

Agrokor

Sadržaj načelnog sporazuma o ključnim elementima nagodbe



Izjava o odricanju od odgovornosti

Informacije sadržane u ovom dokumentu („Dokument“) sastavio je Agrokor d.d. i njegova izravna i neizravna društva kćeri („Grupa“ ili „Agrokor“). Podaci sadržani u ovom Dokumentu služe samo u informativne svrhe.

NA OVAJ DOKUMENT NE MOŽE SE OSLOMITI NITKO OSIM AGROKORA NITI NITKO OSIM AGROKORA MOŽE PODUZIMATI ILI INE PODUZIMATI RADNJE TEMELJEM OVOG DOKUMENTA. Sukladno tome, ne preuzima se nikakva odgovornost za bilo kakav gubitak koji bi nastao iz ili u vezi s bilo kakvom neovlaštenom upotrebom ovog Dokumenta.

Ovaj Dokument i njegov sadržaj je strogo povjerljiv i te ga niti jedan primatelj ne smije dalje slati, distribuirati bilo kojoj osobi ili objaviti, u cijelosti ili djelomično, putem bilo kojeg medija ili u bilo kojem obliku za bilo koju svrhu. Mišljenja i projekcije prezentirane u ovom Dokumentu temelje se na općim informacijama prikupljenim u vrijeme sastavljanja te su podložne izmjenama bez prethodne obavijesti u pripremi ovog Dokumenta. Agrokor se oslonio na informacije koje su primljene iz izvora koji se smatraju pouzdanim, no ne jamči za njihovu točnost niti potpunost te ne preuzima odgovornost za točnost svojih izvora.

Ni za koju svrhu ne možete se osloniti na podatke sadržane u ovom Dokumentu niti na potpunost, točnost ili objektivnost istih. Ne daje se nikakva izjava niti jamstvo, izričito ili prešutno, od ili u ime bilo kojeg društva u Grupi ili od njihovih direktora ili zaposlenika ili bilo koje druge osobe u odnosu na točnost, potpunost ili objektivnost podataka ili mišljenja sadržanih u ovom Dokumentu. Nijedno društvo u Grupi niti bilo koji od njihovih direktora ili zaposlenika ne preuzima nikakvu obvezu omogućavanja pristupa primatelju ovog Dokumenta bilo kojim dodatnim podacima ili ažuriranja ovog Dokumenta za bilo koju dodatnu informaciju ili za ispravak netočnosti u bilo kojoj takvoj informaciji koja možda postane očigledna. U odnosu na ovaj Dokument nije izvršena nikakva nezavisna provjera.

Ovaj Dokument sadrži izjave o budućim događajima i očekivanjima koje su izjave o budućim projekcijama. Ove izjave tipično sadrže riječi kao što su „očekuje“ i „predviđa“ te riječi sličnog značenja. Bilo koja izjava u ovom Dokumentu koja nije izjava o povijesnoj činjenici je izjava o budućoj projekciji koja uključuje poznate i nepoznate rizike, nesigurnosti i druge čimbenike koji mogu prouzročiti aktualne rezultate, učinke ili postignuća koja će biti značajno različiti od bilo kojih budućih rezultata, učinaka ili postignuća izraženih ili prešutno uključenih u takvim izjavama o budućim projekcijama. Nijednu od budućih projekcija, očekivanja, procjena ili izgleda u ovom Dokumentu ne treba shvatiti kao predviđanje ili obećanje, niti se treba shvatiti da one uključuju bilo koje ukazivanje, uvjerenje ili garanciju da su pretpostavke na temelju kojih su takve buduće projekcije, očekivanja, procjene ili izgledi sastavljeni, točne ili potpune ili, u slučaju samih pretpostavki da su potpuno navedene u ovom Dokumentu.

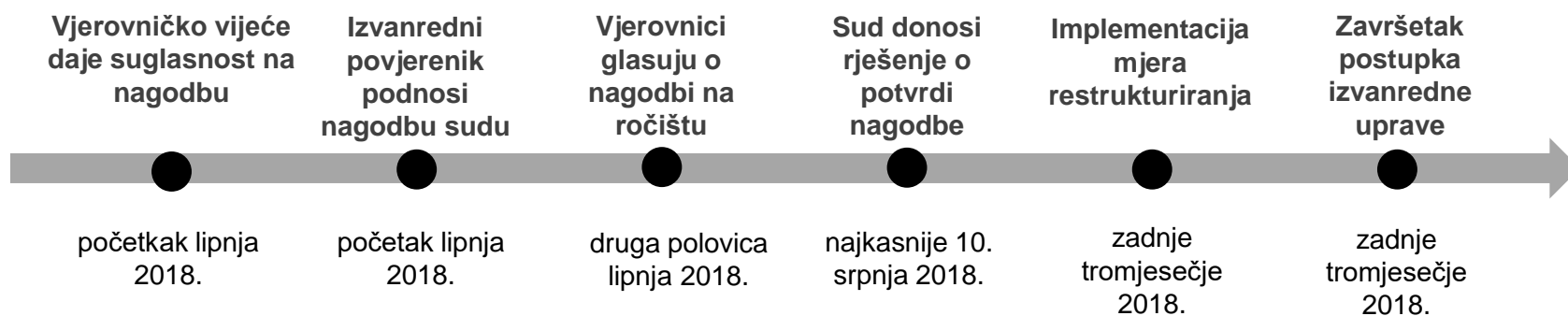
Nijedno društvo u Grupi ne preuzima obvezu ažuriranja izjava o budućim projekcijama koje su sadržane u ovom Dokumentu na način da bi oni odražavali aktualne rezultate, promjene u pretpostavkama ili promjene u čimbenicima koje utječu na ove izjave. Posebno se ukazuje na činjenicu da se projekcije mogu razlikovati kako u pozitivnom tako i u negativnom smislu, te podliježu neizvjesnostima i eventualnostima, od kojih su mnoge izvan kontrole Agrokor.

Nijedno društvo u Grupi niti bilo koje od njihovih direktora ili zaposlenika ne prihvaća nikakvu odgovornost za bilo kakve izravne, neizravne, posebne ili posljedične štete nastale iz bilo kakvog korištenja ili oslanjanja na ovaj dokument ili njegov sadržaj.

Autorsko pravo na ovaj Dokument ima samo Agrokor. Nijedan dio ovog Dokumenta ne smije biti reproduciran na bilo koji način bez pisane suglasnosti Agrokor.

Uvod

- ❖ U postupku izvanredne uprave nad društvom Agrokor d.d. i njegovim povezanim i ovisnim društvima **članovi Privremenog vjerovničkog vijeća i vjerovnici vode pregovore s ciljem postizanja nagodbe** temeljem koje će se restrukturirati Agrokor Grupa i njezine obveze.
- ❖ Svi članovi Privremenog vjerovničkog vijeća, predstavnici Udruge dobavljača i predstavnik VTB-a su u ovom trenutku pregovora **postigli i potpisali načelni sporazum o ključnim elementima nagodbe** koji predstavlja okvir temeljem kojeg sada slijedi konkretno utvrđivanje teksta nagodbe na temelju prijavljenih tražbina i njihovog pravnog statusa.
- ❖ Dogovoreni ključni elementi nagodbe obuhvaćaju korporativnu strukturu nove Agrokor Grupe, tretman i oblik namirenja tražbina vjerovnika, novi dug nove Agrokor Grupe i njezinu kapitalnu strukturu, poseban dogovor s dobavljačima o namirenju tzv. graničnog duga te provedbu nagodbe.
- ❖ Posebno je utvrđeno kako je glavni kriterij određivanja iznosa namirenja pojedinih tražbina **EPM metodologija** koja je razvijena od strane međunarodnih institucija te korišten u najvećim međunarodnim postupcima restrukturiranja kompanija.
- ❖ Budući da su se vjerovnici sporazumjeli o ključnim strukturnim elementima nagodbe, a da im je potreban dodatni rok da usuglase i dovrše tekst nagodbe, izvanredni povjerenik predložio je Trgovačkom sudu u Zagrebu **produljenje roka trajanja postupka izvanredne uprave za dodatna tri mjeseca**, a koji prijedlog je sud prihvatio.
- ❖ Idući koraci i previđeni rokovi u procesu postizanja nagodbe su:



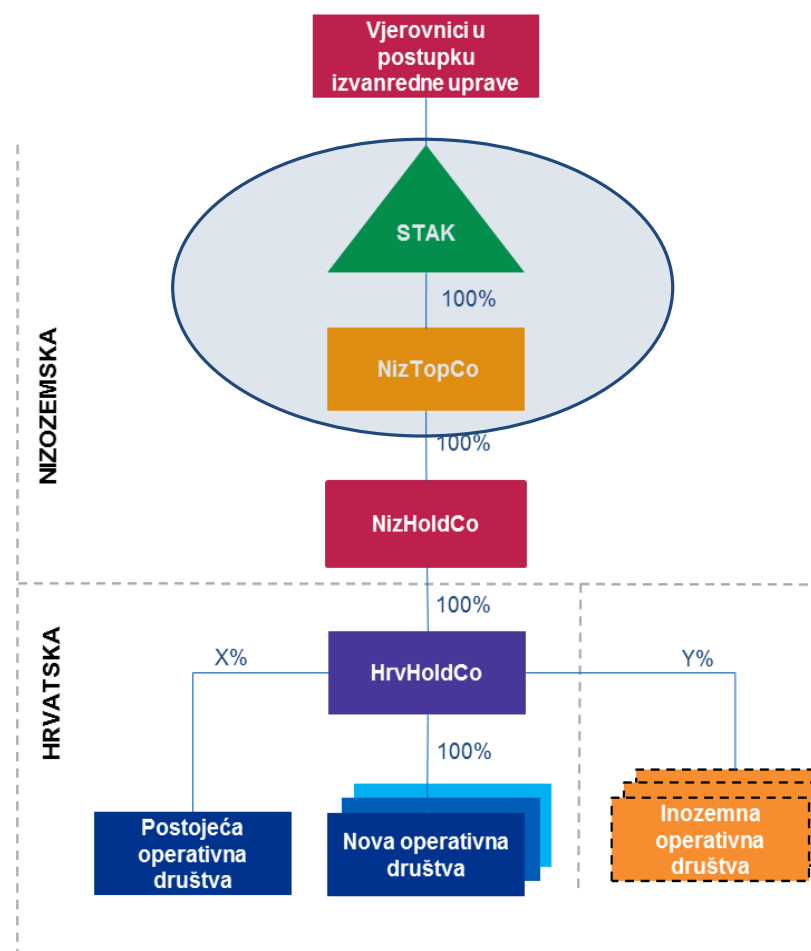
Korporativna struktura – upravljačka holding struktura

Nova društva koja čine upravljačku holding strukturu -

STAK, NizTopCo, NizHoldCo i HrvHoldCo

- ❖ **STAK** – društvo preko kojeg postojeći vjerovnici preuzimaju kontrolu nad novom Agrokor Grupom (“Nova Grupa”)
 - ♦ Poseban oblik pravne osobe u obliku zaklade u Nizozemskoj koji će biti formalni vlasnik cijele Nove Grupe;
 - ♦ 100% u vlasništvu vjerovnika kroz preuzimanje depozitarnih potvrda o vlasništvu koje će izdati STAK;
- ❖ **NizTopCo** – buduće krovno društvo
 - ♦ Nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću (B.V.);
 - ♦ STAK će vjerovnicima izdati depozitarne potvrde o vlasništvu za udjele koje drži u NizTopCo-u;
 - ♦ Upravljačka prava u NizTopCo-u (i u cijeloj Novoj Grupi) vjerovnici će ostvarivati kroz davanje uputa STAK-u;
 - ♦ NizTopCo bit će vlasnik NizHoldCo-a;

Korporativna struktura



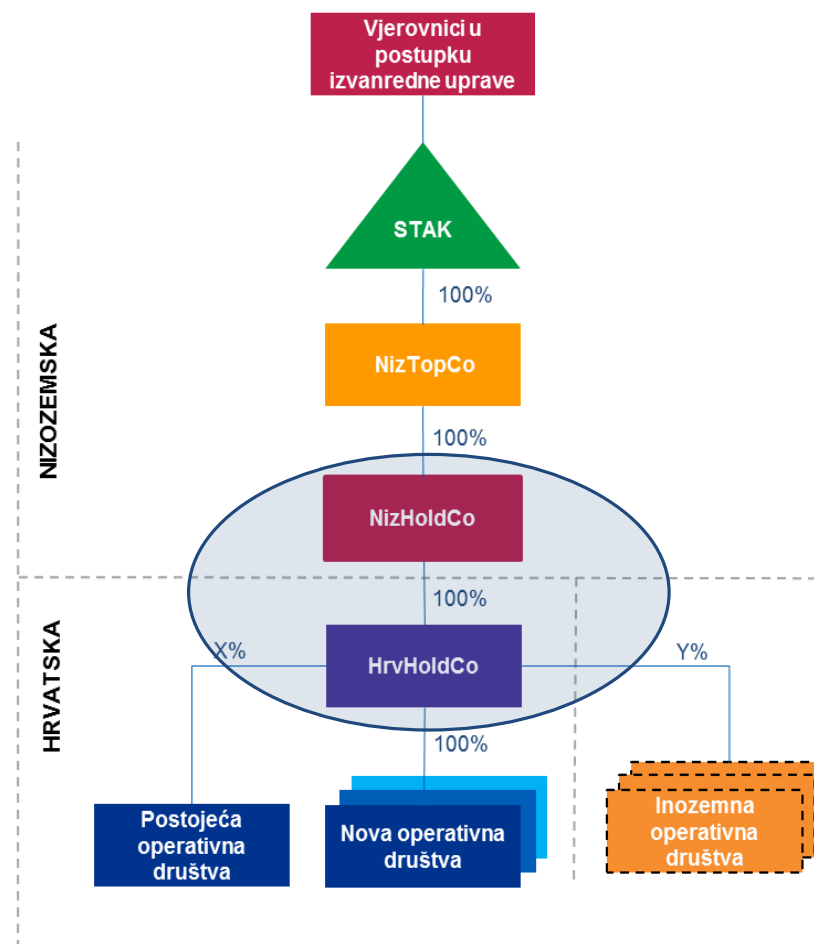
Korporativna struktura – upravljačka holding struktura

Nova društva koja čine upravljačku holding strukturu -

STAK, NizTopCo, NizHoldCo i HrvHoldCo

- ❖ **NizHoldCo** – nizozemsko holding društvo
 - ♦ Nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću (B.V.);
 - ♦ Ovisno društvo u potpunom vlasništvu NizTopCo - a i izravno matično društvo Hrvatskog HoldCo-a;
- ❖ **HrvHoldCo** – novo hrvatsko holding društvo
 - ♦ Dioničko društvo;
 - ♦ Ovisno društvo u potpunom vlasništvu NizHoldCo-a i matično i holding društvo svim operativnim kompanijama;

Korporativna struktura



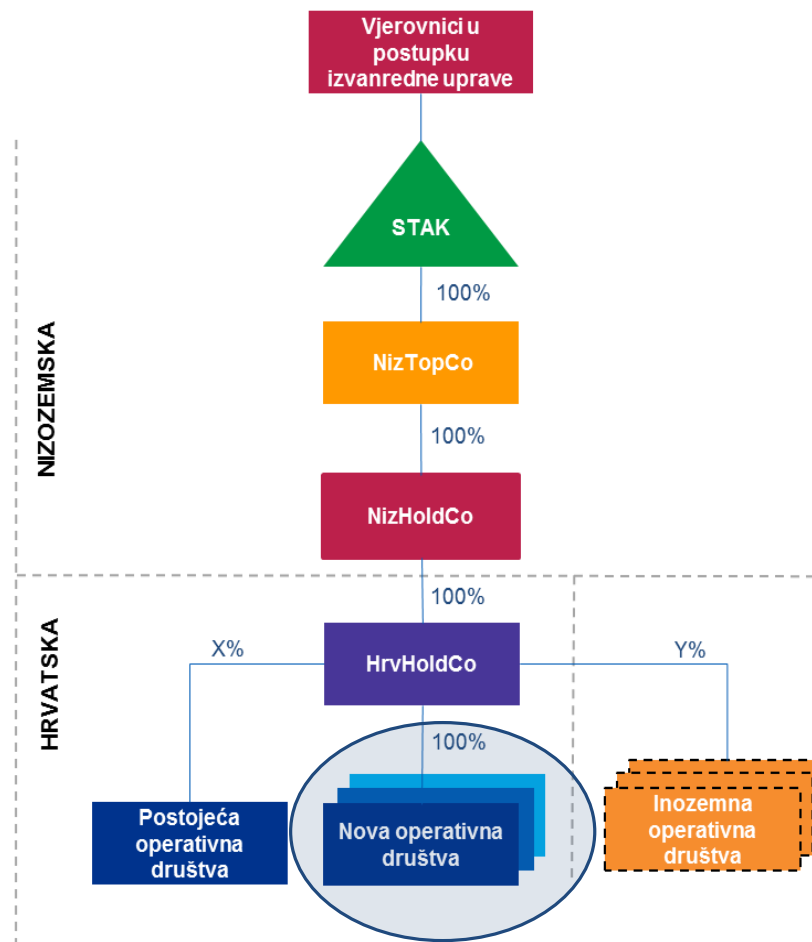
Korporativna struktura – operativna struktura

Nova i postojeća društva koja čine operativnu strukturu

❖ Nova društva

- ♦ Društva s ograničenom odgovornošću;
- ♦ U direktnom vlasništvu HrvHoldCo-a;
- ♦ Kao zrcalna društva će preuzeti cjelokupnu imovinu (poslovne cjeline) postojećih društava koja su insolventna (za koja je utvrđeno da je njihova imovina manja od njihovih obveza), bez istovremenog preuzimanja starih obveza;
- ♦ Svrha:
 - Osiguranje nastavka poslovanja nakon Nagodbe bez naslijeđenih obaveza;
 - Postojeći vanjski dioničari/članovi grupe Agrokor, založna prava na udjelima/dionicama i repo potraživanja su uklonjena;
 - Stara struktura je odvojena od nove strukture te više nema međusobnih garancija (jamstava).

Korporativna struktura



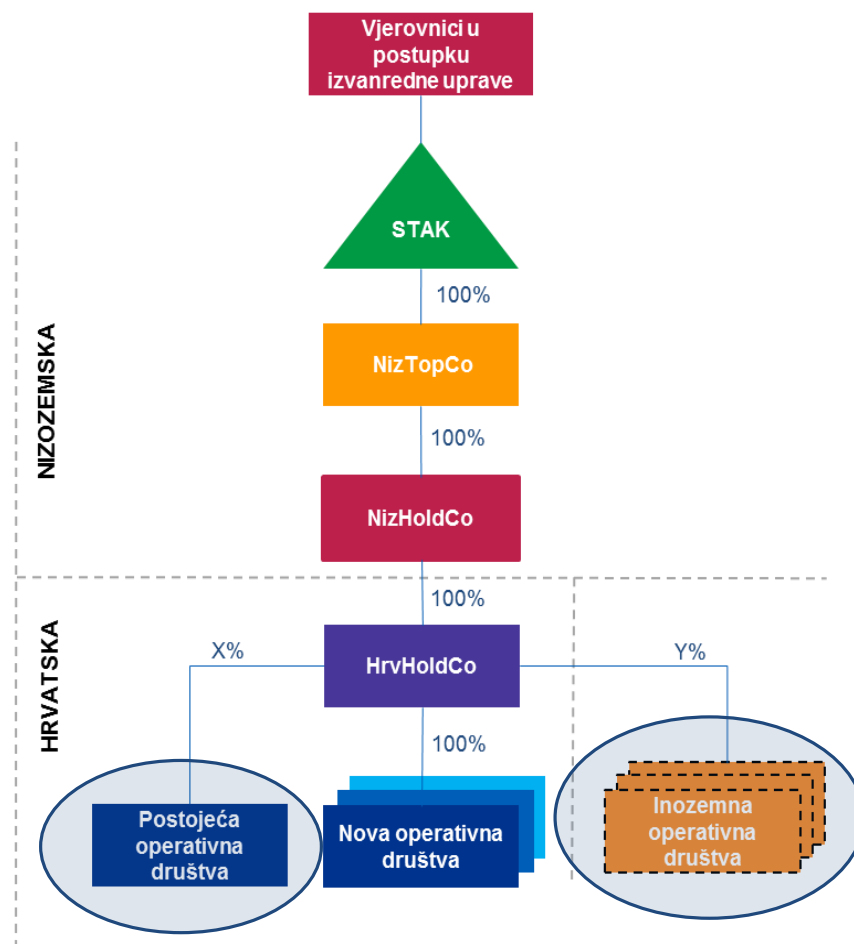
Korporativna struktura – operativna struktura

Nova i postojeća društva koja čine operativnu strukturu

❖ Postojeća društva

- ♦ Solventna društva (za koja je utvrđeno da je njihova imovina veća od njihovih obveza) i društva sa sjedištem izvan Republike Hrvatske
- ♦ **Udjeli/dionice Agrokora grupe u tim društvima bit će preneseni na HrvHoldCo;**
- ♦ Takav prijenos **neće imati utjecaja** na manjinske i većinske dioničare/članove društva i vjerovnike svakog takvog društva

Korporativna struktura



Tretman vjerovnika tražbina nastalih prije otvaranja postupka

❖ Neosigurane tražbine

- ◆ Namirenje kroz preuzimanje:
 - **vlasničkih udjela u Novoj Grupi** (depozitarne potvrde o vlasništvu koje izdaje STAK) i
 - **nove tražbine prema Novoj Grupi** (konvertibilne obveznice koje izdaje NizTopCo),a koji će biti međusobno povezani na način da se s njima ne može odvojeno raspolagati.
- ◆ Iznos namirenja u navedenom obliku će se utvrditi temeljem **EPM metodologije** (koja izračunava stopu namirenja po svakom društvu pod izvanrednom upravom);
- ◆ Svaki vjerovnik će primiti jednaki omjer depozitarnih potvrda i konvertibilnih obveznica;
- ◆ Iznimka od opisanog modela namirenja: Za vjerovnike s vrlo malim iznosom tražbina razmatra se **opcija novčane isplate** iznosa utvrđenog namirenja uz određeni diskont.

❖ Osigurane tražbine (one koje su osigurane pravom namirenja iz vrijednosti posebne imovine - založnim pravom; nisu one koje su osigurane jamstvima trećih osoba)

- ◆ Namirenje ovisi o tome je li i u kojoj mjeri tražbina pokrivena vrijednošću predmeta zaloga;
- ◆ Namirenje kroz:
 - u dijelu tražbine koji je pokriven vrijednošću zaloga - **preuzimanjem novih tražbina prema Novoj Grupi** koje će imati istu nominalnu vrijednost kao i njihove stare tražbine (te će sve imati jedinstveni rok dospjeća i kamatu koja neće biti viša od tržišne); postojeći zalog se ne briše nego se prenosi kao osiguranje ove nove tražbine
 - u dijelu tražbine koji nije pokriven vrijednošću zaloga - **kao i ostali vjerovnici neosiguranih tražbina** (te u tom dijelu trpe isti iznos umanjjenja tražbine (otpis))

Struktura duga Nove Grupe

❖ Novi kredit (Exit Facility)

- ♦ HrvHoldCo će ući u novo financiranje kojim će se u cijelosti refinancirati postojeći kredit s pravom prvenstva u iznosu do 1.060 milijuna eura koji je sklopio Agrokor d.d. u lipnju 2017. (“*SPFA*”);
- ♦ Uvjeti tog kredita se trebaju još utvrditi.

❖ Novo-utvrđeni dug

- ♦ Osigurane tražbine;
- ♦ Dug postojećih i inozemnih operativnih kompanija koji nije podložan otpisu.

❖ Financiranje operativnih kompanija

- ♦ Mogućnost financiranja operativnih troškova kompanija kroz revolving kredite čime bi se premostile potrebe za likvidnošću s obzirom na sezonski karakter poslovanja;
- ♦ Međusobno financiranje kompanija u Novoj Grupi:
 - Financiranje samo direktno između HrvHoldCo-a i pojedine operativne kompanije;
 - Nije previđeno uzajamno financiranje operativnih kompanija kao u staroj Agrokor grupi.

Kapitalna struktura Nove Grupe

- ❖ Tražbine vjerovnika s kojima sudjeluju u postupku izvanredne uprave će se namiriti kombinacijom:
 - ◆ Vlasničkih instrumenata (STAK – depozitarne potvrde) i
 - ◆ Dužničkih instrumenata (NizTopCo – konvertibilne obveznice).
- ❖ Alokacije vlasničkih i dužničkih instrumenata odredit će se temeljem EPM metodologije koja izračunava stopu namirenja vjerovnika po svakom društvu pod izvanrednom upravom;
- ❖ Svaki vjerovnik će istovremeno dobiti dio vlasničkih i dio dužničkih instrumenata (u istom omjeru) koji će biti međusobno vezani na način da se s njima ne može odvojeno raspolagati.
- ❖ Prodaja vlasničkih i dužničkih instrumenata će biti omogućena pod uvjetom da se prodaja radi na privatnom tržištu i da se prodaju zajedno.

Poseban dogovor s dobavljačima

S dobavljačima je postignut dogovor o isplati tzv. graničnog duga pod određenim uvjetima

- ❖ **Granični dug** predstavlja dug nastao prije otvaranja postupka izvanredne uprave, a na plaćanje kojeg se može primijeniti čl. 40 st. 3 ZPIU
- ❖ **Predmet plaćanja** sukladno dogovoru: Granični dug koji je bilo koja članica Agrokora dužna vjerovniku čije tražbine su utvrđene u postupku (kvalificirani vjerovnik) i koji je podijeljen na tražbine A, B i C.
- ❖ Ukupni najviši iznos graničnog duga koji može biti plaćen (tražbinama A, B i C): **80 mil. eura.**
- ❖ **Tražbine A** se odnose na granični dug kvalificiranih vjerovnika koji su najkasnije do 5. travnja 2018. sklopili sporazume o poslovnoj suradnji o zadržavanju povijesnih komercijalnih uvjeta s članicom Agrokora
- ❖ **Tražbina B** se odnose na granični dug koji neizravno pripada kvalificiranim vjerovnicima koji su najkasnije do 5. travnja 2018. sklopili sporazume o poslovnoj suradnji o zadržavanju povijesnih komercijalnih uvjeta s članicom Agrokora te koji su kvalificirani vjerovnici ponovno stekli do 30. travnja 2018.
- ❖ **Tražbine C** su sve one koje nisu tražbine A i B, a ulaze u granični dug.

Poseban dogovor s dobavljačima - nastavak

Uvjeti za isplatu graničnog duga sukladno dogovoru

- ❖ Kvalificirani dobavljači imaju pravo **za razdoblje 2018., 2019., 2020. i 2021.** godišnje ostvarivati pravo na plaćanje graničnog duga pod uvjetom da je u relevantnoj kalendarskoj godini Konzum ostvario određeni rezultat (rezultat se očituje u minimalno dogovorenoj EBITDA Konzuma):
 - ◆ **Iznos plaćanja graničnog duga za svaku kalendarsku godinu:** Iznos za koji EBITDA ostvarena u svakoj pojedinoj navedenoj kalendarskoj godini premašuje minimalno dogovorenu EBITDA-u u toj kalendarskoj godini
 - ◆ Minimalno dogovorena EBITDA je **38.8 milijuna eura**
 - ◆ Ukupan iznos svih godišnjih plaćanja **ne može premašiti iznos od 80 milijuna eura.**
 - ◆ Definicija EBITDA-e koja se uzima u obzir prilikom utvrđivanja rezultata Konzuma je izričito specifično ugovorena.
- ❖ Iznos graničnog duga isplaćivat će se kvalificiranim dobavljačima na sljedeći način:
 - ◆ Prvo, kvalificiranim vjerovnicima tražbina A, i to na način da se prvo isplaćuje onim kvalificiranim vjerovnicima koji su dotada namirili granični dug u najnižem iznosu sve dok ih se ne izjednači s ostalim kvalificiranim vjerovnicima tražbina A, a zatim dok se sve vjerovnike tražbina A ne isplati 100% (princip izjednačavanja);
 - ◆ Drugo, kvalificiranim vjerovnicima tražbina B po jednakom principu; i
 - ◆ Konačno, ako za to ostane sredstava, kvalificiranim vjerovnicima tražbina C po jednakom principu.
- ❖ Obveza plaćanja graničnog duga sukladno dogovoru bit će ustanovljena na NizTopCo-u, a u korist Agenta plaćanja uspostavljenog od strane kvalificiranih dobavljača;
- ❖ Obveza plaćanja graničnog duga prestaje istekom četverogodišnjeg razdoblja bez obzira na iznos graničnog duga koji konačno bude plaćen.

Poseban dogovor s dobavljačima - nastavak

❖ Realokacija namirenja po nagodbi

- ♦ Alokacija namirenja kvalificiranih dobavljača po nagodbi (u obliku depozitarnih potvrda i konvertibilnih obveznica) koja je vezana uz granični dug podložen ovom dogovoru će se realocirati na sljedeći od dva načina:
 - isplatiti u novcu po opisanom mehanizmu sukladno dogovoru, a
 - za dio tog graničnog duga koji nije isplaćen u novcu nakon dogovorenog četverogodišnjeg razdoblja, kvalificirani vjerovnik namiruje se kao i svaki drugi vjerovnik neosigurane tražbine sukladno nagodbi (u obliku depozitarnih potvrda i konvertibilnih obveznica).

❖ Položaj kvalificiranih dobavljača na policama novih operativnih kompanija

- ♦ Retail operativne kompanije Nove Grupe će zadržati kvalificirane vjerovnike kao dobavljače 5 godina od sklapanja nagodbe s dogovorenom zastupljenošću proizvoda kvalificiranih vjerovnika na policama;
- ♦ Retail operativne kompanije će sve dobavljače tretirati po jednakim tržišnim uvjetima bez obzira jesu li članovi Nove Grupe ili su treće osobe.

❖ Podrška kvalificiranih vjerovnika (dobavljača) procesu izvanredne uprave i nagodbi

- ♦ Predstavnici velikih i malih dobavljača u vjerovničkom vijeću će podržati nagodbu, vezane odluke i transakcije vezane uz ostvarenje nagodbe.
- ♦ Upravni odbor Udruge dobavljača će podržati proces i nagodbu.

Dobavljači neće imati daljnje komercijalne zahtjeve.

Ostalo

❖ Depozitar za držanje instrumenata namirenja vezanih uz osporene tražbine

- ♦ Namirenje koje bi pripadalo vjerovnicima osporenih tražbina, a za koje u trenutku donošenja nagodbe sud još nije donio odluku o njihovom postojanju, privremeno će držati depozitar;
- ♦ U slučaju da se pravomoćno utvrdi da te tražbine ne postoje, instrumenti namirenja će biti iskupljeni od strane STAK-a i NizTopCo-a.

❖ Zaposlenici

- ♦ Svi zaposlenici će se prenijeti u Novu Grupu.

❖ Implementacija nagodbe

- ♦ Predviđeno je da se prije samog sklapanja nagodbe, a u svrhu postizanja veće sigurnosti donošenja iste, sklope obvezujući ugovori o podržavanju nagodbe.

PRILOZI

- Kapitalna struktura Nove Grupe**
- Korporativno upravljanje**

Kapitalna struktura Nove Grupe

Vlasnički instrument - Depozitarna potvrda o vlasništvu koju izdaje STAK na ime udjela koje STAK drži u NizTopCo-u

- ❖ Vjerovnici će svoja vlasnička prava ostvarivati glasovanjem u STAK-u (jedna depozitarna potvrda = jedan glas)
- ❖ STAK će svoje pravo glasa temeljem udjela u NizTopCo-u ostvarivati u istom omjeru s uputama koje STAK primi od vjerovnika (tj. neće biti agregacije glasova vjerovnika na razini STAK-a)
- ❖ Elementi koji će biti sastavni dio vlasničkih instrumenata:
 - ◆ zaštita od gubitka razmjernog udjela u odlučivanju (*anti-dilution right*)
 - ◆ pravo prodaje pod jednakim uvjetima kao i većinski imatelj (*tag-along right*)
 - ◆ pravo većinskih imatelja da u određenim slučajevima obvežu manjinske imatelje na prodaju svojih udjela pod istim uvjetima (*drag-along right*)
- ❖ Vjerovnici će utjecati na upravljanje Novom Grupom kroz imenovanje uprave i ograničenjima u njihovom djelovanju.
- ❖ Depozitarne potvrde će davati vjerovnicima sljedeća posebna prava:
 - Pravo na obavještenost
 - Pravo na sudjelovanje u odlučivanju kroz davanje suglasnosti za određene posebne odluke (materijalna raspolaganja imovinom, zaduživanje, davanje zajmova, imenovanje direktora, promjena korporativnih dokumenata, itd.)
 - Sudjelovanje u dobiti

Kapitalna struktura Nove Grupe - nastavak

Dužnički instrument – Konvertibilne obveznice koje izdaje NizTopCo

- ❖ Konvertibilne obveznice su obveznice koje se pod određenim uvjetima mogu pretvoriti u depozitarne potvrde;
- ❖ Primjer slučajeva u kojima se obveznice mogu pretvoriti u depozitarne potvrde:
 - ◆ na dan dospjeća obveznica ako tada neće biti iskupljene
 - ◆ u slučaju određenih povreda ugovorenih obveza
 - ◆ izlazak na IPO
- ❖ Konvertibilne obveznice neće biti garantirane niti će imati osiguranja;
- ❖ Mjerodavno pravo za obveznice bit će englesko pravo, a konverzija će se raditi po nizozemskom pravu.

Korporativno upravljanje

Prava vjerovnika kao vlasnika Nove Grupe

- ❖ Prava vjerovnika kao vlasnika Nove Grupe bit će sadržana u društvenom ugovoru svake holding i operativne kompanije kako bi se osiguralo da vjerovnici mogu ostvarivati svoja prava niz cijelu strukturu.
- ❖ Prava vjerovnika će uključivati standardna prava na obaviještenost, prava koja imaju članovi društva/dioničari i pravo davanja suglasnosti na određene odluke (poslovne odluke podložne suglasnosti).
- ❖ Vjerovnici koji će držati depozitarne potvrde koje predstavljaju najmanje 5% depozitarnih potvrda u STAK-u će imati pravo dati prijedlog upute vjerovnika u pogledu glasovanja u NizTopCo-u.

Sastav uprave i glasovanje

- ❖ Nakon sklapanja nagodbe, svako holding društvo koje je član društva iznad HrvHoldCo-a će trebati odobriti imenovanje uprave HrvHoldCo-a sukladno uputama o glasovanju koje daje STAK, a kako bi vjerovnici mogli kontrolirati sastav uprave.
- ❖ Imenovanje i opoziv uprava operativnih kompanija će trebati odobrenje obične većine članova uprave HrvHoldCo.
- ❖ Zbog operativne učinkovitosti nije potrebno da sastav uprave bude jednak za sve operativne kompanije koje će imati samo upravu (a ne i nadzorni odbor), u mjeri u kojoj je to dopušteno zakonom.
- ❖ Uprava svake operativne kompanije će morati tražiti odobrenje uprave HrvHoldCo-a (u njezinom svojstvu predstavnika člana društva) za:
 - ♦ pojedina pitanja/odluke koje su materijalne za poslovanje cijele Nove Grupe, i
 - ♦ pitanja/odluke koje bi rezultirale materijalnim odstupanjem operativne kompanije od njezinog godišnjeg operativnog budžeta (ili sličnog).