvo snosi tijekom mjerodavnog Referentnog razdoblja, ako je to primjenjivo, (iii) sve učinke na mjerodavne financijske izvještaje iz razloga spajanja, kupnje društva, dezinvestiranja, otuđenja ili sličnih transakcija i (iv) svu nerealiziranu dobit koja proizlazi iz transakcija između Ključnih društava tijekom tog referentnog razdoblja. Svaka komponenta, metodologija i izračun Utvrđene EBITDA Nove Grupe utvrđivat će se i prikazati

u skladu s IFRS i Planom održivosti. U cilju izbjegavanja svake sumnje, pri utvrđivanju Utvrđene Ukupne EBITDA Ključnih društava neće se primjenjivati nikakve promjene u računovodstvenim standardima, npr. po pitanju priznavanja operativnog leasinga.

„Ključna društva“ su sljedeće pravne osobe, odnosno kada je to primjenjivo njima odgovarajuće Društvo nove grupe, nakon provedbe Nagodbe: Konzum d.d., VEPRO-CENTAR d.o.o., Konzum d.o.o. Sarajevo, Tisak d.d., Jamnica d.d., Roto dinamic d.o.o., Sarajevski kiseljak d.d., Ledo d.d., Vinkovci d.d. Čitluk, Frikom d.o.o., Zvijezda d.d., Dijamant a.d., PIK Vrbovec d.d., Vupik d.d., PIK Vinkovci d.d., Belje d.d. i Agrokor-trgovina d.d.

21.2 Usklađenje temeljnih načela Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača i Instrumenta zapisa o zajmu Sberbanke

Iznosi koji se duguju po Zapisu o zajmu Sberbanke i po Zapisu o zajmu dobavljača međusobno su ravnopravni (*pari passu*) i *pro rata* u odnosu jedan prema drugom te će se u svakom trenutku iznos koji se Sberbanci duuguje po Zapisu o zajmu Sberbanke, odnosno koji se duuguje Platnom agentu dobavljača temeljem Zapisa o zajmu dobavljača, isplatiti u razmjernom dijelu iz iznosa Raspoloživih novčanih rezervi. U cilju osiguranja poštivanja i provedbe ovog načela Instrument zapisa o zajmu dobavljača i Instrument zapisa o zajmu Sberbanke sadrže određena jamstva i uvjeravanja u tom smislu:

- (i) Datum objave i Datum polugodišnje objave u odnosu na svako Referentno razdoblje bit će isti datum u svakoj kalendarskoj godini za potrebe Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača kao i za Instrument zapisa o zajmu Sberbanke;
- (ii) Raspoloživi iznos novčanih rezervi koji se izračunava na Datum objave ili na Datum polugodišnje objave bit će identičan i utvrđen na isti način po Instrumentu zapisa o zajmu dobavljača kao i po Instrumentu zapisa o zajmu Sberbanke;
- (iii) ukoliko se za bilo koje Referentno razdoblje utvrdi da postoji dug po Godišnjem iznosu plaćanja Sberbanci, kao i dug po Godišnjem iznosu plaćanja dobavljačima, Datum obveze za dobavljače i Datum obveze za Sberbank u odnosu na ta dugovanja nastupa na isti datum;
- (iv) ukoliko za bilo koje Referentno razdoblje određeni iznos postane plativ po Zapisu o zajmu dobavljača i po Zapisu o zajmu Sberbanke, takvi iznosi platiti će se na isti datum plaćanja.

22 DJELOMIČNO NAMIRENJE USTUPLJENIH TRAŽBINA PRIJENOSOM IMOVINE

Radi izbjegavanja sumnje, prijenosi imovine (gospodarskih cjelina i imovina koja nije dio određene gospodarske cjeline) kako su navedeni dolje, predstavljaju prijenos po čl. 43. st. 5 ZPIU-a uz isključenje primjene općeg pravila o pristupanju dugu, uključujući bilo kakve porezne obveze, u slučaju preuzimanja neke imovinske cjeline iz zakona kojim se uređuju obvezni odnosi i o dužnosti davanja izjave o nepostojanju dugovanja iz zakona kojim se uređuje postupak u sudskom registru.

Dužnik i svako Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom prenijet će svoju Imovinu koja je predmet prijenosa radi djelomičnog namirenja Kumuliranih tražbina Aisle Dutch TopCo-a prema svakom Društvu pod izvanrednom upravom kako je dolje navedeno. Radi izbjegavanja

dvojbe, Imovina koja je predmet prijenosa ne uključuje dionice ni poslovne udjele u Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom, koji ostaju kod svojih izvornih imatelja i ostaju kao dio Preostale imovine bez obveze ili prava na prijenos na Novu grupu. Neodrživa društva pod izvanrednom upravom bit će u konačnici pripojena Dužniku i brisana sukladno čl. 29.1.2.

Djelomično namirenje Kumuliranih tražbina znači razmjerno (*pro rata*) djelomično namirenje svake individualne tražbine Aisle Dutch TopCo-a prema Dužniku i pojedinačnom Neodrživom društvu pod izvanrednom upravom, u iznosu koji odgovara fer vrijednosti Imovine koja je predmet prijenosa, utvrđenoj na Datum početka provedbe ("**Namirene tražbine**"). Prilikom djelomičnog namirenja Kumulirane tražbine od strane jamca, razmjerno se namiruje i glavna tražbina. Navedeno utvrđenje vrijednosti Imovine koja je predmet prijenosa na dan prijenosa neće utjecati na namirenje Vjerovnika na način utvrđen ovom Nagodbom.

Aisle Dutch TopCo će na Datum početka provedbe iskazati tražbinu prema Dužniku i pojedinačnom Neodrživom društvu pod izvanrednom upravom u iznosu koji odgovara razlici između Kumuliranih tražbina i Namirenih tražbina ("**Preostale tražbine**").

Po ispunjenju koraka opisanih iznad, Aisle HoldCo i svako Društvo Nove Grupe s jedne strane, i sva Društva pod izvanrednom upravom, s druge strane, neće imati nikakvih međusobnih potraživanja, osim Preostale tražbine koju ima Aisle Dutch TopCo. Preostale tražbine namirit će se kroz prihode i imovinu koju Dužnik i svako Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom ima ili stekne nakon Datuma početka provedbe, a kako je detaljnije opisano u čl. 22.1.2., u svakom slučaju što je ranije moguće, a kako to utvrdi Izvanredni povjerenik.

22.1 Uređenje prijenosa

22.1.1 Prijenos imovine i Održivih društava pod izvanrednom upravom

Svako Društvo pod izvanrednom upravom je suglasno s Aisle Dutch TopCo-om, ovisno o tome što je primjenjivo, da će:

- (i) njegova Imovina koja je predmet prijenosa (uključujući poslovne udjele / dionice u Održivim društvima pod izvanrednom upravom i Hrvatskim društvima izvan izvanredne uprave), osim poslovnih udjela / dionica u Inozemnim ovisnim društvima, a koju čine prava i obveze navedene (netaksativno) u Prilogu 16 (*Imovina koja je predmet prijenosa*), biti prenesena na članove Nove grupe silom zakona sukladno ovoj Nagodbi kao što je navedeno u čl. 22.2 dolje;
- (ii) njegove dionice / poslovni udjeli u Inozemnim ovisnim društvima biti prenesena na članove Nove grupe po uputi Aisle Dutch TopCo-a kao što je navedeno u čl. 22.1.2 dolje;

po uputi Aisle Dutch TopCo-a (od kojih je svaki „**Uređenje prijenosa**“); protučinidbu za takve prijenose činit će djelomično podmirenje Ustupljenih tražbina koje će imati Aisle Dutch TopCo u iznosu jednakom fer vrijednosti Imovine koja je predmet prijenosa.

Prijenos imovine izvršit će se kako slijedi:

1. Imovina koja je predmet prijenosa **AGROKOR d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Marijana Čavića 1, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80020970, OIB: 5937759187, prenosi se na **AISLE HoldCo d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu,

- Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081179147, OIB: 88035992407.
2. Imovina koja je predmet prijenosa **KONZUM d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Marijana Čavića 1/a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80000926, OIB: 29955634590, prenosi se na **AISLE 1 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180016, OIB: 62226620908.
 3. Imovina koja je predmet prijenosa **JAMNICA d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Getaldićeva 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80001412, OIB: 5050436541, prenosi se na **AISLE 2 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180379, OIB: 02233362849.
 4. Imovina koja je predmet prijenosa **LEDO d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Čavićeva 1a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80002964, OIB: 87955947581, prenosi se na **AISLE 3 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180418, OIB: 07179054100.
 5. Imovina koja je predmet prijenosa **ZVIJEZDA d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Marijana Čavića 1, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80001822, OIB: 91492011748, prenosi se na **AISLE 4 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180571, OIB: 63603498763.
 6. Imovina koja je predmet prijenosa **TISAK d.d.**, sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 11a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80001453, OIB: 75917721668, prenosi se na **AISLE 5 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180506, OIB: 32497003047.
 7. Imovina koja je predmet prijenosa **PIK VRBOVEC-MESNA INDUSTRIJA d.d.**, sa sjedištem u Vrbovcu, Zagrebačka 148, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80025974, OIB: 78909170415, prenosi se na **AISLE 6 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagreb, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180282, OIB: 41976933718.
 8. Imovina koja je predmet prijenosa **BELJE d.d. Darda**, sa sjedištem u Dardi, Svetog Ivana Krstitelja 1a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 30023435, OIB: 92404445155, prenosi se na **AISLE 7 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180395, OIB: 35385249539.
 9. Imovina koja je predmet prijenosa **VUPIK d.d.**, sa sjedištem u Vukovaru, Sajmište 113/C, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 30041432, OIB: 6849543412, prenosi se na **AISLE 8 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180426, OIB: 81523019624.

10. Imovina koja je predmet prijenosa **PIK-VINKOVCI d.d.**, sa sjedištem u Vinkovcima, Matije Gupca 130, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 30001628, OIB: 17774531631, prenosi se na **AISLE 9 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180073, OIB: 16730830330.
11. Imovina koja je predmet prijenosa **mStart d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 11a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80630332, OIB: 19895453012, prenosi se na **AISLE 10 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180024, OIB: 34164006371.
12. Imovina koja je predmet prijenosa **ROTO ULAGANJA d.o.o.**, sa sjedištem u Rijeci, Tome Stržića 8, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 80628950, OIB: 28189962659, prenosi se na **AISLE 11 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081179899, OIB: 88047314512.
13. Imovina koja je predmet prijenosa **PROJEKTGRADNJA d.o.o.**, sa sjedištem u Gornjoj Vrbi, Vrbska ulica 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku - stalna služba u Slavonskom Brodu pod MBS: 50001467, OIB: 19659143269, prenosi se na **AISLE 12 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081179920, OIB: 99639891810.
14. Imovina koja je predmet prijenosa **VINKA d.d.**, sa sjedištem u Vinkovcima, Jarminačka cesta 1, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 30066607, OIB: 45295422526, prenosi se na **AISLE 13 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180032, OIB: 89513708297.
15. Imovina koja je predmet prijenosa **L.G. Moslavina d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80011238, OIB: 55613437019, prenosi se na **AISLE 16 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180081, OIB: 77220645630.
16. Imovina koja je predmet prijenosa **ATLAS, d.d.**, sa sjedištem u Dubrovniku, Dr. Ante Starčevića 45, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Splita - stalna služba u Dubrovniku pod MBS: 60000638, OIB: 2041978827, prenosi se na **AISLE 17 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180387, OIB: 54046512596.
17. Imovina koja je predmet prijenosa **ADRIATICA.NET d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Izidora Kršnjavog 1, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80427370, OIB: 20350489217, prenosi se na **AISLE 18 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180090, OIB: 16539277548.
18. Imovina koja je predmet prijenosa **A007 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 11a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80956478, OIB: 42312821469, prenosi se na **AISLE 19 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička

cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180129, OIB: 43353526751.

19. Imovina koja je predmet prijenosa **MLADINA d.d.**, sa sjedištem u Jastrebarskom, Bana Josipa Jelačića 85, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80018508, OIB: 000233318664, prenosi se na **AISLE 20 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081179987, OIB: 42886023569.
20. Imovina koja je predmet prijenosa **FELIX d.o.o. Vinkovci**, sa sjedištem u Vinkovcima, Matije Gupca 130, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 30020654, OIB: 94397504836, prenosi se na **AISLE 21 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180196, OIB: 03636433694.
21. Imovina koja je predmet prijenosa **HU-PO d.o.o.**, sa sjedištem u Vinkovcima, Matije Gupca 130, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 80609091, OIB: 24143874559, prenosi se na **AISLE 22 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180299, OIB: 06058207512.
22. Imovina koja je predmet prijenosa **RIVIJERA d.d.**, sa sjedištem u Ičićima, Liburnijska 46, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod MBS: 40024493, OIB: 80911267020, prenosi se na **AISLE 23 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081179903, OIB: 70118961255.
23. Imovina koja je predmet prijenosa **BELJE AGRO-VET d.o.o.**, sa sjedištem u Dardi, Mece, Kokingrad 4, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 30087902, OIB: 78769491591, prenosi se na **AISLE 24 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081179911, OIB: 90274379825.
24. Imovina koja je predmet prijenosa **EKO BIOGRAD d.o.o.**, sa sjedištem u Vinkovcima, Matije Gupca 130, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 80695940, OIB: 42005576448, prenosi se na **AISLE 25 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081179962, OIB: 49226936693.
25. Imovina koja je predmet prijenosa **DALMARINA d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 100002895, OIB: 88061796935, prenosi se na **AISLE 26 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180400, OIB: 33800222984.
26. Imovina koja je predmet prijenosa **KHA pet d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80931384, OIB: 83931898966, prenosi se na **AISLE 27 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180475, OIB: 14036023716.

27. Imovina koja je predmet prijenosa **KHA tri d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80931368, OIB: 23699589651, prenosi se na **AISLE 28 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180483, OIB: 51422190894.
28. Imovina koja je predmet prijenosa **KRKA d.o.o.**, sa sjedištem u Šibeniku, Bana Josipa Jelačića 13, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru - stalna služba u Šibeniku pod MBS: 60013336, OIB: 45256190469, prenosi se na **AISLE 29 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180491, OIB: 82505664954.
29. Imovina koja je predmet prijenosa **LATERE TERRAM d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Marijana Čavića 1/a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80889320, OIB: 68289779337, prenosi se na **AISLE 30 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180522, OIB: 43761524368.
30. Imovina koja je predmet prijenosa **MLIJEČNO GOVEDARSTVO KLISA d.o.o.**, sa sjedištem u Vukovaru, Sajmište 113/c, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 30115547, OIB: 03831063279, prenosi se na **AISLE 31 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180555, OIB: 52081700399.
31. Imovina koja je predmet prijenosa **PET-PROM ULAGANJA d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Marijana Čavića 1/a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80770808, OIB: 77713684270, prenosi se na **AISLE 32 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180580, OIB: 03676008968.
32. Imovina koja je predmet prijenosa **PLODOVI PODRAVINE d.o.o.**, sa sjedištem u Ferdinandovcu, Grgura Karlovčana 2/a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Varaždinu pod MBS: 70094977, OIB: 40177414551, prenosi se na **AISLE 33 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180258, OIB: 90342712060.
33. Imovina koja je predmet prijenosa **SK-735 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Marijana Čavića 1/a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80767636, OIB: 81441487023, prenosi se na **AISLE 34 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180346, OIB: 63640469545.
34. Imovina koja je predmet prijenosa **TERRA ARGENTA d.o.o.**, sa sjedištem u Vukovaru, Sajmište 113/C, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 80765353, OIB: 20453182684, prenosi se na **AISLE 35 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180338, OIB: 79471867747.
35. Imovina koja je predmet prijenosa **VELPRO - CENTAR d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Marijana Čavića 1, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 60334075, OIB: 46660800468, prenosi se na **AISLE 37 d.o.o.**, sa sjedištem u

Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180303, OIB: 81169150175.

36. Imovina koja je predmet prijenosa **PHOTO BOUTIQUE d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 60/1, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80693667, OIB: 73727912033, prenosi se na **AISLE 38 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180188, OIB: 65963665340.
37. Imovina koja je predmet prijenosa **Industrija mesa d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80939705, OIB: 75501147946, prenosi se na **AISLE 41 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180266, OIB: 21972735700.
38. Imovina koja je predmet prijenosa **BIO-ZONE d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Marijana Čavića 1/a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80976878, OIB: 69838261198, prenosi se na **AISLE 44 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180231, OIB: 13031164281.
39. Imovina koja je predmet prijenosa **360 MARKETING d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80755954, OIB: 76677251901, prenosi se na **AISLE 45 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180223, OIB: 99721211145.
40. Imovina koja je predmet prijenosa **ADRIA RETAIL d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Marijana Čavića 1/a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80913480, OIB: 776795695, prenosi se na **AISLE 46 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180207, OIB: 75744460609.
41. Imovina koja je predmet prijenosa **AGROKOR - TRGOVINA d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80041079, OIB: 40715974731, prenosi se na **AISLE 47 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180170, OIB: 99331593131.
42. Imovina koja je predmet prijenosa **ALIQUNTUM ULAGANJA d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80588075, OIB: 25317715808, prenosi se na **AISLE 48 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180354, OIB: 29184277164.
43. Imovina koja je predmet prijenosa **BELJE ABC d.o.o.**, sa sjedištem u Belom Manastiru, Imre Nagya 1, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Osijeku pod MBS: 30172805, OIB: 00051870955, prenosi se na **AISLE 49 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180362, OIB: 72326318442.

44. Imovina koja je predmet prijenosa **Hotel Forum d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Trg Dražena Petrovića 3, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80995887, OIB: 62755106142, prenosi se na **AISLE 50 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180153, OIB: 04375050693.
45. Imovina koja je predmet prijenosa **SOJARA d.o.o.**, sa sjedištem u Zadru, Ulica 84 Gardijske bojne HV Termiti 40, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru pod MBS: 80013325, OIB: 87720689078, prenosi se na **AISLE 51 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180215, OIB: 79415977336.
46. Imovina koja je predmet prijenosa **go.adriatica d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Izidora Kršnjavog 1, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 30146289, OIB: 75299430948, prenosi se na **AISLE 52 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180320, OIB: 52230604264.
47. Imovina koja je predmet prijenosa **BACKSTAGE d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Slavonska avenija 11a, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 80776653, OIB: 84411860203, prenosi se na **AISLE 53 d.o.o.**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 081180137, OIB: 78012006441.

Sukladno Uređenju prijenosa,

- nijedna stranka ne daje nikakve izjave ili jamstva;
- ugovori o radu zaposlenika se prenose s prijenosom gospodarske cjeline, radnici u skladu s kogentnim odredbama Zakona o radu zadržavaju sva prava stečena do dana prijenosa (radi izbjegavanja svake dvojbe, isto uključuje, ali nije ograničeno na, sva prava stečena u društvima Agrokor Grupe po osnovi otpremnina), a postojeći kolektivni ugovori ostaju na snazi do zaključenja novih kolektivnih ugovora, no neće se primjenjivati dulje od godinu dana od dana prijenosa gospodarskih cjelina;
- ne prenosi se niti jedna obveza nastala prije otvaranja postupka, a kao što je dopušteno u skladu s čl. 43. st. 5., alineja 1 ZPIU-a;
- sva ostala prava Društava pod izvanrednom upravom, a koja nisu izričito navedena u Prilogu 4 (*Tražbine*), prenose se na Društvo nove grupe;
- Na Društvo nove grupe se prenose isključivo obveze Društava pod izvanrednom upravom nastale nakon otvaranja postupka do dana prijenosa, a koje će biti navedene kao obveze u početnim financijskim izvještajima Društava nove grupe; radi izbjegavanja dvojbi, sve obveze nastale u redovnom poslovanju prenose se na Društvo nove grupe;
- poslovna dokumentacija, arhive i baze osobnih podataka, bilo u materijaliziranom bilo u nematerijaliziranom obliku, prenose se zajedno s ostalim dijelovima gospodarske cjeline, ne isključujući pravo Dužnika i Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na pristup i korištenje tih podataka za potrebe vođenja postupaka koje nastavljaju voditi Dužnik i Neodrživa društva pod izvanrednom upravom sukladno čl. 29.1, čl. 29.3 i čl. 29.4 dolje.;

- Društvo nove grupe je ovlaštenik zadužnica i drugih odgovarajućih isprava za naplatu tražbina koje su stekli prijenosom Imovine koja je predmet prijenosa, a koje zadužnice i ostale odgovarajuće isprave su izdane na ime Dužnika ili Neodrživih društava pod izvanrednom upravom.

Uređenja prijenose provest će se u skladu s čl. 22.2 dolje na Datum početka provedbe.

22.1.2 Dodatne odredbe za prijenos Inozemnih ovisnih društava

Sukladno čl. 22.1.1 gore, svako Društvo pod izvanrednom upravom i Aisle HoldCo suglasni su da će se svi poslovni udjeli/dionice i prava (uključujući tražbine po zajmovima koje su dali Dužnik ili Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom) koje to Društvo pod izvanrednom upravom drži u Inozemnom ovisnom društvu („**Inozemna ovisna društva za prijenos**“), ako isti postoje, a kao što je navedeno u Prilogu 31 (*Inozemna ovisna društva za prijenos*) pri čemu takav popis nije konačan i neće za učinak imati ograničenje prijenosa dionica / poslovnih udjela koje ima bilo koje Društvo pod izvanrednom upravom, bez odgode prenijeti na Aisle HoldCo.

Društva pod izvanrednom upravom i Nova grupa potpisat će sve dokumente i poduzeti sve korake te ishoditi poduzimanje svih radnji potrebnih po mjerodavnom pravu kako bi izvršili valjane prijenose poslovnih udjela/dionica i prava u takvim Inozemnim ovisnim društvima i upis takvih prijenosa. Dokumenti koje treba potpisati mogu uključivati, između ostalih, punomoći, odluke skupštine, izvratke iz sudskog registra, ugovore o prijenosu poslovnih udjela/dionica, financijske izvještaje i sve ostale dokumente potrebne za ishođenje odobrenja po propisima o zaštiti tržišnog natjecanja ili za potrebe savjetovanja s radničkim vijećem, kao i prijevode istih. Potrebni koraci mogu uključivati korespondenciju s financijskim regulatorima u jurisdikcijama gdje su Inozemna ovisna društva registrirana kako bi se došlo do saznanja o potrebi novčane naknade i zahtjevima vezanim uz obveznu ponudu za preuzimanje ili iznimkama od istih. Dionice / poslovni udjeli i prava koje drži Inozemno ovisno društvo za prijenos ostat će kod takvog Inozemnog ovisnog društva za prijenos.

Prijenos poslovnih udjela, dionica i prava koja Društva pod izvanrednom upravom drže u Inozemnim društvima za prijenos izvršit će se, koliko je to razumno moguće, na način koji je troškovno i vremenski učinkovit te koji maksimizira vrijednost za Novu grupu, istovremeno pružajući najviši stupanj sigurnosti provedbe transakcije. Isto će, između ostalog, uključivati korake („**Pripremne korake**“) poput komunikacije s regulatorima u predmetnim državama, plaćanje novčane naknade za dionice u Inozemnim ovisnim društvima za prijenos koja su dionička društva ako je to potrebno po lokalnom pravu te prestanak uvrštenja dionica i preoblikovanja ili promjene korporativnog oblika bilo kojeg Inozemnog ovisnog društva za prijenos prije provedbe prijenosa.

Prijenos dionica, poslovnih udjela i prava koja Društva pod izvanrednom upravom drže u Inozemnim ovisnim društvima ovisit će o nastupanju Datuma početka provedbe te će se provesti na Datum početka provedbe ili odmah nakon istog tamo gdje je to pravno ili stvarno moguće. Kako je navedeno u čl. 10.1.2 gore, Datum početka provedbe ovisi o ispunjenju (ili odreknuću od) Odgodnih uvjeta. Nacrt oblika sporazuma o prijenosu priložen je kao Prilog 32 (*Ugovor o prijenosu dionica/poslovnih udjela u Inozemnim društvima*) koji može biti korišten (po potrebi ovjeren i preveden) u slučaju kada je potreban sporazum o prijenosu kako bi se proveo prijenos Inozemnih ovisnih društava za prijenos koja su društva s ograničenom odgovornošću ili, u mjeri u kojoj je to primjenjivo, dionička društva koja nisu uvrštena na tržište.

Radi izbjegavanja svake dvojbe te bez ograničenja prethodno navedenog, Agrokor d.d. će temeljem ove Nagodbe biti dužan prenijeti 261.987 redovnih dionica (ISIN: RSDIJME46577, CFI: ESVUFR) koje drži u Dijamant a.d. Zrenjanin, Temišvarski drum 14, 23101 Zrenjanin, Republika Srbija, identifikacijski broj 08000344, na Aisle HoldCo, koji prijenos će se upisati kod Centralnog registra depa i kliring hartija od vrednosti Republike Srbije.²

22.2 Prijenos imovine koja se nalazi u Hrvatskoj

U ispunjenju obveza na prijenos po čl. 22.1 gore, svako Društvo pod izvanrednom upravom prenosi svoju Imovinu koja je predmet prijenosa (uključujući poslovne udjele / dionice u Održivim društvima pod izvanrednom upravom i Hrvatskim društvima izvan izvanredne uprave), osim poslovnih udjela / dionica u Inozemnim ovisnim društvima, a koju čine prava i obveze navedene (netaksativno) u Prilogu 16 (*Imovina koja je predmet prijenosa*) na Aisle HoldCo ili Novo hrvatsko ovisno društvo, ovisno što je primjenjivo, kako je navedeno u Prilogu 16 (*Imovina koja je predmet prijenosa*), a koji popis nije taksativan te neće imati učinak ograničenja prijenosa imovine od strane Društva pod izvanrednom upravom.

Prenosi se i imovina koja nije izričito navedena i Društvo pod izvanrednom upravom je obvezno dati sve dodatne izjave i suglasnosti te izvršiti dodatne radnje za izvršenje prijenosa. Radi izbjegavanja dvojbi, ovo se odnosi na svu imovinu koja postoji u vrijeme Datuma podnošenja Nagodbe i na dan prijenosa Imovine koja je predmet prijenosa.

Zbog obujma i broja pojedinih dijelova imovine, Izvanredni povjerenik je ovlašten dopuniti ili ispraviti taj popis u mjeri u kojoj je to potrebno za dokaz o i upis prijenosa imovine.

Svako Društvo pod izvanrednom upravom i Društvo nove grupe se obvezuje poduzeti sve radnje i podržati provedbu prijenosa, uključujući davanje svih izjava potrebnih za upis prijenosa.

Svako Društvo pod izvanrednom upravom ovime ovlašćuje stjecatelja - Aisle HoldCo ili Novo hrvatsko ovisno društvo na davanje svih izjava u njegovo ime.

Trenutak prijenosa imovine, što je vrijeme Datuma početka provedbe, smatra se trenutkom prijenosa posjeda sve Imovine koja je predmet prijenosa na stjecatelja.

Pojedina Imovina koja je predmet prijenosa, a podložna upisu u javnim upisnicima i pred nadležnim tijelima, te tabularne izjave potrebne za davanje učinka prijenosu nalaze se u Prilogu 33 (*Tabularne izjave*). Sve takve radnje za perfekciju prijenosa poduzet će predmetno Društvo pod izvanrednom upravom ili Društvo nove grupe na dan prijenosa ili što je ranije moguće nakon tog dana.

Sva Društva nove grupe ovime izričito prihvataju prijenos sve Imovine koja je predmet prijenosa predviđenog ovom Nagodbom. U tom pogledu upućuje se na izjave podrške i pristanka priložene kao Prilog 22 (*Izjave podrške i pristanka Nove grupe*).

² Ova odredba izričito navodi Dijamant a.d. Zrenjanin zbog zahjeva Centralnog registra depa i kliring hartija od vrednosti Republike Srbije.

22.3 Preostala imovina

Očekuje se da postoji određena Imovina koja je predmet prijenosa:

- (i) koja se neće moći prenijeti s Društava pod izvanrednom upravom na predmetno Društvo Nove grupe na ili odmah nakon Datuma početka provedbe;
- (ii) gdje bi prijenos odmah po nastupu Datuma početka provedbe rezultirao značajnim smanjenjem vrijednosti određene Imovine koja je predmet prijenosa ili bi rezultirao nerazumnim financijskim ili pravnim obvezama za Novu grupu, ili
- (iii) koja neće biti prenesena po samom zakonu sukladno Nagodbi zbog mjerodavnog prava koje se primjenjuje na takvu Imovinu koja je predmet prijenosa,

("Preostala imovina"). Izvanredni povjerenik i njegovi savjetnici nastavljaju raditi na identificiranju Preostale imovine i popis Preostale imovine bit će pripremljen do Datuma početka provedbe. Od Datuma početka provedbe Društva nove grupe imat će položaj izlučnih vjerovnika u odnosu na Preostalu imovinu. Utvrđuje se i pristaje da se dionice Dužnika u slovenskom dioničkom društvu Poslovni sistem Mercator d.d. (registracijski broj 5300231000) neće prenijeti na Novu grupu na Datum početka provedbe nego kasnije („Datum prijenosa dionica Mercatora“). Datum prijenosa dionica Mercatora odredit će Izvanredni povjerenik u sporazumu s Aisle HoldCo-om.

Dužnik i svako Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom će upravljati Preostalom imovinom sukladno čl. 29.1 dolje. Izvanredni povjerenik, Dužnik i svako Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom potvrđuje i pristaje da je namjera po Nagodbi prenijeti Preostalu imovinu (ili vrijednost iste) na Novu grupu te će poduzeti sve razumno potrebne korake da osiguraju da do takvog prijenosa dođe što je to razumno i komercijalno moguće nakon Datuma početka provedbe.

Izvanredni povjerenik će u dogovoru s Aisle HoldCo-om biti ovlašten strukturirati prijenos Preostale imovine na novu grupu (uključujući i sve Pripremne korake) na način koji je razumno prikladno za postizanje svrhe Nagodbe u smislu prijenosa Preostale imovine na Novu grupu, i moći će procijeniti i izabrati alternativne opcije kako bi ostvario vrijednost Preostale imovine za Novu grupu u mjeri u kojoj su te opcije pravno i komercijalno održive, uključujući, između ostaloga, likvidaciju ili prodaju Preostale imovine trećim osobama. U tu svrhu, Izvanredni povjerenik i Aisle HoldCo mogu zajednički osloboditi Preostala Društva pod izvanrednom upravom njihove obveze da prenesu pojedinačnu Preostalu imovinu na Novu grupu. Aisle HoldCo može u svako doba nakon Datuma početka provedbe dati uputu Izvanrednom povjereniku da okonča sve parnične postupke koji se odnose na pobijanje pravnih radnji dužnika ili da u istima sklopi nagodbu.

Društva pod izvanrednom upravom i Nova grupa potpisat će svaku ispravu potrebnu po bilo kojem mjerodavnom pravu za izvršenje valjanog prijenosa Preostale imovine i za ostvarenje bilo kojeg Pripremnog koraka.

Svaka vrijednost u vezi s Preostalom imovinom i svaki odgođeni prijenos ili alternativni aranžman u vezi s Preostalom imovinom komercijalno će se smatrati kao da je Preostala imovina prenesena na Novu grupu na Datum početka provedbe. Kako bi se navedeno izvršilo:

- (i) Izvanredni povjerenik, Neodrživa društva pod izvanrednom upravom i Aisle Dutch TopCo će, u mjeri u kojoj je to komercijalno razumno, nastojati osnovati založno pravo prvog reda ili, ako isto nije moguće, založno pravo neposredno nižeg reda, u korist Aisle Dutch TopCo-a (ili drugog Društva Nove Grupe) na svoj Preostaloj imovini, kako bi osigurali Preostale tražbine i bilo koje financiranje dano Dužniku i bilo kojem Neodrživom Društvu pod izvanrednom upravom od strane Aisle Dutch TopCo ili drugog Društva nove grupe; i
- (ii) sva vrijednost, dobit ili prihod ostvareni u vezi s Preostalom imovinom bit će korišteni za otplatu Preostalih tražbina i bilo koje financiranje Dužnika i svakog Neodrživog društva pod izvanrednom upravom od strane Aisle Dutch TopCo-a ili drugog Društva nove grupe.

23 NAMIRENJE IZMJENOM UVJETA TRAŽBINA I PLAĆANJEM NEPOTPUNO NAPLATIVIH TRAŽBINE MANJEG IZNOSA

Radi izbjegavanja dvojbe,

- sva plaćanja predviđena po ili u vezi s čl. 23.1 do 23.4 dolje odnose se isključivo na Vjerovnike Utvrđenih tražbina, dok je način plaćanja Osporenih tražbina uređen u čl. 23.5 dolje,
- Namirenje temeljem ovog čl. 23 gore, uz iznimku čl. 23.4 dolje (Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa), znači stupanje na snagu donjih izmjena uvjeta tražbina, dok je stvarno izvršenje novčanih obveza temeljem donjih izmjena uvjeta izvan opsega primjene Nagodbe, i
- Svaki Vjerovnik tražbina iz ovog čl. 23 gore, pristaje na donje izmjene uvjeta tražbina.

23.1 Potpuno naplative tražbine prema Održivim društvima pod izvanrednom upravom

Na Datum početka provedbe, Vjerovnik svake Potpuno naplative tražbine prema Održivom društvu pod izvanrednom upravom namirit će se tako što odgovarajuće Održivo društvo pod izvanrednom upravom nastavlja biti dužno odgovarajuću Potpuno naplativu tražbinu pod sljedećim uvjetima:

- (i) ako konačno dospijeće Potpuno naplative tražbine po izvornim ugovornim uvjetima nastupa nakon proteka 12 mjeseci od Datuma potvrde nagodbe - po svojim izvornim ugovornim uvjetima kao da do dospijeća temeljem zakona nije došlo (tj. izuzev kamata za vrijeme trajanja Postupka izvanredne uprave i ostalih prava i obveza nastalih uslijed ili u vezi sa učinkom otvaranja Postupka izvanredne uprave), osim što će pojedini dijelovi te tražbine koji bi dospjeli po izvornim ugovornim uvjetima za vrijeme trajanja Postupka izvanredne uprave pa do Datuma početka provedbe dospjeti po isteku ovdje navedenog razdoblja počeka od 12 mjeseci koje počinje teći od Datuma početka provedbe.
- (ii) ako konačno dospijeće Potpuno naplative tražbine po izvornim ugovornim uvjetima nastupa unutar dvanaest mjeseci od Datuma potvrde nagodbe - predmetna tražbina će se namiriti po sljedećim izmijenjenim uvjetima, kao restrukturirana tražbina, dok će se ukupan iznos utvrđene Potpuno naplative tražbine u svrhu otplate smatrati glavnicom:

- a) restrukturirana tražbina, niti bilo koji njen dio, neće dospjeti do datuma koji je kasniji od jedne godine od Datuma početka provedbe i dospijeća po izvornim ugovornim uvjetima (razdoblje počeka),
- b) glavnica restrukturirane tražbine otplaćivat će se u roku jedne godine, koji rok počinje po isteku počeka, u četiri jednaka obroka koji dospijevaju tromjesečno, od kojih prvi dospijeva na prvi radni dan nakon isteka razdoblja počeka, a posljednji godinu dana nakon dospijeća prvog obroka,
- c) ugovorna kamata od 5% godišnje, obračunata na nepodmirene iznose restrukturirane tražbine, plaćat će se tromjesečno s istim rokovima dospijeća kao i gore navedena glavnica, pri čemu ista teče i tijekom razdoblja počeka počevši od Datuma početka provedbe, i
- d) zatezna kamata, po gore navedenoj ugovornoj kamatnoj stopi uvećano za 2% dva postotna poena godišnje, obračunavat će se na sve nepodmirene iznose restrukturirane tražbine od dospijeća do isplate.

Sva razlučna prava koja osiguravaju Potpuno naplative tražbine iz ovog čl. 23.1 gore, kako je određeno u pregledu Namirenja iz čl. 16.3 te u Prilogu 4 (*Tražbine*) vezi sa Prilog 34 (*Tablica razlučnih prava*) opstaju u neizmijenjenom sadržaju i, gdje je primjenjivo, ostaju nadalje upisana s postojećim sadržajem u javnim upisnicima, a osiguravaju Potpuno naplative tražbine po uvjetima navedenim gore neovisno o tome je li razlučni dužnik Održivo društvo pod izvanrednom upravom ili Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom.

23.2 Razlučna prava u odnosu na Neodrživa društva pod izvanrednom upravom

23.2.1 Tražbine razlučnih vjerovnika prema Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom koji je ujedno i osobni i Jedini ili Glavni razlučni dužnik

U svrhu ovih čl. 23.2 i čl. 23.2.2 dolje,

- “**Jedini razlučni dužnik**” znači Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom koje je vlasnik jedinog predmeta (sredstva osiguranja) odgovarajućeg razlučnog prava, kako je određeno u pregledu Namirenja iz čl. 16.3 te Prilog 4 (*Tražbine*) u vezi sa Prilog 34 (*Tablica razlučnih prava*),
- “**Glavni razlučni dužnik**” znači jedan od više Neodrživih društava pod izvanrednom upravom (gdje je više Društava pod izvanrednom upravom dalo razlučna prava) koje je vlasnik predmeta (sredstva osiguranja) razlučnog prava čija je procijenjena vrijednost veća od polovice ukupne vrijednosti predmeta razlučnog prava danog od svih odgovarajućih Društava pod izvanrednom upravom radi osiguranja odgovarajuće Tražbine, ili je vlasnikom predmeta razlučnog prava procijenjene vrijednosti koja prelazi iznos odgovarajuće Tražbine koju osigurava, kako je određeno u pregledu Namirenja iz čl. 16.3 te Prilog 4 (*Tražbine*) u vezi sa Prilog 34 (*Tablica razlučnih prava*)]

Na Datum početka provedbe, Vjerovnici tražbina osiguranih razlučnim pravom prema Neodrživom društvu pod izvanrednom upravom koje je osobni i

- Jedini razlučni dužnik, ili
- Glavni razlučni dužnik,

primaju Namirenje, tako što odgovarajuće Društvo nove grupe preuzima dug (obvezu) pod sljedećim uvjetima.

Gore navedeni Vjerovnici imaju novčanu tražbinu u iznosu procijenjene vrijednosti svih predmeta razlučnog prava, do iznosa Utvrđene tražbine, prema Društvu nove grupe koje je steklo predmet razlučnog prava od Jedinog ili Glavnog razlučnog dužnika sukladno čl. 22 gore, kao restrukturiranu tražbinu.

Gore navedena restrukturirana tražbina bit će izmijenjena i plativa od strane Društva nove grupe pod sljedećim uvjetima:

- (i) restrukturirana tražbina, niti bilo koji njezin dio neće dospjeti do datuma koji je kasniji od dvije godine od Datuma početka provedbe i dospijeća po izvornim ugovornim uvjetima (razdoblje počeka);
- (ii) glavnica restrukturirane tražbine otplatit će se u roku od osam godina, koji počinje nakon isteka razdoblja počeka, u trideset dva jednaka obroka koji dospijevaju tromjesečno, od kojih prvi dospijeva na prvi radni dan nakon isteka razdoblja počeka, a posljednji osam godina nakon dospijeća prvog obroka
- (iii) ugovorna kamata od 3% godišnje, obračunata na nepodmirene iznose restrukturirane tražbine, plaćat će se tromjesečno s istim rokovima dospijeća kao i gore navedena glavnica, pri čemu ista teče i tijekom razdoblja počeka počevši od Datuma početka provedbe, i
- (iv) zatezna kamata, po gore navedenoj ugovornoj kamatnoj stopi uvećano za 2% dva postotna poena godišnje, obračunavat će se na sve nepodmirene iznose restrukturirane tražbine od dospijeća do isplate.

Svaki iznos Tražbine razlučnog vjerovnika koji prelazi procijenjenu vrijednost svih predmeta razlučnog prava, u slučajevima gdje je primjenjivo, tretirat će se kao Nepotpuno naplativa tražbina sukladno čl. 18.3.2 gore, a kako je navedeno u stupcima V do Y Prilog 4 (*Tražbine*).

Sva razlučna prava koja osiguravaju tražbine iz ovog čl. 23.2 gore opstaju u neizmijenjenom sadržaju i, gdje je to primjenjivo, ostaju nadalje upisana s postojećim sadržajem u javnim upisnicima te će osiguravati restrukturirane tražbine vjerovnika, kako je određeno u ovom čl. 23.2 gore.

Tražbine osigurane razlučnim pravima nižeg prvenstvenog reda koja ne bi mogla biti namirena, čak niti djelomično, jer vrijednost predmeta razlučnog prava nije dostatna niti za potpuno namirenje tražbina osiguranih razlučnim pravom višeg prvenstvenog reda, namiruju se kao neosigurane tražbine. Takva razlučna prava prestaju, a svi upisi takvih razlučnih prava u javnim upisnicima i pred nadležnim tijelima brišu se temeljem ove Nagodbe, a založni dužnik ovlašten je zahtijevati njihovo brisanje iz javnih upisnika i pred nadležnim tijelima temeljem ove Nagodbe bez potrebe za daljnjim odobrenjima ili radnjama od strane Razlučnog vjerovnika. Razlučni vjerovnik je dužan izdati svaku dodatnu ispravu i izvršiti bilo koju drugu radnju potrebnu radi provedbe ovdje određenog brisanja razlučnog prava.

Tražbine iz prethodnog stavka određene su, pod naslovom „Tražbine bez Namirenja iz razlučnog prava“, u Prilogu 34 (*Tablica razlučnih prava*).

23.2.2 Tražbine razlučnih vjerovnika prema Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom s različitim osobnim i Jedinim ili Glavnim razlučnim dužnikom

Na Datum početka provedbe, Vjerovnici Tražbina osiguranih razlučnim pravom prema Neodrživim društvima pod izvanrednom upravom, kako je određeno u pregledu Namirenja iz čl. 16.3 te Prilogu 4 (*Tražbine*) u vezi sa Prilogu 34 (*Tablica razlučnih prava*), a čiji je osobni dužnik različit od Jedinog ili Glavnog razlučnog dužnika, primaju Namirenje tako što Aisle HoldCo preuzima dug (obvezu), ali pod sljedećim uvjetima.

Gore navedeni Vjerovnici imaju novčanu tražbinu u iznosu procijenjene vrijednosti svih predmeta razlučnog prava, do iznosa tražbine, prema Aisle HoldCo-u, kao restrukturiranu tražbinu.

Gore navedena restrukturirana tražbina bit će izmijenjena i plativa od strane Aisle HoldCo-a pod sljedećim uvjetima:

- (i) restrukturirana tražbina, niti bilo koji njezin dio, neće dospjeti do datuma koji je kasniji od dvije godine od Datuma početka provedbe i dospijeća po izvornim ugovornim uvjetima (razdoblje počeka);
- (ii) glavnica restrukturirane tražbine otplatit će se u roku od osam godina, koji počinje nakon isteka razdoblja počeka, u trideset dva jednaka obroka koji dospijevaju tromjesečno, od kojih prvi dospijeva na prvi radni dan nakon isteka razdoblja počeka, a posljednji osam godina nakon dospijeća prvog obroka;
- (iii) ugovorna kamata od 3% godišnje, obračunata na nepodmirene iznose restrukturirane tražbine, plaćat će se tromjesečno s istim rokovima dospijeća kao i gore navedena glavnica, pri čemu ista teče i tijekom razdoblja počeka počevši od Datuma početka provedbe; i
- (iv) zatezna kamata, po gore navedenoj ugovornoj kamatnoj stopi uvećano za 2% postotna poena godišnje, obračunavat će se na sve nepodmirene iznose restrukturirane tražbine od dospijeća do isplate.

Svaki iznos Tražbine razlučnog vjerovnika koji prelazi procijenjenu vrijednost svih predmeta razlučnog prava, u slučajevima gdje je primjenjivo, tretirat će se kao Nepotpuno naplativa tražbina sukladno čl. 19 gore, a kako je navedeno u stupcu V do Y u Prilogu 4 (*Tražbine*).

Sva razlučna prava koja osiguravaju tražbine iz ovog čl. 23.2.2 gore opstaju u neizmijenjenom sadržaju i, gdje je to primjenjivo, ostaju nadalje upisana s postojećim sadržajem u javnim upisnicima, a osiguravaju restrukturirane tražbine vjerovnika, kako je određeno u ovom čl. 23.2.2 gore.

Tražbine osigurane Razlučnim pravima nižeg prvenstvenog reda koje ne bi mogle biti namirene, čak niti djelomično, jer vrijednost predmeta razlučnog prava nije dostatna niti za potpuno namirenje Tražbina razlučnih vjerovnika s razlučnim pravom višeg prvenstvenog reda, namiruju se kao neosigurane tražbine i takva razlučna prava prestaju, a svi upisi takvih razlučnih prava u javnim upisnicima i pred nadležnim tijelima brišu se temeljem ove Nagodbe, a založni dužnik ovlašten je zahtijevati njihovo brisanje iz javnih upisnika i pred nadležnim tijelima temeljem ove Nagodbe bez potrebe za daljnjim odobrenjima ili radnjama od strane

Razlučnog vjerovnika. Razlučni vjerovnik je dužan izdati svaku dodatnu ispravu i izvršiti bilo koju drugu radnju potrebnu radi provedbe ovdje određenog brisanja razlučnog prava.

Tražbine iz prethodnog stavka određene su, pod naslovom „Tražbine bez Namirenja iz razlučnog prava“, u Prilogu 34 (*Tablica razlučnih prava*).

23.2.3 Razlučna prava koja osiguravaju tražbinu čiji glavni dužnik nije Društvo pod postupkom izvanredne uprave

Razlučna prava na imovini Društava pod izvanrednom upravom koja osiguravaju tražbine prema Društvima koja nisu pod izvanrednom upravom ostaju nadalje upisana s postojećim sadržajem u javnim upisnicima, odnosno opstaju u neizmijenjenom sadržaju.

23.2.4 Razlučna prava koja su predmet postupka radi pobijanja pravnih radnji

Razlučna prava koja su predmetom pobijanja dužnikovih pravnih radnji (bilo započetih parnica, ili parnica koje se trebaju tek započeti) navedena su u Prilogu 8 (*Postupci radi pobijanja pravnih radnji dužnika*).

Ako je razlučno pravo predmet postupka radi pobijanja pravnih radnji,

- bilo kakva plaćanja Vjerovniku temeljem obveza iz čl. 23.1 i 23.2, će biti držana u sudskom pologu (*escrow*) sukladno hrvatskom pravu do pravomoćne sudske odluke ili isprave s istim učinkom, i
- s odgovarajućim Novim instrumentima će se postupati sukladno čl. 19.3 gore.

Ako se pravomoćnom odlukom u postupku radi pobijanja pravnih radnji utvrdi valjanost razlučnog prava, svi položeni novčani iznosi će se isplatiti mjerodavnom Vjerovniku, a s Novim instrumentima će se postupati sukladno čl. 19.8 gore.

Ako se pravomoćnom odlukom u postupku radi pobijanja pravnih radnji utvrdi nevaljanost razlučnog prava, svi položeni novčani iznosi će se isplatiti platitelju tih plaćanja, a s Novim instrumentima će se postupati sukladno čl. 19.8 gore.

Ako je istovremeno sa, ili neovisno o, pravomoćnom utvrđenju nevaljanosti razlučnog prava, također pravomoćno utvrđeno i da tražbina koju to razlučno pravo osigurava ne postoji, s Novim instrumentima će se postupati sukladno čl. 19.9 gore.

Gore navedene odredbe ne primjenjuju se na sljedeće razlučne vjerovnike.

Svaki od sljedećih razlučnih vjerovnika:

- (i) FRANCK d.d., Zagreb, Vodovodna 20, OIB: 07676693758,
- (ii) Saponia d.d., Osijek, Matije Gupca 2, OIB: 37879152548, i
- (iii) SOKOL MARIĆ d.o.o., Zagreb, Ulica Vjekoslava Klaića 64, OIB: 11543074213,

odriče se prava na odvojeno namirenje temeljem razlučnog prava koje osigurava tražbinu tog Vjerovnika te stječe pravo na Namirenje predmetne tražbine stjecanjem Novih Instrumenata. Radi izračuna prava na stjecanje Novih instrumenata predmetna tražbina se dijeli na dva dijela,

od kojih se prvi dio odnosi na iznos tražbine do procijenjene vrijednosti predmeta razlučnog prava, a drugi dio na iznos tražbine iznad procijenjene vrijednosti predmeta razlučnog prava. Namirenje se izračunava kao zbroj iznosa dobivenih kako slijedi:

- (i) iznos tražbine do procijenjene vrijednosti predmeta razlučnog prava, a koji se po odredbama iz ovog čl. 23 gore ne podvrgava Konceptu prioriteta namirenja, nego stječe pravo na stjecanje Novih instrumenata u nominalnom iznosu tražbina, i
- (ii) iznos dobiven podvrgavanjem iznosa tražbine iznad procijenjene vrijednosti predmeta razlučnog prava podvrgava se Konceptu prioriteta namirenja (Namirenje po modelu Nepotpuno naplativih tražbina),

a koji iznos Namirenja je određen za svakog od gore navedenih razlučnih vjerovnika u stupcima V do Y u Prilogu 4 (*Tražbine*)].

Upisi predmetnih razlučnih prava, i to:

- (i) razlučno pravo društva **FRANCK d.d.**, Zagreb, Vodovodna 20, OIB: 07676693758, a koje je založno pravo osnovano na poslovnim udjelima koje ima društvo JAMNICA d.d., Getaldiceva 3, OIB: 05050436541 u društvu Roto Dinamic d.o.o., Zagreb, Samoborska Cesta 102, OIB: 24723122482, i to poslovnom udjelu u nominalnom iznosu od 2.800.000,00 kn, upisanom pod rednim brojem 5, poslovnom udjelu u nominalnom iznosu od 2.800.000,00 kn, upisanom pod rednim brojem 6 i poslovnom udjelu u nominalnom iznosu od 2.800.000,00 kn, upisanom pod rednim brojem 7, na temelju Ugovora o zasnivanju založnog prava na poslovnim udjelima od 20.02.2017. godine koji je dana 23.02.2017. godine solemniziran (potvrđen) kod javne bilježnice Katice Valić, Trg N.Š. Zrinskog 17, Zagreb, pod posl.br.: OV-1613/17, upisano u Upisniku sudskih i javnobilježničkih osiguranja pri FINA-i, na temelju zaključka FINA-e broj 767-301/17 od 27.2.2017.,
- (ii) razlučno pravo društva **SAPONIA d.d.**, Osijek, Matije Gupca 2, OIB: 37879152548, a koje je založno pravo na nekretninama, osnovano na temelju Sporazuma radi osiguranja novčane tražbine zasnivanjem založnog prava na nekretnini 16.03.2017. godine - solemniziran istog dana kod javne bilježnice Katice Valić iz Zagreba pod posl.br.: OV-2414/17, i to na sljedećim nekretninama:
 - zk.č.br. 4712/1 – kuća i dvorište, Slavonska avenija – Odranska, ukupne površine 32435 m², upisano u zemljišne knjige Općinskog građanskog suda u Zagrebu, zemljišnoknjižni odjel Zagreb, u zk.ul.br. 25814 k.o. Trnje, i to: 3. Suvlasnički dio: 1096/100000, radi osiguranja novčane tražbine u iznosu od 121.400.000,00 kuna sa svim uvjetima iz sporazuma, pod brojem Z-14694/2017,
 - zk.č.br. 1865/1 – izgrađeno zemljište Šmidhenova ulica i gospodarsko dvorište; izgrađeno zemljište površine 971 m², gospodarsko dvorište površine 4172 m², ukupne površine 5143 m², upisano u zemljišne knjige Općinskog suda u Novom Zagrebu, zemljišnoknjižni odjel Samobor, u zk.ul.br. 6153 k.o. Samobor, i to: 5. vlasnički dio: 1/1, radi osiguranja novčane tražbine u iznosu od 121.400.000,00 kuna, pod brojem Z-7802/2017
 - zk.č.br. 2400/1 – pašnjak površine 2765 m², zk.č.br. 2400/2 – pašnjak površine 141 m², zk.č.br. 2402 – vinograd površine 6165 m², ukupne površine 9071 m², sve

upisano u zemljišne knjige Općinskog suda u Splitu, zemljišnoknjižni odjel Stari Grad, zk.ul.br. 5700 k.o. Stari Grad, radi osiguranja novčane tražbine u iznosu od: 121.400.000,00 kuna, pod brojem Z-10488/2017,

- zk.č.br. 2399/2 – vinograd površine 860 m², upisano u zemljište Općinskog suda u Splitu, zemljišnoknjižni odjel Stari Grad, zk.ul.br. 2709 k.o. Stari Grad, radi osiguranja novčane tražbine u iznosu od: 121.400.000,00 kuna, pod brojem Z-10488/2017
- zk.č.br. 2399/1 – pašnjak površine 1255 m², upisano u zemljišne knjige Općinskog suda u Splitu, zemljišnoknjižni odjel Stari Grad, zk.ul.br. 5872 k.o. Stari Grad, radi osiguranja novčane tražbine u iznosu od: 121.400.000,00 kuna, pod brojem Z-10488/2017
- zk.č.br. 2399/8 – pašnjak površine 469 m², zk.č.br. 2399/15 – pašnjak površine 1039 m², ukupne površine 1508 m², sve upisano u zemljišne knjige Općinskog suda u Splitu, zemljišnoknjižni odjel Stari Grad, zk.ul.br. 5873 k.o. Stari Grad, i to: 3. Suvlasnički dio: 1122/3016 dijela, radi osiguranja novčane tražbine u iznosu od: 121.400.000,00 kuna, pod brojem Z-10488/2017,

(iii) razlučno pravo društva SOKOL MARIĆ d.o.o., Zagreb, Ulica Vjekoslava Klaića 64, OIB: 11543074213, a koje je založno pravo na nekretninama, osnovano na temelju Sporazuma radi osiguranja novčane tražbine zasnivanjem založnog prava na nekretnini od dana 20.03.2017. godine, koji je dana 21.03.2017. godine solemniziran (potvrđen) kod javne bilježnice Katice Valić, Zagreb, Trg N.Š. Zrinskog 17, pod posl.br.: OV-2545/17, i to na sljedećim nekretninama:

- odgovarajućem suvlasničkom dijelu nekretnine upisane u podul. br. 57205, zk.ul.br. 14296 k.o. Grad Zagreb, kuća popisni broj 805, dvorište, zgrada i zid u Martićevoj ulici broj 11 i Draškovićevoj ulici broj 15 u Zagrebu, sagrađene na kč.br. 2355, na kojem je uspostavljeno vlasništvo posebnog dijela nekretnine i to: poslovni prostor u prizemlju, podrumu i polukatu, ukupne površine 378,57 m², a sve to uključujući suvlasnički dio zemljišta te zajedničkih dijelova i uređaja zgrade, povezanih s vlasništvom posebnog dijela nekretnine sve temeljem odredbi čl. 68. i čl. 370. st. 4. Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,
- odgovarajućem suvlasničkom dijelu nekretnine upisane u podul. br. 54847 k.o. Trnje, stambena zgrada ul. Vladimira Ruždjaka 19, Zagreb, sagrađena na čest.br. 5427/2, na kojem je uspostavljeno vlasništvo posebnog dijela nekretnine i to: poslovni prostor koji se sastoji od prodajnog prostora, dvaju skladišta i ostalog u prizemlju desno te skladišta u podrumu, ukupne površine 260,00 m², a sve to uključujući suvlasnički dio zemljišta te zajedničkih dijelova i uređaja zgrade, povezanih s vlasništvom posebnog dijela nekretnine sve temeljem odredbi čl. 68. i čl. 370. st. 4. Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,
- odgovarajućem suvlasničkom dijelu nekretnine upisane u podul. br. 54073, zk.ul.br. 4214 k.o. Grad Zagreb, zgrada u Zagrebu, ulica Maksimirska, kućni broj 73,

sagrađena na čest.br. 1860/17, po novoj izmjeri čestica broj 4805/3 k.o. Centar, na kojem je uspostavljeno vlasništvo posebnog dijela nekretnine i to: lokal u prizemlju, površine 130,42 m² i skladište u podrumu površine 142,29 m², ukupne površine 272,71 m², a sve to uključujući suvlasnički dio zemljišta te zajedničkih dijelova i uređaja zgrade, povezanih s vlasništvom posebnog dijela nekretnine sve temeljem odredbi čl. 68. i čl. 370. st. 4. Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,

- odgovarajućem suvlasničkom dijelu nekretnine i to z.kč.br. 306/1 dvorište površine 1 jutro 574 čhv 7819 m² i z.kč.br. 306/5 stambeno-poslovni objekat oznake KC-3 u naselju Malešnica-sa 10 ulaza, sada ulica S. Draganića 1,3 i 5, ulica A.T. Mimare 24,26,28, ulica Malešnica 46,48,50 i 52, površine 916 čhv 3294 m², upisane u zk.ul.br. 8213 k.o. Vrapče, s kojima je neodvojivo povezano pravo vlasništva posebnog dijela nekretnine (E-202) i to lokal br. LI, L2 i L3 u prizemlju, površine 104,35 čm sa skladištem u podrumu površine 175,71 čm, I (prvi) ulaz, ulica S. Draganića br. 5 sve to uključujući suvlasnički dio zemljišta, te zajedničkih dijelova i uređaja zgrade, povezanih s vlasništvom posebnog dijela nekretnine temeljem odredbi čl. 68,1 čl. 370. st. 4. Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,
- zk.č.br. 1085/40 dvorište sa poslovnim objektom u Kraljevcu površine 178,5 čhv odn. 642 m² upisana u zk.ul.br. 18096 k.o. Grad Zagreb, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,
- zk.č.br. 1238/2 zgrada u ulici Božidara Magovca površine 325 m² upisana u zk.ul.br. 1029 k.o. Zaprudski otok, u iznosu od 144.000,00 kn s pripadajućim pravima, pod brojem Z-8062/2017 te u iznosu od 143.856.000,00 kn s pripadajućim pravima, pod brojem Z-8754/2017,
- zk.č.br. 37/5 opskrbni centar u Remetama i dvorište površine 162 čhv upisana u zk.ul.br.3230 k.o. Remete, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,
- zk.č.br. 1580/7 opskrbni centar samoposluga Trdice bb, pop.br. 22822 i dvorište površine 175 čhv odn. 630 m² upisana u zk.ul.br. 8287 k.o. Gornje Vrapče, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,
- zk.č.br. 3193/62 zgrada i dvorište, Štefanovečki zavoj površine 1564 m², dvorište površine 1414 m², zgrada površine 150 m² i zk.č.br. 3193/98 dvorište Štefanovečki zavoj površine 637 m², ukupno 2201 m² upisane u zk.ul.br. 3645 k.o. Markuševac, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,
- zk.č.br. 1348/81 zgrada Đrvinje površine 122 čhv odn. 437 m² upisana u zk.ul.br. 10884, k.o. Vrapče, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s

pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,

- 54/100 dijela zk.č.br. 8153/1 obiteljska stambena zgrada popisni broj 11719 i zgrada u Zagrebu, Srebrnjak br. 39 i dvorište površine 179,3 čhv odn. 645 m2 povezano sa etažnim vlasništvom (E-I) i to poslovni prostor i skladište u podrumu, površine 114,28 čm, te prodajno- poslovni prostor u prizemlju zgrade, površine 124,20 čm - u nacrtu označeno zelenom bojom upisane u zk.ul.br. 100006 k.o. Grad Zagreb, radi osiguranja tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn s pripadajućim pravima, te prema ostalim uvjetima iz Sporazuma, pod brojem Z-15028/2017,
- odgovarajućem suvlasničkom dijelu nekretnine i to grč. 676 stambena kuća br. 178 „Vila Aurora" površine 328 m2 upisane u zk.ul.br. 1135 k.o. Lovran s kojima je neodvojivo povezano pravo vlasništva posebnog dijela nekretnine (E-6) i to poslovni prostor u prizemlju zgrade sagr. na grč. 676, površine 73,70 m2, br. 2, sve to uključujući suvlasnički dio zemljišta, te zajedničkih dijelova i uređaja zgrade, povezanih s vlasništvom posebnog dijela nekretnine temeljem odredbi čl. 68. i čl. 370. st. 4. Zakona o vlasništvu i drugim stvarnim pravima, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017
- zk.č.br. 720/1 pašnjak, market i dvorište površine 1106 m2 upisane u zk.ul.br. 42 k.o. Pabri, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017,
- zk.č.br. 1608/1 zgrada i dvorište površine 526 m2 upisane u zk.ul.br. 658 k.o. Poljane, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017,
- zk.č.br. 855/1, broj D.L. 8, primorska ulica površine 427 m2, dvorište površine 81 m2, dvorište površine 96 m2 i poslovna zgrada, Primorska ulica površine 250 m2 sve upisano u zk.ul.br. 1281 k.o. Ika-Oprić, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017,
- zk.č.br. 7212/1 prodavaonica i dvorište površine 2222 m2 upisane u zk.ul.br. 1798 k.o. Kastav, radi osiguranja novčane tražbine u iznosu od 144.000.000,00 kn, uvećano za sve ugovorene kamate i troškove te prema uvjetima iz ugovora, pod brojem Z-13900/2017
- zk.č.br. 1595/1 oranica, dvorište i prodavaona površine 1297 m2 upisane u zk.ul.br. 25, k.o. Rukavac Gornji, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017,
- zk.č.br. 7203/1 zgrada i dvorište površine 540 m2 upisane u zk.ul.br. 1422 k.o. Tuliševica, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017,

- zk.č.br. 325/5 opskrbni centar, terasa, nogostup, neplodno površine 1050 m² upisane u zk.ul.br. 1981 k.o. Lovran, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017,
- zk.č.br. 618 market i dvorište površine 1601 m² upisane u zk.ul.br. 1040 k.o. Volosko, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017,
- zk.č.br. 3566/13 livada površine 395 m² upisane u zk.ul.br. 1465 k.o. Draga, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017,
- zk.č.br. 3566/19 uređeno zemljište površine 498 m² upisane u zk.ul.br. 1278 k.o. Draga, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017,
- zk.č.br. 3566/20 uređeno zemljište površine 228 m² upisane u zk.ul.br. 75 k.o. Draga, u ukupnom iznosu od 144.000.000,00 KN, uvećano za pripadajuće kamate, naknade i eventualne troškove, sve u skladu s predmetnim Sporazumom, pod brojem Z-12218/2017

brišu se u javnim upisnicima i pred nadležnim tijelima brišu se temeljem ove Nagodbe, a založni dužnik ovlašten je zahtijevati njihovo brisanje iz javnih upisnika i pred nadležnim tijelima temeljem ove Nagodbe bez potrebe za daljnjim odobrenjima ili radnjama od strane založnog vjerovnika.

23.3 Međusobne tražbine Društava pod izvanrednom upravom

Tražbine Društava pod izvanrednom upravom prema drugim Društvima pod izvanrednom upravom određene u Prilogu 4 (*Tražbine*) nisu predmetom Ustupa tražbina na Aisle Dutch TopCo ili Novčane isplate te se namiruju stupanjem na snagu izmjena uvjeta tražbina na Datum početka provedbe sukladno ovom čl. 23.3. ("**Međusobna tražbina**").

Ako Društvo pod izvanrednom upravom ima Međusobnu tražbinu prema Neodrživom društvu pod izvanrednom upravom, Aisle HoldCo preuzima dug po istoj. Aisle HoldCo, kao preuzimatelj duga, biti će dužan namiriti Međusobnu tražbinu Društva pod izvanrednom upravom prema Neodrživom društvu pod izvanrednom upravom sukladno njezinom iznosu Namirenja. Namirenje će se izvršiti plaćanjem, uz uvjete određene u čl. 23.2.1 gore, uz iznimku da će se primijeniti kamatna stopa od 4,97 % godišnje umjesto 3% godišnje. Društvo Nove Grupe na koje je prenesena imovina predmetnog Neodrživog društva pod izvanrednom upravom (dužnika Međusobne tražbine) neće imati obvezu niti odgovornost u vezi ovdje navedenog namirenja.

Ako Društvo pod izvanrednom upravom ima Međusobnu tražbinu prema Održivom društvu pod izvanrednom upravom, to Održivo društvo pod izvanrednom upravom ostaje dužnik po istoj. Održivo društvo pod izvanrednom upravom bit će dužno namiriti tu tražbinu plaćanjem

sukladno njezinom iznosu Namirenja, uz uvjete određene u čl. 23.2.1 gore, uz iznimku da će se primijeniti kamatna stopa od 4,97 % godišnje umjesto 3% godišnje.

Navedeno Namirenje iz gornja dva stavka primjenjivo je neovisno je li Vjerovnik:

- Održivo društvo pod izvanrednom upravom, u kojem slučaju Vjerovnik ostaje isti ili
- drugo Neodrživo Društvo pod izvanrednom upravom, u kojem slučaju je Vjerovnikom postalo odgovarajuće Društvo nove grupe na kojeg je prešla Imovina koja je predmet prijenosa tog Neodrživog Društva pod izvanrednom upravom (a koju imovinu čini i predmetna tražbina).

Aisle HoldCo i Društvo nove grupe, kao i Društva nove grupe međusobno, ovlašteni su izvršiti prijeboje putem jednostranih izjava o prijeboju odmah po ispunjenju uvjeta uzajamnosti (stjecanju uzajamnih tražbina), neovisno o njihovom dospjeću.

Sva razlučna prava koja osiguravaju tražbine iz ovog članka 23.3 ostaju nadalje upisana s postojećim sadržajem u javnim upisnicima, odnosno opstaju u neizmijenjenom sadržaju, a osiguravaju tražbine razlučnih vjerovnika kako je određeno u ovom članku 23.3.

23.4 Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa nižeg od 40.000,00 kuna plative u novcu

Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa namirit će se Novčanim isplatama.

Društva Agrokor grupe koja su izvorni dužnici takvih tražbina predvidjet će sredstva potrebna za njihovu Novčanu isplatu te će takva sredstva biti isključena od prijenosa Imovine koja je predmet prijenosa. Isplata će se izvršiti u eurima u roku 30 (trideset) dana od Datuma početka provedbe pod uvjetom da je do Datuma početka provedbe Vjerovnik Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa iz ovog članka dostavio dužniku uredne i potpune podatke o vjerovniku i računu (SWIFT i IBAN) vjerovnika na koji će se izvršiti isplata. Na dospjele, a neplaćene, iznose teče zatezna kamata po stopi od 2% godišnje. Ako Vjerovnik ne dostavi navedene podatke do Datuma početka provedbe, dužnik neće imati obvezu vršiti plaćanja do urednog ispunjenja obveze dostave podatka i zatezne kamate ne teku na iznos Namirenja do tog vremena.

Radi izbjegavanja dvojbi,

- Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa iz ovog članka 23.4 gore ne ustupaju se Aisle Dutch TopCo-u,
- Razlika između prijavljenog iznosa Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa i iznosa Namirenja tako plaćenog novcu u cijelosti se otpisuje na Datum početka provedbe, a kako je predviđeno čl. 16.1.2 gore Stoga, temeljem ove Nagodbe, svaki Vjerovnik Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa otpušta dug prema dužniku odnosno dužnicima u iznosu razlike prijavljene Nepotpuno naplative tražbine i iznosa Namirenja, a dužnik odnosno dužnici pristaju na takav otpust duga.

Vjerovnici, Dužnik, Aisle STAK i Aisle Dutch TopCo potvrđuju kako se Novi Instrumenti sukladno mjerodavnom pravu izdaju u Kompletu novih instrumenata koji se sastoji od jedne Depozitarne potvrde i četiri Prava iz obveznica, ukupne nominalne vrijednosti od EUR 5,00 (pet eura).

S obzirom na administrativni i regulatorni trošak izdavanja Novih instrumenata, utvrđuje se da bi, za određene manje iznose Namirenja Nepotpuno naplativih tražbina, troškovi izdavanja Novih Instrumenata koji nastaju za Aisle STAK, Aisle Dutch TopCo, Dužnika i vjerovnike navedenih tražbina bi premašili vrijednost Namirenja dodijeljenju vjerovnicima predmetnih tražbina. Kako bi se osiguralo da i takvi vjerovnici prime adekvatnu ekonomsku korist od Namirenja dodijeljenog njihovim Nepotpuno naplativim tražbinama (a da se pritom ne prouzroči uvodno navedeni nerazmjerni trošak), Vjerovnici, Dužnik, Aisle STAK, Aisle Dutch TopCo i Aisle HoldCo suglasno utvrđuju da će Dužnik navedene tražbine namiriti jednokratnom Novčanom isplatom.

Navedene Nepotpuno naplative tražbine čije je namirenje sukladno izračunu prema Konceptu prioriteta niže od 40.000,00 kuna po tečaju HRK 7,480959 prema 1 EUR na dan 9. travnja 2017. temeljem prodajnog tečaja Hrvatske narodne banke (HNB), namirit će se jednokratnom Novčanom isplatom od strane predmetnog Društva pod izvanrednom upravom koji je izvorni dužnik takve tražbine, prema tablici navedenoj Prilog 4 (*Tražbine*) te sukladno mehanizmu plaćanja opisanom iznad.

23.5 Postupanje sa Osporenim tražbinama čije je Namirenje određeno u novcu

Ako su Tražbine iz ovog čl. 23 Osporene tražbine, bilo kakva plaćanja Vjerovniku dospjela na ili nakon Datuma početka provedbe će biti držana u sudskom pologu (*escrow*) sukladno hrvatskom pravu do pravomoćnog rješenja postupka radi utvrđenja tih tražbina.

Ako se i u mjeri u kojoj se pravomoćnom sudskom odlukom ili ispravom istog učinka utvrdi da:

- Osporena tražbina postoji, svi položeni iznosi će se isplatiti mjerodavnom Vjerovniku, ili
- Osporena tražbina ne postoji, svi položeni iznosi će se isplatiti platitelju (dužniku) tih plaćanja.

Radi izbjegavanja dvojbi, ako je tražbina na koju se ovaj čl. 23. odnosi Osporena tražbina te se temeljem pravomoćne sudske odluke ili isprave istog učinka prije ili nakon Datuma početka provedbe utvrdi da ista ne postoji u cijelosti ili djelomično, tada ta Osporena tražbina (ili njezin dio) za koju je utvrđeno da ne postoji neće imati pravo na Namirenje (uključujući temeljem ovog čl. 23.).

24 UVJETNE TRAZBINE (TRAŽBINE POD ODGODNIM UVJETOM)

Tražbine određene u Prilogu 35 (*Uvjetne tražbine*) („**Uvjetne tražbine**“), čiji je glavni dužnik društvo izvan Postupka izvanredne uprave, predstavljaju tražbine pod odgodnim uvjetom prema Društvima pod izvanrednom upravom. Dok ne nastupi odgodni uvjet uslijed kojeg bi predmetno Društvo pod izvanrednom upravom trebalo namiriti predmetnu tražbinu, takva tražbina se neće namiriti.

Počevši od Datuma početka provedbe, te ako i u mjeri u kojoj se ispuni odgodni uvjet, gore navedene tražbine će se namiriti na sljedeći način:

- ako je dužnik tražbine Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom, odgovarajuća Uvjetna tražbina do iznosa Namirenja prema tom Neodrživom društvu pod izvanrednom upravom namirit će se putem izdavanja Novih instrumenata primjenom odredbi čl. 18. i 19.

dolje, uz zadržavanje prava regresa prema glavnom dužniku sukladno postojećim ugovorenim uvjetima;

- ako je dužnik tražbine Održivo društvo pod izvanrednom upravom, obveza do iznosa Namirenja ostaje na tom Održivom društvu pod izvanrednom upravom, a koje će namiriti taj iznos po uvjetima restrukturiranih tražbina određenih u čl. 23.2 gore, uz zadržavanje prava regresa prema glavnom dužniku sukladno postojećim ugovorenim uvjetima.

Gore navedeni pojam „do iznosa Namirenja“ znači da će se utvrđeni iznos Namirenja utvrditi izračunom po Konceptu prioriteta namirenja na dan ispunjenja odgovnog uvjeta tako što će se tražbina podvrgnuti izračunu u njenom iznosu prema stanju na taj dan, ali ne više od iznosa Tražbine kako je utvrđena u Prilogu 4 (*Tražbine*).

25 ZAMJENA DIONICA MERCATORA ZA NOVE INSTRUMENTE

Po ovom čl. 25 neće nastati nikakva prava osim ako i sve dok Sberbank of Russia glasaju u korist Nagodbe na Ročištu.

Ovom Nagodbom se potvrđuje da će Aisle Dutch TopCo dati Sberbank of Russia *put* opciju bez ikakve premije za opciju ili druge naknade („**Sberbank put opcija**“). Sberbank put opcija daje Sberbank of Russia pravo (ali ne i obvezu) na unos u Aisle Dutch TopCo-u i obvezu Aisle Dutch TopCo-a na primitak do 1,128,803 redovnih dionica sa sigurnosnim kodom MELR, ISIN SI0031100082 (svaka od njih „**Sberbank Mercator dionica**“), koje na datum ove Nagodbe čine oko 18.5% dionica temeljnog kapitala u društvu Poslovni Sistem Mercator d.d. („**Mercator**“), dioničkom društvu osnovanom po slovenskom pravu, sa sjedištem u Ljubljani i poslovnom adresom Dunajska cesta 107, 1000 Ljubljana, Slovenija, upisano u slovenskom trgovačkom registru pod registracijskim brojem 5300231000, zajedno sa svima povezanim pravima i obvezama, uključujući sva prava na neraspodijeljenu dobit, pri čemu Sberbank Mercator dionice trenutno fiducijarno drži Clearstream Banking SA („**Clearstream**“) u ime Sberbank of Russia, za prijenos Protučinidbe (kako je definirana niže). Sberbank put opcija može se iskoristiti samo jednom te i u dato vrijeme tada ili za puni ukupni broj ili za dio Sberbank Mercator dionica (Sberbank Mercator dionice, za koje je Sberbank put opcija iskorištena, zajedno „**Prodane dionice**“).

Sberbank put opcija može biti iskorištena samo nakon Pravomoćnosti rješenja o potvrdi.

Nakon što se ovi odgovni uvjeti ostvare, Sberbank put opcija se može izvršiti samo do, i isteći će („**Razdoblje korištenja put opcije**“) s događajem koji nastupi ranije od (i) prijenosa 4.237.376 dionica koje Dužnik ima u Mercatoru, što čini oko 69.6 % dionica Mercatora, na Aisle Dutch TopCo, („**Prvi događaj prestanka**“) i (ii) datuma koji slijedi šest mjeseci nakon Datuma početka provedbe („**Drugi događaj prestanka**“). Bez utjecaja na Razdoblje korištenja put opcije te bez stvaranja bilo kakvih prava za Sberbank of Russia, Aisle Dutch TopCo koristit će razumne napore da obavijesti Sberbank of Russia o očekivanom nastupu Prvog događaja prestanka barem 30 (trideset) kalendarskih dana prije očekivanog nastupa takvog događaja. Početak roka takve obavijesti početi će na dan kada je obavijest dana putem e-maila i poslana na sljedeće adresate: A_legal@sberbank.ru; Sergei.Volk@sberbank.ru; i EVKorolkova@sberbank.ru.

Ako Aisle Dutch TopCo propusti dati obavijest o Prvom događaju prestanka na vrijeme, Razdoblje korištenja put opcije će se nastaviti za razdoblje jednako broju dana za koliko je

obavijest zakasnila, a najviše do 30 (trideset) kalendarskih dana. Razdoblje korištenja put opcije prestati će najkasnije na Drugi događaj prestanka.

Protučinidba („**Protučinidba**“) će biti u obliku Kompleta novih instrumenata, svaki nominalne vrijednosti od 5 eura. Broj Kompleta novih instrumenata koji će se izdati Sberbank of Russia bit će određen podjelom Vrijednosti prodanih dionica u kapitalu (kako je definirano niže) sa 5 eura. Aisle Dutch TopCo i Sberbank of Russia mišljenja su da su Prodane dionice i Protučinidbe jednake vrijednosti.

Za svrhe izračuna Protučinidbe, sljedeće definicije će se primijeniti:

“Vrijednosti prodanih dionica u kapitalu”: Vrijednost dionice u kapitalu pomnožena s Prodanim dionicama. Vrijednost prodanih dionica u kapitalu biti će zaokružena na viši cijeli broj djeljiv sa 5.

“Vrijednost dionice u vlasničkom kapitalu”: Vrijednost kapitala u Mercatoru podijeljena sa 6.090.943, što je ukupni broj dionica izdan od Mercatora.

“Vrijednost vlasničkog kapitala u Mercatoru”: 219.444.258 eura.

Aisle Dutch TopCo pristaje izdati Sberbank of Russia odgovarajući broj Prava iz obveznice. Aisle Dutch TopCo pristaje izdati odgovarajući broj poslovnih udjela Aisle STAK-u, a Aisle STAK pristaje izdati odgovarajući broj Depozitarnih potvrda Sberbank of Russia, pod uvjetima čl. 19.3 gore, ako se izdanje dogodi na Datum početka provedbe, i poštivanje uvjeta i Pravila prijenosa od strane Sberbank of Russia ako se izdanje dogodi nakon Datuma početka provedbe.

Primjer: ako Sberbank of Russia ostvari Sberbank put opciju za svih 1.128.803 Sberbank Mercator dionica, Vrijednost prodanih dionica u kapitalu iznosila bi 40.668.475 eura i Sberbank of Russia bi stoga stekla 8.133.695 Kompleta novih instrumenata, tj. 32.534.780 Prava iz obveznice nominalnog iznosa 1 euro svako i 8.133.695 Depozitarnih potvrda. Ako Sberbank of Russia ostvari Sberbank put opciju za 500.000 Sberbank Mercator dionica, Vrijednost prodanih dionica u kapitalu bi iznosila 18.013.985 eura i Sberbank of Russia bi stoga stekla 3.602.797 Kompleta novih instrumenata, tj. 14.411.188 Prava iz obveznice nominalnog iznosa 1 euro svako i 3.602.797 Depozitarnih potvrda.

Protučinidba je fiksna te nije podložna bilo kakvim prilagodbama po tržišnim vrijednostima. Radi izbjegavanja dvojbi, izdanje Depozitarnih potvrda i Prava iz obveznice ili bilo koja radnja poduzeta radi ispunjenja obveza Nove grupe po Sberbank put opciji neće biti Odluka imatelja potvrda podložna suglasnosti i/ili Odluka operativnog društva podložna suglasnosti.

Ako Sberbank of Russia odluči iskoristiti Sberbank put opciju, iskoristiti će Sberbank put opciju putem pisane obavijesti Aisle STAK-u i Aisle Dutch TopCo-u sukladno čl. 29.14 dolje. Transakcija će se provesti u razdoblju od deset (10) radnih dana nakon takve obavijesti (ili, u mjeri u kojoj je to potrebno, nakon odobrenja po propisima o zaštiti tržišnog natjecanja i drugim regulatornim odobrenjima). Ako Sberbank of Russia odluči iskoristiti Sberbank put opciju u razdoblju od više od deset (10) radnih dana prije Datuma početka provedbe, prenijet će Sberbank Mercator dionice za koje je iskoristila Sberbank put opciju te primiti Protučinidbu isključivo na Datum početka provedbe, ovisno i sukladno postupku izdanja navedenom u čl.

19.3. Aisle Dutch TopCo i Sberbank of Russia obvezuju se dati sve potrebne upute radi i/ili putem njihovih odgovarajućih agenta vrijednosnih papira (uklj. Clearstream), i izvršiti sve potrebne radnje radi provođenja prijenosa kroz slovenski središnji klirinški sustav koju vodi KDD – Centralna Klirinško Depotna Družba d.d., i poduzet će sve ostale radnje potrebne za provedbu prijenosa što je prije praktično moguće, i neće poduzeti nikakvu radnju s namjerom ili sa učinkom otežanja, onemogućavanja ili odgode prijenosa, uključivo i upotrebu razumnih napora radi dobivanja regulatornog odobrenja ili podrške Sberbank of Russia u pribavljanju takvih odobrenja.

Iskorištavanjem Sberbank put opcije Sberbank of Russia implicitno jamči Aisle Dutch TopCo-u da se Sberbank Mercator dionice prenose slobodne od svih tereta i prava trećih strana. Prijenosom Protučinidbe Aisle STAK i Aisle Dutch TopCo implicitno jamče da se odgovarajući Kompleti novih instrumenata izdaju slobodni od svih tereta i prava trećih strana. Odredbe čl. 19.3 gore će se odgovarajuće primjenjivati.

Aisle STAK i ostala Društva nove grupe ishodit će da se Sberbank Mercator dionice nakon konzumacije Sberbank put opcije unesu u kapitalne rezerve Aisle HoldCo-a, uključujući, između ostalog, otvaranje računa vrijednosnih papira kako bi se Sberbank Mercator dionice prenijele na Aisle HoldCo. U mjeri u kojoj je to praktično te isključivo po suglasnom odobrenju Aisle Dutch HoldCo-a i Aisle STAK-a, takvo povećanje kapitalnih rezervi može se provesti izravnim prijenosom Sberbank Mercator dionica od strane Sberbank of Russia na Aisle HoldCo.

26 REFINANCIRANJE SPFA-A / IZDAVANJE IZLAZNOG KREDITA

Vjerovnici potvrđuju da će uvjeti Produženog SPFA-a (navedeni u Prilogu 17 (*Načelni uvjeti Produženog SPFA*)) biti provedeni od strane Agrokor grupe i Nove grupe, te da u sklopu toga zajmodavci po Produženom SPFA-u zahtijevaju sredstva osiguranja i jamstva od Nove grupe. Svako Društvo nove grupe biti će ovlašteno i upućeno od strane Vjerovnika, uključujući u njihovom svojstvu Ovlaštenika novih instrumenata, da izvrši sve radnje za ispunjenje i davanje učinka koracima koji su potrebni za primjenu uvjeta Produženog SPFA. Očekuje se da će Dužnik pokrenuti formalni postupak pred nadležnim tijelom temeljem kojeg će se omogućiti prijenos SPFA-a na Novu grupu (*scheme of arrangement*).

Ako će se Izlazni kredit ugovoriti i financirati prije Datuma početka provedbe, Vjerovničko vijeće mora prethodno dati odobrenje na uvjete tog Izlaznog kredita.

27 ODLUKE I SUGLASNOST

27.1 Odluke korporativnih tijela

Ova Nagodba zamjenjuje sve potrebne odluke korporativnih tijela sukladno odredbi čl. 43. st. 19. ZPIU.

27.2 Suglasnost trećih osoba

Ova Nagodba zamjenjuje sve potrebne suglasnosti trećih osoba sukladno odredbi čl. 43. st. 19. ZPIU.

28 UVJETI ZA PROVEDBU NAGODBE I ODREKNUĆE

28.1 Obavijest o ispunjenju odgovornih uvjeta

Obavijest priložena kao Prilog 36 (*Obavijest o ispunjenju odgovornih uvjeta*) mora biti potpisana i dostavljena Sudu kao odgovorni uvjet za provedbu Nagodbe („**Obavijest o ispunjenju odgovornih uvjeta**“).

Obavijest o ispunjenju odgovornih uvjeta potpisat će Izvanredni povjerenik ako (i) su ispunjeni sljedeći uvjeti ili je zatraženo da se od istih odrekne i (ii) Vjerovničko vijeće je u vidu njihovog ispunjenja i/ili pristanka na odreknuće od istih odobrilo potpisivanje sukladno čl. 28.3 dolje.

28.2 Uvjeti

28.2.1 Pravomoćnost rješenja Suda o potvrdi Nagodbe

Rješenje Suda o potvrdi Nagodbe sukladno čl. 43 st. 15 Zakona o postupku izvanredne uprave je postalo pravomoćno („**Pravomoćnost Rješenja o potvrdi**“).

28.2.2 Odobrenje koncentracije

- (i) Nadležna tijela za ocjenu koncentracije poduzetnika u Austriji dala su (ili se smatra da su dala) svoju suglasnost, odobrenje, dopuštenje, potvrdu, dozvolu ili utvrđenje o nenadležnosti po mjerodavnim propisima o kontroli koncentracije poduzetnika za provedbu Nagodbe „**Uvjet ocjene koncentracije**“).
- (ii) Bilo koja stranka koja mora ishoditi suglasnost, odobrenje, dozvolu, potvrdu, licencu ili utvrđenje o nenadležnosti u pogledu ocjene koncentracije po ovom čl. 28.2.2(i) („**Stranka koja podnosi zahtjev za ocjenom koncentracije**“) će u potpunosti surađivati u dobroj vjeri s Agrokor grupom i Vjerovničkim vijećem te će poduzeti sve razumne korake potrebne da se isti ishode što je prije moguće. Kako bi se osiguralo da se Uvjet ocjene koncentracije ispuni što je moguće prije, Agrokor Grupa i Vjerovničko vijeće će također u potpunosti surađivati u dobroj vjeri sa Strankom koja podnosi zahtjev za ocjenom koncentracije, uključujući, ali ne ograničavajući se na, promptno dostavljanje svih dokumenata, podataka ili bilo kojih drugih informacija Stranci koja podnosi zahtjev za ocjenom koncentracije, a koje se odnose na bilo koje društvo Agrokor grupe ili na člana Vjerovničkog vijeća te koje su razumno potrebne u vezi sa zahtijevanim podnošenjem zahtjeva za ocjenom koncentracije u Austriji (pod uvjetom da će komercijalno osjetljive informacije ili informacije koje su na drugi način povjerljive biti dane pravnom savjetniku Stranke koja podnosi zahtjev za ocjenom koncentracije, isključivo na principu povjerljivosti između savjetnika).

28.2.3 Odluke nizozemskih poreznih tijela

Od nizozemskih poreznih tijela ishođen je stav u obliku porezne odluke zatražene u ime Aisle Dutch TopCo-a i Aisle Dutch HoldCo-a o sljedećim glavnim nizozemskim poreznim aspektima strukture nagodbe kako bi se stekla izvjesnost o tim pitanjima:

- Aisle STAK ne podliježe nizozemskom porezu na dobit (osim u pogledu iznosa koji nisu značajni) temeljem odjeljka 2 nizozemskog zakona o porezu na dobit iz 1969. (*Dutch Corporate Income Tax Act 1969*) te ga se ne uzima u obzir za potrebe poreza po odbitku na dividendu u vidu plaćanja po poslovnim udjelima koje drži Aisle STAK;

- Aisle SPRC ne podliježe nizozemskom porezu na dobit (osim u pogledu iznosa koji nisu značajni) temeljem odjeljka 2 nizozemskog zakona o porezu na dobit iz 1969. (*Dutch Corporate Income Tax Act 1969*);
- Klasifikacija Zamjenjive obveznice koju izdaje Aisle Dutch TopCo Ovlaštenicima novih instrumenata kao duga za potrebe nizozemskih poreznih propisa;
- Primjena iznimke o sudjelovanja u skladu s odjeljkom 13 nizozemskog zakona o porezu na dobit iz 1969. (*Dutch Corporate Income Tax Act 1969*) u odnosu na sudjelovanje u Aisle HoldCo-u.

28.2.4 Odluke hrvatskih poreznih tijela

Aisle HoldCo je od hrvatskih poreznih tijela ishodio izdavanje službenog mišljenja o sljedećim glavnim hrvatskim poreznim aspektima strukture Nagodbe kako bi se stekla izvjesnost o tim pitanjima:

- Prijenos poslovanja (gospodarskih cjelina) s Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na Nova hrvatska ovisna društva će se za porezne potrebe smatrati prijenosom gospodarskih cjelina za porezne svrhe sukladno odredbama čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU;
- Prijenosi gospodarskih cjelina s Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na Nova hrvatska ovisna društva se za potrebe PDV-a neće smatrati isporukama i s te osnove neće nastati obveze PDV-a te neće biti potrebno izdavati račune u odnosu na takve prijenose gospodarskih cjelina;
- Prijenos sporedne imovine s Neodrživih društava pod izvanrednom upravom na Nova hrvatska ovisna društva koja nisu nekretnine bit će oporeziva PDV-om, dok će prijenos sporedne imovine koja su nekretnine bit oporeziv PDV-om ili nepovratnim porezom na promet nekretnina (što ovisi o statusu predmetne nekretnine koja je sporedna imovina);
- Bilo koje porezne obveze koje bi nastale za Neodrživa društva pod izvanrednom upravom na provedbi ili kao rezultat provedbe Nagodbe (koje, među ostlim, uključuju porezne obveze koje nastaju temeljem dobitaka od prijenosa gospodarskih cjelina po fer vrijednosti, temeljem dobitaka od prijenosa (odnosno prodaje) sporedne imovine i udjela u povezanim društvima po fer vrijednosti, temeljem otpisa duga kao i bilo koje druge porezne obveze koja bi mogle nastati kod provedbe Nagodbe) ne prenose se u Nova hrvatska ovisna društva sukladno odredbama čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU;
- Porezni gubici Neodrživih društava pod izvanrednom upravom neće biti preneseni na Nova hrvatska ovisna društva s prijenosom gospodarskih cjelina;
- Nagodba će, zajedno sa svim popratnim dokumentima, u svim materijalnim aspektima predstavljati dostatan dokaz za provedbu Nagodbe iz porezne perspektive sukladno odredbama čl. 43 st. 19 ZPIU;
- Samo porezne obveze kao i druge vrste obveza prema državi koje nastaju nakon otvaranja postupka te koje su prijavljene u sklopu redovnih poslovnih aktivnosti Neodrživih društava pod izvanrednom upravom u razdoblju od 10.04.2017. do dana prijenosa gospodarskih cjelina prenose se na Nova hrvatska ovisna društva sukladno odredbama čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU; radi izbjegavanja sumnje, bilo kakve porezne obveze ili bilo koje druge obveze prema državi koje nastaju nakon otvaranja postupkom, a rezultat su ili nastaju u svezi s

provedbom Nagodbe ne prenose se na Nova hrvatska ovisna društva sukladno odredbama čl. 43. st. 5. alineja 1. ZPIU..

28.2.5 Produženje SPFA

Ili:

- (i) uvjeti su Produženog SPFA-a na snazi bez postojećih slučajeva neispunjenja / povrede obveze ili takvih koji bi nastali zbog nastupanja Datuma početka provedbe, a od kojih se nije ili odreklo ili isti nisu predmetom sporazuma o suzdržavanju od radnji u pogledu slučajeva neispunjenja obveze (*forbearance agreement*), i (A) Aisle Dutch TopCo, Aisle Dutch HoldCo, Aisle HoldCo i određena Operativna društva su pristupila kao dodatni jamci (u svakom slučaju, uvjetno do Datuma početka provedbe) i (B) zasnovana su sva nova sredstva osiguranja predviđena uvjetima Produženog SPFA-a (kako je predviđeno u Prilogu 17 (*Načelni uvjeti Produženog SPFA*));
- (ii) SPFA je refinanciran; ili
- (iii) uvjeti SPFA-a u izmijenjeni (putem formalnog postupka sporazuma s vjerovnicima po engleskom pravu (*scheme of arrangement*) ili na drugi način ostvarujući potrebne pragove suglasnosti) kako bi se osigurala provedba i prijenos SPFA-a na Aisle HoldCo.

28.3 Odreknuće od uvjeta

Izvanredni povjerenik će imati pravo putem pisane obavijesti Sudu, pod uvjetom prethodnog odobrenja Vjerovničkog vijeća, odreći se ili prilagoditi, bilo u cijelosti ili u dijelu, jednog ili više uvjeta, osim uvjeta propisanih zakonom.

Neovisno od prethodno navedenog, u odnosu na Uvjet ocjene koncentracije, od istog se može odreći po vlastitoj ocjeni Stranke koja podnosi zahtjev za ocjenu koncentracije u dogovoru s Agrokor grupom (koji se ne smije bezrazložno uskraćen).

Prilikom odlučivanja o odreknuću ili odobrenju uvjeta iz čl. 28.2 gore ili čl. 28.4 dolje, članovi Vjerovničkog vijeća ovlašteni su pouzdati se u informacije koje dostavi Dužnik, bez nezavisne provjere istih.

28.4 Zapreka provedbi

Ako prije izdavanja Obavijesti o ispunjenju odgovornih uvjeta Izvanredni povjerenik primi stručni savjet svojih pravnih savjetnika za hrvatsko pravo koji su to bili s Datumom podnošenja Nagodbe (i Izvanredni povjerenik će biti dužan ishoditi savjet po ovom pitanju):

- (i) da se na Novu grupu po čl. 22 u neće prenijeti dostatna Imovina koja je predmet prijenosa u sklopu te gospodarske cjeline odnosu na gospodarske cjeline Agrokor d.d., Konzum d.d., Jamnica d.d., Ledo d.d., Zvijezda d.d., Tisak, d.d., PIK Vrbovec-Mesna Industrija, d.d., Belje d.d. Darda, Vupik d.d., PIK-Vinkovci d.d. VELPRO - CENTAR d.o.o., Roto dinamic d.o.o. i Agrokor-trgovina d.o.o., tako da gospodarska cjelina neće biti gospodarska cjelina koja može poslovati na bitno sličan način onome na koji je poslovala prije takvog prijenosa; ili

- (ii) da se po čl. 22. neće prenijeti zakupi poljoprivrednog zemljišta čija površina u ukupnosti prelazi 5% ukupne površine poljoprivrednih zemljišta koja su u zakupu Neodrživih društava pod izvanrednom upravom ili
- (iii) da se po čl. 22. neće prenijeti. koncesije, licence i dozvole koje se odnose na gospodarske cjeline Jana i Jamnica.,

ako bi se Datum početka provedbe bez odgode objavio sukladno čl. 17 gore („**Zapreka provedbi**“), tada će Izvanredni povjerenik obavijestiti Vjerovničko vijeće s primjerkom takvog savjeta. U tom slučaju Vjerovničko vijeće može, sve dok traje Zapreka provedbi, uskratiti ili po svojoj slobodnoj ocjeni odobriti potpisivanje Obavijesti o ispunjenju odgovornih uvjeta.

29 OPĆE ODREDBE

29.1 Završetak Postupka izvanredne uprave

Postupak izvanredne uprave završava provedbom Nagodbe sukladno članku 47. ZPIU.

29.1.1 Održiva društva pod izvanrednom upravom

Postupak izvanredne uprave nad Održivim društvima pod izvanrednom upravom, svakim od njih zasebno, završit će na dan prijenosa njihovih dionica / poslovnih udjela na Novu grupu. Sud će po provedbi prijenosa izdati rješenje o završetku Postupka izvanredne uprave u odnosu na ta društva.

29.1.2 Dužnik i Neodrživa društvo pod izvanrednom upravom

Dužnik i svako Neodrživo društvo pod izvanrednom upravom nastaviti će voditi tekuće postupke i upravljati Preostalom imovinom (ako takva postoji). U odnosu na Preostalu imovinu, Društva nove grupe imat će položaj izlučnih vjerovnika.

Izvanredni povjerenik će uz primjenu čl. 12. ZPIU u vezi s čl. 89. Stečajnog zakona te uz suglasnost Vjerovničkog vijeća, nakon Datuma početka provedbe:

- provesti pripajanje bilo kojeg Neodrživog društva pod izvanrednom upravom Dužniku sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima, ako je isto razumno temeljem analize ekonomičnosti,
- osim ako bi takvo pripajanje bilo prepreka prijenosu Preostale imovine na Novu grupu.

Izvanredni povjerenik ovlašten je temeljem ove Nagodbe poduzeti sve potrebne radnje i potpisati sve potrebne isprave u odnosu na sva Neodrživa društva pod izvanrednom upravom radi provedbe pripajanja. Sud će po provedbi pripajanja donijeti rješenje o završetku Postupka izvanredne uprave u odnosu na takva Neodrživa društva pod izvanrednom upravom.

Za potrebe nastavka tekućih postupaka i upravljanja Preostalom imovinom, te njenog prijenosa na Novu grupu ili unovčenja, Aisle HoldCo će financirati Dužnika radi pokrića njegovih razumnih naknada, troškova i rashoda. Obveze iz takvog financiranja imat će, u mjeri dopuštene zakonom, prednost namirenja pred obvezama prema trećima i obvezama po Preostalim tražbinama te će, u mjeri u kojoj je to moguće i svrsishodno, biti osigurane založnim pravom na Preostaloj imovini.

Nakon provedbe pripajanja u korist Dužnika, Dužnik će kao univerzalni pravni sljednik svih ostalih Neodrživih društava pod izvanrednom upravom nastaviti tekuće postupke i upravljanje Preostalom imovinom, te njezin prijenos na Novu grupu ili unovčenje i prijenos primitaka na Novu grupu u mjeri dopuštenoj po mjerodavnom pravu.

Nakon provedbe pripajanja svih Neodrživih društava pod izvanrednom upravom te čim zaštita pod Postupkom izvanredne uprave ne bude više potrebna za tekuće postupke i Preostalu imovinu (a najkasnije tri godine od Datuma potvrde Nagodbe od strane Suda), Nagodba će se smatrati provedenom u odnosu na Dužnika te će Izvanredni povjerenik predložiti Sudu završetak Postupka izvanredne uprave.

Sukladno gore navedenom prijedlogu, Sud će donijeti rješenje o završetku Postupka izvanredne uprave temeljem kojeg će postupak završiti i naložit će se brisanje Dužnika iz sudskog registra bez provođenja likvidacijskog ili stečajnog postupka.

Od imovine Dužnika eventualno preostale nakon provedbe brisanja osnovat će se stečajna masa uz odgovarajuću primjenu čl. 437. Stečajnog zakona. Navedena stečajna masa će nastaviti tekuće postupke i upravljanje Preostalom imovinom, te njezin prijenos na Novu grupu ili unovčenje (prodaja) i prijenos primitaka na Novu grupu u mjeri dopuštenoj po mjerodavnom pravu.

Stečajnom masom iz prethodnog stavka upravljat će Izvanredni povjerenik (ako ispunjava zakonske pretpostavke za stečajnog upravitelja) ili stečajni upravitelj imenovan od strane Suda, sukladno Stečajnom zakonu.

Stečajnom masom upravljat će se uz poštivanje odredbi ove Nagodbe o obvezi prijenosa preostale imovine na odgovarajuće Društvo Nove grupe radi namirenja Preostalih tražbina, uz odgovarajuću primjenu čl. 22 gore ove Nagodbe o prijenosu i djelomičnom namirenju Preostalih tražbina.

Po zaključenju stečajnog postupka nad stečajnom masom, Aisle Dutch TopCo će otpisati sve Preostale tražbine koje su ostale nenamirene do tog trenutka.

29.2 Prekluzivni rokovi

Izvanredni povjerenik ima pravo dati vjerovnicima, nakon isteka bilo kojih prekluzivnih rokova, mogućnost da sa zakašnjenjem ostvaruju prava za koja su istekli prekluzivni rokovi, osim ako bi takva radnja umanjila prava drugih Vjerovnika. To osobito vrijedi ako na taj način mogu biti ispunjeni uvjeti za nagodbu, ako se mogu se izbjeći parnični ili drugi postupci ili se provedba nagodbe može pojednostaviti. Vjerovnici neće imati pravo na bilo kakvu takvu mogućnost.

29.3 Pobijanje pravnih radnji dužnika

Izvanredni povjerenik ima pravo do završetka Postupka izvanredne uprave pobijati pravne radnje Dužnika i bilo kojeg Društva pod izvanrednom upravom sukladno članku 38. ZPIU.

29.4 Nastavak parničnih postupaka

Bez ograničavanja raspolaganja predmetom spora, parnični postupci u tijeku nastaviti će se među izvornim strankama neovisno o činjenici prijenosa predmeta spora u okviru prijenosa Imovine koja je predmet prijenosa.

29.5 Pravo regresa trećih osoba

Dužnik i druga Društva pod izvanrednom upravom se oslobađaju obveza prema svojim sudužnicima, jamcima ili drugim regresnim ovlaštenicima (članak 340. stavak 2. Stečajnog zakona u vezi sa člankom 43. stavkom 21. ZPIU), s učinkom na Datum početka provedbe.

29.6 Vjerovnici nižih isplatnih redova

Dužnik i druga Društva pod izvanrednom upravom oslobađaju se tražbina nižih isplatnih redova te one prestaju ovom Nagodbom (članak 311. Stečajnog zakona u vezi sa člankom 43. stavkom 21. ZPIU) sukladno odredbama o otpisu, s učinkom na Datum početka provedbe.

29.7 Neuspjela provedba Nagodbe i produljenje

Nagodba nije uspješno provedena ako Datum početka provedbe nije nastupio unutar devet mjeseci od Pravomoćnosti rješenja o potvrdi („**Krajnji datum početka provedbe**“). Krajnji datum početka provedbe može se produžiti jednom za devet mjeseci do datuma koji je osamnaest mjeseci nakon Pravomoćnosti rješenja o potvrdi uz odobrenje Nadzornih tijela.

Nastupanjem Krajnjeg datuma početka provedbe Izvanredni povjerenik će poduzeti radnje predviđene u čl. 45. ZPIU.

Neovisno o gore navedenom, Izvanredni povjerenik može u bilo koje doba prije Datuma početka provedbe, ako utvrdi da su nastale okolnosti zbog kojih je prestala vjerojatnost provedbe Nagodbe i/ili nastavka poslovanja Društava pod izvanrednom upravom na trajnijoj osnovi, odgovarajuće primijeniti čl. 45. ZPIU i predložiti Sudu, uz suglasnost Vjerovničkog vijeća, da okonča Postupak izvanredne uprave i otvori stečajni postupak nad Društvima pod izvanrednom upravom u mjeri u kojoj postoje bilo koji stečajni razlozi određeni u čl. 5. Stečajnog zakona.

29.8 Oslobodenje od odgovornosti

29.8.1 Općenito

- (i) Pod uvjetom iz točke (ii) dolje, s učinkom od Datuma početka provedbe, Vjerovnici neće (niti će nastaviti) pokretati, zahtijevati, započeti, nastavljati, svojevolumno pomoći na bilo koji način ili uzrokovati da se bilo koji postupak nastavi ili vodi u odnosu na Tražbine nastale prije otvaranja postupka ili izvanugovorne obveze koje nastaju iz ili u vezi s Tražbinama nastalima prije otvaranja postupka protiv bilo kojeg člana Agrokor grupe i bilo kojeg od njihovih sadašnjih ili bivših članova nadzornog odbora, uprave, zaposlenika ili agenata, a bilo koji tekući postupci protiv bilo kojeg člana Agrokor grupe koji nastaju iz ili u vezi s Tražbinama nastalim prije otvaranja postupka bit će konačno obustavljeni sukladno primjenjivim procesnim propisima koji se odnose na takve postupke i isti neće biti više nastavljani, a svi učinci bilo koje parnice, ovrhe ili privremene mjere vezani uz takve postupke će se povući ili vratiti u prethodno stanje. Počevši od Datuma potvrde Nagodbe i s učinkom od istog svaki Vjerovnik će, gdje je to primjenjivo, podržati Postupke priznanja. Neovisno o suprotno navedenom, niti jedan dio ovog čl. 29.8.1 neće djelovati niti se tumačiti na način da oslobodi od odgovornosti bilo koju osobu koja je bila član uprave i/ili nadzornog odbora bilo koje članice Agrokor grupe prije otvaranja Postupka izvanredne uprave od bilo kakve

odgovornosti koja proizlazi iz njegovog ili njezinog postupanja u tom svojstvu prije otvaranja Postupka izvanredne uprave.

- (ii) Po nastupanju Datuma početka provedbe, bilo koji Vjerovnik će se neopozivo i bezuvjetno odreći, osloboditi i otpustiti svih i bilo kojih prava i potraživanja koja može imati protiv bilo kojeg člana Agrokor grupe na temelju ili u vezi s Tražbinama nastalim prije otvaranja postupka zajedno sa svim potraživanjima (uključujući potraživanja po osnovi kamata, troškova i potraživanja po rješenju o troškovima), radnjama, postupcima, naknadama štete, protutražbinama, prigovorima, odgovornostima, založnim pravima, pravima, zahtjevima i prijebojima, te tužbenim zahtjevima, sadašnjim ili budućim i koja na bilo koji način nastanu, koja su očekivana ili uvjetna, neovisno o tome jesu li u fiksnom iznosu ili neugovorenom iznosu, bez obzira je li iznos fiksno utvrđen ili neugovoren, je li prijavljen ili ne, istaknut ili ne, jesu li trenutno poznata ili ne (uključujući ona koja nastanu naknadno po izmjeni propisa primjenjivih na Nagodbu), neovisno o tome proizlaze li iz prava ili zakona, povrede ugovora ili u odnosu na bilo kakvu izvanugovornu odgovornost, propust, pogrešku, pobijanje, usklađenje, raskid ugovora zbog izmijenjenih okolnosti ili na drugi na način (neovisno o tome je li šteta već pretrpljena ili ne) koje ima i koje je svaki od njegovih odnosnih sadašnjih ili bivših članova nadzornog odbora, uprave, zaposlenika ili agenata ikad imao, može imati ili naknadno može imati ili ima protiv bilo kojeg člana Agrokor grupe, a koje su proizašle iz, ili su u vezi s, ili su na bilo koji način povezane s Tražbinama nastalim prije otvaranja postupka, ili izvanugovornim obvezama koje proizlaze iz ili su u vezi s Tražbinama nastalim prije otvaranja postupka (neovisno o otkriću ili postojanju bilo kojih dodatnih ili drugačijih činjenica). Takvo oslobođenje neće imati utjecaja na tražbine koje će Aisle Dutch TopCo imati prema Agrokor grupi u vezi s Ustupljenim tražbinama.
- (iii) Na Datum potvrde Nagodbe i od Datuma potvrde Nagodbe, nijedan Vjerovnik, ni član Agrokor grupe niti član Nove grupe neće pokretati (niti će nastaviti s), zahtijevati, započeti ili nastavljati bilo koji postupak, niti će vlastitom voljom pomoći ili prouzrokovati isto, protiv bilo koje od ovih osoba: Ante Ramljaka i Fabrisa Peruška (u njihovom svojstvu Izvanrednog povjerenika) i Irene Weber (u njezinom svojstvu zamjenice Izvanrednog povjerenika); članova Vjerovničkog vijeća i svakog od njihovih povezanih osoba i njihovih i od njihovih povezanih osoba sadašnjih i bivših članova uprave, nadzornog odbora, članova, zaposlenika i agenata (u svakom slučaju u vezi sa svojstvom predmetnog člana kao člana Vjerovničkog vijeća); svakog člana Nove grupe i njihovih članova nadzornog odbora i uprave; te Savjetnika i bilo kojeg drugog profesionalnog savjetnika angažiranog od strane članova Vjerovničkog vijeća (isključivo u njihovom svojstvu kao članova Vjerovničkog vijeća) (svaki od kojih je „**Zaštićena osoba**“) te nakon Datuma potvrde Nagodbe, bilo koji tekući postupak koji uključuje bilo koje Zaštićene osobe bit će konačno obustavljen sukladno primjenjivim procesnim propisima koji se odnose na takav postupak te isti neće biti nastavljen, a svi učinci bilo koje parnice, ovrhe ili privremene mjere vezani uz takve postupke će se povući ili ukinuti.
- (iv) Na Datum potvrde Nagodbe i od Datuma potvrde Nagodbe, bilo koji Vjerovnik, član Agrokor grupe i član Nove grupe će se neopozivo i bezuvjetno odreći i osloboditi te zauvijek otpisati sva i bilo koja prava i potraživanja (uključujući potraživanja kamata, troškova i potraživanja po rješenju o troškovima), radnje, postupake, naknade štete, protutražbine, prigovore, odgovornosti, založna prava, prava, zahtjeve i prijeboje, te

tužbene zahtjeve, sadašnje, buduće i koji na bilo koji način proizađu, koji su očekivani ili uvjetni, neovisno o tome jesu li u fiksnom iznosu ili neugovorenom iznosu, bez obzira je li iznos fiksno utvrđen ili neugovoren, je li prijavljen ili ne, istaknut ili ne, neovisno o tome je li trenutno poznat ili ne (uključujući one koje proizađu naknadno po izmjeni propisa primjenjivih na Nagodbu), neovisno o tome proizlaze li iz prava ili zakona, povrede ugovora ili u odnosu na bilo koju izvanugovornu odgovornost, propust, pogrešku, pobijanje, usklađenje, raskid ugovora zbog izmijenjenih okolnosti ili na drugi način (neovisno o tome je li šteta već pretrpljena ili ne) koje on ima te koje ima svaki od njegovih odnosnih sadašnjih ili bivših članova nadzornog odbora, uprave, zaposlenika ili agenata ili je ikad imao, može imati ili naknadno može imati ili ima protiv bilo koje Zaštićene osobe, a koje proizađu iz ophođenja (ili njihovog ponašanja u) Izvanredne uprave, uključujući, ali ne ograničavajući se na, pripremu, pregovore ili provedbu Nagodbe (uključujući, bez ograničenja na, davanje ili uskratu odobrenja, suglasnosti, odricanja, prijedloga od strane Vjerovničkog vijeća, supotpisivanje Izjave o ispunjenju odgovornih uvjeta od strane Izvanrednog povjerenika i Vjerovničkog vijeća, kako je opisano u čl. 28 gore i odricanje od uvjeta kako je opisano u čl. 28.3 gore (neovisno o otkriću ili postojanju bilo kojih dodatnih ili drugačijih činjenica).

- (v) Ovaj čl. 29.8.1 ne primjenjuje se niti na bilo koji način umanjuje ili ograničava prava bilo kojeg Vjerovnika protiv bilo kojeg Društva pod izvanrednom upravom ili Društva nove grupe koja proizlaze iz Nagodbe ili bilo kojeg dokumenta za provedbu uvjeta Nagodbe i Novih instrumenata (uključujući, i kao posljedica nepridržavanja uvjeta Nagodbe) ili bilo kojeg pravnog sredstva u odnosu na bilo koje takvo pravo.
- (vi) Ovaj čl. 29.8.1 ne se primjenjuje na potraživanje ili odgovornost u slučaju prijevare, grube nepažnje, nepoštenja ili namjere.

29.8.2 Postupci priznanja

Počevši od Datuma potvrde Nagodbe i s učinkom od istog, svaki Vjerovnik neće, izravno ili neizravno, osporavati ili na drugi način priječiti ili utjecati na Postupke priznanja.

29.8.3 Osporene tražbine, postupci radi pobijanja pravnih radnji i pravna sredstva

Na pravo

- vjerovnika Osporenih tražbina da nastave i pokrenu parnice u odnosu na osporavanja tražbina (čl. 34. ZPIU); i
- Razlučnih vjerovnika čije je razlučno pravo predmetom postupka radi pobijanja pravnih radnji da nastave parnice u odnosu na takve postupke radi pobijanja pravnih radnji (čl. 38. ZPIU)

neće imati utjecaja (i) oslobođenje od odgovornosti po čl. 29.8.1 gore i (ii) mjere predviđene ovom Nagodbom.

Radi izbjegavanja dvojbi, (i) oslobođenje od odgovornosti po čl. 29.8.1 gore i (ii) mjere predviđene ovom Nagodbom neće imati utjecaja na pravna sredstva protiv rješenja o potvrdi Nagodbe.

29.9 Obeštećenje

Dužnik i Aisle HoldCo pristaju dati obeštećenje:

- (i) Anti Ramljaku i Fabrisu Perušku (svaki u njegovom svojstvu Izvanrednog povjerenika) i Ireni Weber (u njezinom svojstvu zamjenice Izvanrednog povjerenika); i
- (ii) članovima Vjerovničkog vijeća (isključivo u njihovom svojstvu članova Vjerovničkog vijeća),

nacrt kojeg je priložen kao Prilog 37 (*Obeštećenje*) („**Obeštećenje**“). Obeštećenje se primjenjuje od Datuma potvrde Nagodbe.

29.10 Dokumenti u konačnom obliku

Nacrti Osnivačkih akata Holding društava Administrativnim pravila STAK-a, Isprave o izdanju zamjenjivih obveznica, Uvjeta zamjenjivih obveznica, Pravila prijenosa, Isprave o izdanju poslovnih udjela, Isprave o izdanju potvrda, Escrow sporazuma za vrijednosne papire, Instrumenta zapisa o zajmu dobavljača, Instrumenta zapisa o zajmu Sberbank, Obeštećenja, KYC obrazac, Ugovora o prijenosu dionica / poslovnih udjela u inozemnim društvima, Odluka podložnih suglasnosti imatelja potvrda i Odluka operativnih društava podložnih suglasnosti („**Dodatni provedbeni dokumenti**“) priloženi su ovoj Nagodbi kao nacrti čiji bitni sastojci odgovaraju odredbama Nagodbe.

Sve izmjene Dodatnih provedbenih dokumenata prije Datuma početka provedbe koje su potrebne za svrhu pune provedbe Nagodbe moraju biti učinjene bez izmjene značajnih elemenata navedenih u Nagodbi te u skladu s mjerodavnim pravom tog Dodatnog provedbenog dokumenta.

Svako od Nadzornih tijela ovlaštenih za nadzor provedbe Nagodbe sukladno čl. 29.11 dolje odobrit će konačan oblik svih Dodatnih provedbenih dokumenata.

29.11 Nadzor nad provedbom Nagodbe

Provedbu Nagodbe nadzirat će Izvanredni povjerenik, Vjerovničko vijeće i Sud (zajedno „**Nadzorna tijela**“). Na nadzor provedbe Nagodbe opisan u ovom članku na odgovarajući način se primjenjuju čl. 346. do 348. i čl. 353. do 355. Stečajnog zakona.

Od Datuma potvrde Nagodbe do Datuma početka provedbe, Izvanredni povjerenik dužan je Vjerovničkom vijeću podnositi:

- (i) mjesečno izvješće o gospodarskom i financijskom stanju Dužnika;
- (ii) mjesečno izvješće o napretku u provedbi mjera predviđenih Nagodbom;
- (iii) sve financijske izvještaje dostavljene agentu po SPFA (na isti dan kada su ti financijski izvještaji dani agentu po uvjetima SPFA-a); i
- (iv) pro-forma bilancu za Novu grupu s Datumom početka provedbe, pripremljenu sukladno MSFI, za dostaviti u roku 30 dana od datuma na koji su financijska izvješća iz gornjeg odlomka (iii) trebala biti dostavljena.

Nakon Datuma početka provedbe obveza izvještavanja (osim u odnosu na pod-odlomke (iii) i (iv) iznad) odnosit će se na Preostalu imovinu, ako ista postoji, te na status završetka Postupka izvanredne uprave i prestanka Društava pod izvanrednom upravom sukladno čl. 29.1 gore.

Radi izbjegavanja dvojbi, gore navedena obveza izvještavanja predstavlja nastavak sadašnje obveze mjesečnog izvještavanja uz odgovarajuću primjenu članka 12. st. 9. ZPIU.

Tijekom tog razdoblja, Vjerovničko vijeće može odlukom zatražiti od Izvanrednog povjerenika, ako je isto razumno potrebno za nadzor nad procesom provedbe, dodatna izvješća o pojedinim pitanjima značajnim za provedbu mjera predviđenih Nagodbom.

29.12 Mjerodavno pravo

Za Nagodbu je mjerodavno pravo Republike Hrvatske. Za sve sporedne dokumente mjerodavno pravo je englesko pravo, osim dokumenata izdanih pred nizozemskim javnim bilježnikom (za koje je mjerodavno nizozemsko pravo) ili drugo ako je tako tim sporednim dokumentima određeno.

29.13 Mjerodavne verzije dokumenata

Radi izbjegavanja dvojbi, ova Nagodba zajedno sa svim priložima podnosi se Sudu na hrvatskom jeziku. Prigodni engleski prijevod je pripremljen i dostupan Vjerovnicima. Dokumentacija priložena kao nacrt u sljedećim priložima će u konačnom obliku biti obvezujuća u sljedećim verzijama:

| Prilog | Dokument | Mjerodavna verzija |
|--|--|---------------------------|
| Prilog 10 (<i>Osnivački akti Holding društava</i>) | Osnivački akti za Aisle STAK, Aisle Dutch TopCo i Aisle Dutch HoldCo | Nizozemska |
| Prilog 10 (<i>Osnivački akti Holding društava</i>) | Statut Aisle HoldCo | Hrvatska |
| Prilog 11 (<i>Administrativna pravila STAK-a</i>) | Administrativna pravila STAK-a | Engleska |
| Prilog 13 (<i>Isprava o izdanju zamjenjivih obveznica</i>) | Isprava o izdanju zamjenjivih obveznica | Engleska |
| Prilog 14 (<i>Uvjeti zamjenjivih obveznica</i>) | Uvjeti zamjenjivih obveznica | Engleska |
| Prilog 15 (<i>Pravila prijenosa</i>) | Pravila prijenosa | Engleska |
| Prilog 24 (<i>KYC obrazac</i>) | KYC obrazac | Engleska |
| Prilog 25 (<i>Isprava o izdanju poslovnih udjela</i>) | Isprava o izdanju poslovnih udjela | Engleska |

| | | |
|--|---|--|
| Prilog 26 (<i>Isprava o izdanju potvrda</i>) | Isprava o izdanju potvrda | Engleska |
| Prilog 27 (<i>Escrow sporazum za vrijednosne papire</i>) | Escrow sporazum za vrijednosne papire | Engleska |
| Prilog 28 (<i>Instrument zapisa o zajmu dobavljača</i>) | Instrument zapisa o zajmu dobavljača | Engleska |
| Prilog 30 (<i>Instrument zapisa o zajmu Sberbank</i>) | Instrument zapisa o zajmu Sberbank | Engleska |
| Prilog 32 (<i>Ugovor o prijenosu dionica/poslovnih udjela u Inozemnim društvima</i>) | Ugovor o prijenosu dionica/poslovnih udjela u Inozemnim društvima | Hrvatska ili verzija na službenom jeziku mjerodavne države |
| Prilog 37 (<i>Obeštećenje</i>) | Obeštećenje | Engleska |

29.14 Obavijesti

Sve obavijesti temeljem ove Nagodbe treba uputiti:

Ako Izvanrednom povjereniku ili Dužniku:

Adresa: Ulica Marijana Čavića 1, 10000 Zagreb, Croatia
Email: Fabris.Perusko@agrokor.hr
Na pažnju: Fabris Peruško

Ako Aisle HoldCo-u:

Adresa: Radnička cesta 80, 10000 Zagreb, Croatia
Email: aisle@tmf-group.com
Na pažnju: Ernst Gabriel, predsjednik Uprave

Ako Aisle STAK-u, Aisle Dutch TopCo-u ili Aisle Dutch HoldCo-u:

Adresa: Herikerbergweg 23, Luna ArenA, 1101 CM Amsterdam, Nizozemska
Email: AisleDutchCos@tmf-group.com
Na pažnju: Uprava

30 ODOBRENJE VJEROVNIČKOG VIJEĆA

Vjerovničko vijeće je na sjednici održanoj 19. lipnja 2018. odobrilo da Nagodba bude podnesena na glasovanje Vjerovnicima.

31 PRIMJENA

Izvanredni povjerenik stavlja sljedeći prijedlog na glasovanje vjerovnicima:

Vjerovnici u postupku Izvanredne uprave nad Društvima pod izvanrednom upravom donose odluku da u cijelosti prihvaćaju uvjete ove Nagodbe.

32 PRILOZI

- 1 Definicije
- 2 Društva Agrokor Grupe
- 3 Korporativna struktura Agrokor grupe
- 4 Tražbine
- 5 Obrazac punomoći za glasovanje
- 6 Neprijavljene tražbine
- 7 Postupci protiv Društava pod izvanrednom upravom
- 8 Postupci radi pobijanja pravnih radnji dužnika
- 9 Aisle HoldCo i Nova hrvatska ovisna društva
- 10 Osnivački akti Holding društava
- 11 Administrativna pravila STAK-a
- 12 Odluke podložne suglasnosti Imatelja potvrda
- 13 Isprava o izdanju zamjenjivih obveznica
- 14 Uvjeti zamjenjivih obveznica
- 15 Pravila prijenosa
- 16 Imovina koja je predmet prijenosa
- 17 Načelni uvjeti Produženog SPFA
- 18 Odluke Operativnih društava podložne suglasnosti
- 19 Distributivna vrijednost Društava pod izvanrednom upravom
- 20 Jamci koji nisu Društva pod izvanrednom upravom
- 21 Hodogram
- 22 Izjave podrške i pristanka Nove grupe
- 23 Regresni dužnici
- 24 KYC Obrazac
- 25 Isprava o izdanju poslovnih udjela
- 26 Isprava o izdanju depozitarnih potvrda

| | |
|----|---|
| 27 | Escrow sporazum za vrijednosne papire |
| 28 | Instrument zapisa o zajmu dobavljača |
| 29 | Kvalificirane tražbine dobavljača |
| 30 | Instrument zapisa o zajmu Sberbank |
| 31 | Inozemna ovisna društva za prijenos |
| 32 | Ugovor o prijenosu dionica/poslovnih udjela u Inozemnim društvima |
| 33 | Tabularne izjave |
| 34 | Tablica razlučna prava |
| 35 | Uvjetne tražbine |
| 36 | Obavijest o ispunjenju odgodnih uvjeta |
| 37 | Obeštećenje |

Prilog 1 Definicije

1

| | |
|--|-----------|
| 100m eura Sberbank kredit | 25 |
|--|-----------|

A

| | |
|---|-----------|
| Administrativna pravila STAK-a | 56 |
|---|-----------|

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Administrativne obveze | 46 |
|-------------------------------------|-----------|

| | |
|---------------------------|-----------|
| Agrokor grupa..... | 17 |
|---------------------------|-----------|

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Aisle Dutch HoldCo | 54 |
|---------------------------------|-----------|

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Aisle Dutch TopCo“ | 54 |
|---------------------------------|-----------|

| | |
|--------------------------|-----------|
| Aisle HoldCo..... | 54 |
|--------------------------|-----------|

| | |
|-------------------------|-----------|
| Aisle STAK | 54 |
|-------------------------|-----------|

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Analiza likvidacije..... | 83 |
|---------------------------------|-----------|

| | |
|------------------|-----------|
| APH | 20 |
|------------------|-----------|

B

| | |
|-------------------------|------------|
| BNY Mellon | 102 |
|-------------------------|------------|

D

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Datum javne objave | 86 |
|---------------------------------|-----------|

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Datum početka provedbe | 86 |
|-------------------------------------|-----------|

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Datum podnošenja | 15 |
|-------------------------------|-----------|

| | |
|------------------------------------|-----------|
| Datum popisa tražbina | 98 |
|------------------------------------|-----------|

| | |
|------------------------------------|-----------|
| Datum potvrde Nagodbe | 41 |
|------------------------------------|-----------|

| | |
|--|------------|
| Datum prijenosa dionica Mercatora | 144 |
|--|------------|

| | |
|-----------------------------------|-----------|
| Depozitarne potvrde“ | 55 |
|-----------------------------------|-----------|

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| Distributivna vrijednost | 72 |
|---------------------------------------|-----------|

| | |
|---|------------|
| Dodatni provedbeni dokumenti | 168 |
|---|------------|

| | |
|---|-----------|
| Društva izvan izvanredne uprave..... | 61 |
|---|-----------|

| | |
|---|--------|
| Društva nove grupe | 53 |
| Društva pod izvanrednom upravom | 15, 91 |
| Društvo pod izvanrednom upravom | 15 |
| Dužnik | 15, 91 |
| E | |
| EBRD | 17 |
| Enterprise Value | 75 |
| Escrow agent za vrijednosne papire | 112 |
| Escrow sporazum za vrijednosne papire | 112 |
| EV | 75 |
| F | |
| F2 klupski zajam | 25 |
| G | |
| Glavni razlučni dužnik | 146 |
| Globalna zamjenjiva obveznica | 57 |
| Godišnji iznos plaćanja dobavljačima | 120 |
| Godišnji izvještaj za 2016 | 27 |
| Godišnji izvještaj za 2017 | 23 |
| Granične tražbine | 47 |
| H | |
| Hodogram | 87 |
| Holding društva“ | 53 |
| Hrvatska društva izvan izvanredne uprave | 61 |
| Hrvatska društva pod izvanrednom upravom | 15 |
| I | |
| Imatelj potvrda | 55 |
| Imatelji prava iz obveznice | 57 |

| | |
|---|------------|
| Imovina koja je predmet prijenosa | 64 |
| Inicijalni datum dovršetka KYC | 107 |
| Inozemna društva..... | 61 |
| Inozemna ovisna društva za prijenos..... | 142 |
| Instrument zapisa o zajmu dobavljača | 119 |
| Isprava o izdanju poslovnih udjela | 108 |
| Isprava o izdanju potvrda | 108 |
| Isprava o izdanju zamjenjivih obveznica | 58 |
| Izdavatelj Zamjenjivih obveznica | 57 |
| Izlazni kredit..... | 67 |
| Iznos kamate na rani datum zamjene | 59 |
| Izvanredni povjerenik | 15 |
| J | |
| Jamci po kreditu | 25 |
| Jamci po Obveznicama..... | 24 |
| Jamci po SPFA-u..... | 44 |
| Jedini razlučni dužnik | 146 |
| K | |
| Komplet novih instrumenata | 104 |
| Konačan popis ovlaštenika novih instrumenata | 98 |
| Konačan popis vjerovnika koji su primili novčanu isplatu | 98 |
| Koncept prioriteta namirenja | 16 |
| Konsolidirana grupa..... | 32 |
| Konzum Imovina..... | 127 |
| Krajnji datum početka provedbe | 165 |
| Kredit od 80 milijuna eura..... | 42 |
| Kumulirane tražbine | 99 |

| | |
|---|------------|
| Kupac | 127 |
| Kvalificirane tražbine A | 126 |
| Kvalificirane tražbine B | 127 |
| Kvalificirane tražbine C | 127 |
| Kvalificirani dobavljači | 119 |
| KYC Obrazac | 106 |
| M | |
| Marco Polo grupa | 42 |
| Mercator | 157 |
| Mutual Claim | 154 |
| N | |
| Nadzorna tijela | 168 |
| Nagodba | 15 |
| Namirene tražbine | 135 |
| Namireni iznos..... | 96 |
| Namirenje | 94 |
| Neodrživa društva pod izvanrednom upravom | 61 |
| Nepotpuno naplative tražbine..... | 51 |
| Nepotpuno naplative tražbine manjeg iznosa | 93 |
| Nizozemska holding društva | 54 |
| Nova maloprodajna operativna društva..... | 60 |
| Nova ovisna društva..... | 54 |
| Novčana isplata | 93 |
| Novčani primitci po Novim instrumentima | 112 |
| Novi instrumenti..... | 57 |
| Novu grupu | 53 |

O

| | |
|--|------------|
| Obavijest o ispunjenju odgovornih uvjeta | 160 |
| Obveznice..... | 24 |
| Odluke podložne suglasnosti Imatelja potvrda..... | 70 |
| Održiva društva pod izvanrednom upravom | 61 |
| Operativna društva..... | 61 |
| Operativni troškovi holding društava..... | 55 |
| Oslobodene osobe skrbnika..... | 103 |
| Osporene tražbine..... | 40 |
| Otpisane tražbine | 93 |
| Ovlaštenici novih instrumenata | 51 |

P

| | |
|---|------------|
| PIK kredit..... | 28 |
| Plan održivosti..... | 52 |
| Platni agent dobavljača | 119 |
| Ponovni izračun po Konceptu prioriteta namirenja..... | 118 |
| Postupak izvanredne uprave” / “Izvanredna uprava | 15 |
| Postupci priznanja | 48 |
| Potpuno naplative tražbine | 67 |
| Pravila prijenosa | 59 |
| Pravo iz obveznice..... | 57 |
| Pravo uvjetnog plaćanja..... | 119 |
| Pravomoćnost Rješenja o potvrdi..... | 160 |
| Preostala imovina..... | 144 |
| Preostale tražbine..... | 135 |
| Primitak Uvjetnog Plaćanja..... | 126 |
| Princip izjednačavanja | 126 |

| | |
|---|---------------|
| Pripremne korake | 142 |
| Produženi SPFA | 67 |
| Protučinidba | 158 |
| Prva skupština imatelja potvrda | 71 |
| PVV | 36 |
| PwC | 32 |
| R | |
| Rani datum zamjene | 59 |
| Raspolaganje | 127 |
| Razlučni vjerovnik | 69 |
| Referentno razdoblje | 120 |
| Registar obveznica | 57 |
| Registar obveznica A | 111 |
| Registar obveznica B..... | 111 |
| Registar potvrda..... | 109 |
| Registar potvrda A..... | 109 |
| Registar potvrda B..... | 109 |
| Revolving krediti operativnih društava | 67 |
| Ročište | 40 |
| S | |
| Savjetnici..... | 35, 36 |
| Sberbank Mercator Shares | 157 |
| Sberbank of Russia | 128 |
| Sberbank put opcija..... | 157 |
| Skrbnik obveznica..... | 57 |
| Skrbnik potvrda | 109 |
| SPFA..... | 42 |

| | |
|--|------------|
| SPFA međukompanijski zajmovi | 77 |
| SPFA zajmodavci | 42 |
| Sud | 15 |
| T | |
| Tražbina razlučnog vjerovnika | 69 |
| Tražbine nastale prije otvaranja postupka | 39 |
| Troškovi izvanredne uprave | 41 |
| Troškovi postupka | 46 |
| U | |
| Udruga kvalificiranih dobavljača | 119 |
| Ukupan iznos plaćanja dobavljačima | 120 |
| Upravni odbor Aisle HoldCo-a | 71 |
| Uređenje prijenosa | 135 |
| Ustup tražbina | 99 |
| Ustupljena tražbina | 69 |
| Utvrdene tražbine | 40 |
| Uvjeti ocjene koncentracije | 160 |
| Uvjeti zamjenjivih obveznica | 58 |
| Uvjetne tražbine | 156 |
| V | |
| Vjerovnici | 91 |
| Vjerovnici Nepotpuno naplativih tražbina | 51 |
| Vjerovnici osporenih tražbina | 40 |
| Vjerovnici potpuno naplativih tražbina | 51 |
| Vjerovnici utvrđenih tražbina | 40 |
| Vjerovničko vijeće“ | 36 |
| Vjerovnik koji je primio Novčanu isplatu | 93 |

| | |
|---|------------|
| Voditelj registra obveznica..... | 57 |
| Voditelj registra potvrda..... | 109 |
| Vodopad..... | 77 |
| VV..... | 36 |
| Z | |
| Zamjenjive obveznice | 57 |
| Zaštićene osobe..... | 166 |
| ZPIU | 15 |