

**NEOBVEZUJUĆA IZJAVA PODRŠKE**  
**KLJUČNIM ELEMENTIMA NAGODBE U SKLADU S ČL. 43. IU ZAKONA**  
**(„KLJUČNI ELEMENTI“)**

Agrokor d.d, članovi Privremenog vjerovničkog vijeća („PVV“) i određeni vjerovnici tražbina nastalih prije otvaranja postupka izvanredne uprave, koji su svi potpisali dolje navedene Ključne elemente (zajedno „Potpisnici“), vode rasprave s ciljem postizanja zajedničkog pristupa restrukturiranju Agrokor Grupe. Trenutni status tih rasprava sadržan je u Ključnim elementima.

Potpisnici u načelu podržavaju Ključne elemente kao prihvatljiv okvir za restrukturiranje Agrokor Grupe i njezinih obveza. Trenutno svaki od njih namjerava podržati daljnje pregovore i izradu nacrtu Nagodbe sukladno postupku propisanom u Zakonu o izvanrednoj upravi („ZPIU“), uključujući sporedne dokumente sukladne Ključnim elementima.

Radi izbjegavanja sumnje, uvjeti koji su sažeti u ovom dokumentu nisu obvezujući i isključivo su indikativni te je svaki Potpisnik slobodan neovisno donijeti bilo kakvu odluku (te uvijek podložno dubinskom snimanju, zadovoljavajućoj dokumentaciji i odobrenju njegovih upravljačkih tijela poput kreditnog odbora ili drugih tijela ako su primjenjivi), bez utjecaja ili ograničenja temeljem ove izjave podrške. Svaki Potpisnik daje ovu izjavu podrške bez utjecaja na ili ograničenja njegovih prava u bilo kojem sudskom ili drugom postupku bilo gdje u svijetu te ista neće biti korištena pred bilo kojim sudom ili u drugim postupcima protiv bilo kojeg Potpisnika, no može biti dana sudovima ako je to potrebno za implementaciju nagodbe u skladu sa Zakonom o izvanrednoj upravi u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku („ZPIU“).

**PODLOGA ZA KLJUČNE ELEMENTE**

Na temelju prijedloga Agrokor d.d. od 7.04.2017. i daljnjih odluka Trgovački sud u Zagrebu otvorio je 10.04.2017., pod posl. br. 47.St-1138/17, postupak izvanredne uprave po Zakonu o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku nad Agrokorom d.d. i nekim od<sup>1</sup> njegovih izravno i neizravno ovisnih i povezanih hrvatskih društava („**Postojeća hrvatska ovisna i povezana društva**“; i zajedno s Agrokorom d.d. „**IU grupa**“; Agrokor d.d. i sva njegova hrvatska i nehrvatska ovisna i povezana društva „**Agrokor grupa**“).

Agrokor d.d. namjerava predložiti nagodbu za IU grupu prema čl. 43. ZIU („**Nacrt nagodbe**“; nagodba koja će biti predložena „**Nagodba**“).

---

<sup>1</sup> Neka hrvatska ovisna i povezana društva nisu ispunila uvjete ZIU-a o visini udjela i kontrole za otvaranje postupka izvanredne uprave. Isti će se tretirati kao imovina odnosno matičnog društva koje je dio IU grupe.

## KLJUČNI UVJETI RESTRUKTURIRANJA

Nagodba će, između ostalog, sadržati sljedeće:

### A. Korporativna struktura

#### 1. Nova Holding struktura

Nova Holding društva		
a.	<b>Novi ulagatelji</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Nova korporativna struktura nizozemskog holdinga u gospodarskom vlasništvu vjerovnika tražbina nastalih prije otvaranja postupka izvanredne uprave kao novih ulagatelja kapitala i novih ulagatelja duga („<b>Novi ulagatelji</b>“) po konačnoj provedbi Nagodbe (koji datum takve provedbe je „<b>Datum provedbe Nagodbe</b>“).</li><li>– Gospodarski status postojećih izravnih i neizravnih dioničara Agrokora d.d. bit će pravno formaliziran na Datum provedbe Nagodbe na način da će biti ostavljeni u staroj strukturi.</li><li>– Holding društva Nove grupe koja čine nizozemska zaklada („<i>Stichting Administratiekantoor</i>“, „<b>STAK</b>“), NizTopCo, NizHoldCo i HrvHoldCo (svaki pojedino definiran dolje) se zajedno nazivaju „<b>Holding društva</b>“</li></ul>
b.	<b>Nizozemski TopCo<sup>2</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Nova nizozemska pravna osoba („<b>NizTopCo</b>“) bit će osnovana kao matično društvo nove grupe („<b>Nova grupa</b>“); u isključivom krajnjem (ekonomskom) vlasništvu Novih ulagatelja</li><li>– Pravni oblik: nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću (B.V.)</li><li>– Vlasnički kapital (redovni udjeli) u NizTopCo-u držat će STAK u ime svih Imatelja DP-ova (definirano niže); STAK će izdati depozitarne potvrde („<b>DP</b>“) za udjele koje drži u NizTopCo-u</li><li>– Prava glasa i upravljačka prava u odnosu na NizTopCo u cijelosti će imati STAK</li><li>– Izravna majka NizHoldCo-a</li></ul>
c.	<b>Nizozemski HoldCo NizHoldCo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Posrednik („<b>NizHoldCo</b>“) kao ovisno društvo u potpunom vlasništvu NizTopCo-a i izravno matično</li></ul>

<sup>2</sup> Struktura ovisi o daljnjoj pravnoj i poreznoj analizi.

		društvo Hrvatskog HoldCo-a – Pravni oblik: nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću (B.V.)
<b>d.</b>	<b>Hrvatski HoldCo HrvHoldco</b>	– Novo hrvatsko holding društvo sa sjedištem u Zagrebu (“ <b>HrvHoldCo</b> ”) – Pravni oblik: dioničko društvo – Svrha: osnivanje kao ovisno društvo u potpunom vlasništvu NizHoldCo-a i matično i holding društvo svim operativnim ovisnim i povezanim društvima („ <b>OpCo-ovi</b> “) te radi stjecanja poslovnih cjelina (uključujući imovine) Agrokora d.d. (sukladno načelima navedenima u A.2.b)

## 2. Struktura novih operativnih društava („OpCo“)<sup>3 4</sup>

<b>a.</b>	<b>Osnivanje Novih hrvatskih ovisnih društava<sup>5</sup></b>	– Nova hrvatska ovisna društva (“ <b>Nova hrvatska ovisna društva</b> ”) u pravnom obliku društva s ograničenom odgovornošću (d.o.o.) koja će biti osnovana kao izravna ovisna društva HrvHoldCo-a za svako Postojeće hrvatsko ovisno društvo koje je insolventno, a kako su utvrđena u A.2.d (“ <b>Insolventna hrvatska ovisna društva</b> ”)
<b>b.</b>	<b>Prijenos imovine i obveza nastalih nakon otvaranja postupka izvanredne uprave<sup>6 7</sup></b>	– Ključna imovina Insolventnih hrvatskih ovisnih društava bit će prenesena po fer tržišnoj vrijednosti na mjerodavna zrcalna Nova hrvatska ovisna društva kao poslovne cjeline (koje čine imovina i obveze nastale nakon otvaranja postupka <sup>8</sup> , ovisno što je prikladno) u skladu s Nagodbom <sup>9</sup> ; protučinidba će biti prebijena s tražbinama nastalim prije otvaranja postupka koje su ustupljene Novoj grupi u istom iznosu – Značajna ostala imovina Insolventnih hrvatskih ovisnih društava bit će prenesena primjerenom

<sup>3</sup> Detalji o potencijalnom pitanju obvezne ponude za preuzimanje bit će naknadno navedeni

<sup>4</sup> Detalji o pitanju promjene kontrole te pravu suglasnosti postojećih manjinskih članova društava će biti naknadno navedeni.

<sup>5</sup> Bit će unesena pro forma struktura kapitala Novih hrvatskih ovisnih društava

<sup>6</sup> Tekst će biti usklađen s terminologijom koja je dogovorena s i potvrđena od strane porezne uprave

<sup>7</sup> Treba osigurati da će registri / registarski sudovi moći provesti potrebne promjene nakon prijenosa imovine temeljem nagodbe.

<sup>8</sup> Popis tražbina bit će dan PVV-u i podložen je dubinskom snimanju.

<sup>9</sup> Potrebno dogovoriti budžet za likvidaciju stare grupe

		<p>ovisnom društvu (koje nije nužno zrcalno ovisno društvo) u Novoj grupi.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Svrha: osigurava nastavak poslovanja nakon Nagodbe bez naslijeđenih obaveza (poznate i nepoznate tražbine nastale prije otvaranja postupka); Postojeći vanjski dioničari/članovi grupe Agrokor, založna prava na udjelima/dionicama i repo potraživanja su uklonjena ili su izgubili prava sukladno utvrđenju u A.2.d. Također osigurava da stara struktura bude odvojena od nove strukture u skladu s Nagodbom i da bude bez međusobnih garancija / međusobnih jamstava</li> </ul>
<b>c.</b>	<b>Prijenos poslovnih udjela/dionica<sup>10</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Nagodba neće imati utjecaja na imovinu Postojećih hrvatskih ovisnih društava koja su solventna, a kako su utvrđena u A.2.d (“<b>Solventna hrvatska ovisna društva</b>”)</li> <li>– Udjeli/dionice Agrokor grupe u <i>Solventnim hrvatskim ovisnim društvima</i> bit će preneseni na <i>HrvHoldCo</i> po fer tržišnoj vrijednosti sukladno Nagodbi; to neće imati utjecaja na manjinske i većinske dioničare/članove društva i vjerovnike svakog takvog <i>Solventnog hrvatskog ovisnog društva</i><sup>11</sup></li> <li>– <i>HrvHoldCo</i><sup>12</sup> steći će udjele/dionice u nehrvatskim ovisnim društvima Agrokor d.d. (“<i>Inozemna ovisna društva</i>”); to neće imati utjecaja na manjinske i većinske dioničare i vjerovnike svakog takvog <i>Inozemnog ovisnog društva</i><sup>13 14</sup></li> </ul>
<b>d.</b>	<b>Utvrđenje Solventnih i Insolventnih hrvatskih ovisnih društava</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Solventnost/insolventnost svakog društva pod izvanrednom upravom utvrdit će se prema povratu imatelja vlasničkog kapitala po nagodbi te testu održivosti društva.</li> </ul>
<b>e.</b>	<b>Neprofitabilna postojeća hrvatska ovisna društva<sup>15</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Udjeli/dionice u ovisnim društvima s imovinom minimalnog praga (<i>de-minimis</i>) tj. neodrživa društva (“<i>Neprofitabilna ovisna društva</i>”), ostat će u staroj</li> </ul>

<sup>10</sup> Vidi fusnotu 6.

<sup>11</sup> Dionici Solventnih hrvatskih ovisnih društava u tom svom svojstvu neće postati Novi ulagatelji jer nisu podvrgnuti otpisu.

<sup>12</sup> Podložno daljnjoj pravnoj i poreznoj analizi.

<sup>13</sup> Dionici Inozemnih ovisnih društava u tom svom svojstvu neće postati Novi ulagatelji budući da ne podliježu Zakonu o izvanrednoj upravi.

<sup>14</sup> Prijenos Inozemnih ovisnih društava zahtijeva, uz Nagodbu, pripreme po mjerodavnom lokalnom pravu. Detalji će biti navedeni u Planu koraka (*Steps Plan*). Bit će povezano s Nagodbom.

<sup>15</sup> Vidi fusnotu 10

		<p>strukturi za likvidaciju;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– <i>Insolventna hrvatska ovisna društva i Nefitabilna ovisna društva</i> nakon prijenosa imovine ili, ovisno o slučaju, s imovinom koja stvara dugove, u konačnici će biti likvidirana i brisana iz registra.</li> </ul>
<b>f.</b>	<b>Prijenos nekretnina i ovisnih društava koja su vlasnici nekretnina / drugi porezi na prijenos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Bit će osmišljena efikasna struktura koja će minimizirati troškove transakcije</li> </ul>
<b>g.</b>	<b>Suglasnost za pripajanja / spajanja od regulatora tržišnog natjecanja</b>	Potrebne europske i lokalne suglasnosti za potencijalna pripajanja / spajanja zatražit će se unaprijed

**B. Postupak prema vjerovnicima tražbina nastalih prije otvaranja postupka**

**3. Neosigurane tražbine**

<b>a.</b>	<b>Instrumenti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Svaki podobni vjerovnik tražbine nastale prije otvaranja postupka dobit će kao Novi ulagatelj kombinaciju DP-ova („<b>Novi vlasnički kapital</b>“) i duga u obliku zamjenjive obveznice („<b>Zamjenjive obveznice</b>“), koje će biti međusobno vezane te koje će izdati STAK(DP-ove) i NizTopCo (Zamjenjive obveznice)(vidi D.8 i D.9)</li> </ul>
<b>b.</b>	<b>Dodjela</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Raspodjela u odnosu na neosigurane tražbine vjerovnika će se odrediti Modelom namirenja na osnovi individualnih društava (“<b>EPM</b>”)</li> <li>– Svakom Novom ulagatelju će biti alocirani isti pro rata omjer Novog vlasničkog kapitala prema Zamjenjivim obveznicama kao i svakom drugom Novom ulagatelju</li> <li>– EPM je podložan daljnjim pregovorima o pravilima za EPM i provjeru EPM-a</li> </ul>
<b>c.</b>	<b>Novčana opcija</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Agrokor d.d. razmatra mogućnost da vjerovnicima malih tražbina ponudi opciju da prime novčanu isplatu s diskontom (treba dogovoriti iznos diskonta) umjesto da postanu Novi ulagatelji</li> <li>– Novčana opcija neće prouzrokovati troškove za masu osim ako to jednoglasno ne odobri PVV / stalno vjerovničko vijeće («<b>VV</b>»)</li> </ul>

#### 4. Osigurane tražbine

	<b>Ponovno utvrđenje duga</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Osigurane tražbine, u mjeri u kojoj su pokrивene vrijednošću zaloga, će biti ponovno utvrđene u mjerodavnim Novim hrvatskim društvima<sup>16 17</sup>, niti jedan osigurani zajmodavac neće dobiti dodatno založno pravo po Nagodbi</li><li>– Ostatak će biti tretiran kao i ostale neosigurane tražbine</li></ul>
<b>b.</b>	<b>Izmijenjeni uvjeti</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Dospijeće i kamatna stopa će biti izmijenjeni na jedinstven višegodišnji rok po postojećim ili tržišnim uvjetima (za kamatnu stopu, ovisno što je niže)<sup>18</sup></li><li>– [TR utvrđenje izmijenjenih uvjeta]</li></ul>

#### C. Dug

#### 5. Izlazni kredit<sup>19</sup>

Uvjeti Izlaznog kredita podložni su tržišnom testiranju te će biti ugovoreni po završetku tog procesa. Agrokor d.d. će na tjednoj osnovi davati PVV-u ili VV-u (ovisno što je primjenjivo) obavijesti o statusu procesa tržišnog testiranja.

O statusu procesa tržišnog testiranja (i trenutni uvjeti Izlaznog kredita) PVV ili VV će morati biti redovito obavještavano (ovisno što je primjenjivo) te najmanje tri tjedna prije dogovorenog datuma za njihovo odobrenje Nagodbe. Konačni uvjeti bit će uključeni u Nagodbu radi odobrenja PVV-a ili VV-a (ovisno što je primjenjivo), a za potrebe glasovanja o Nagodbi u skladu sa ZPIU.

Podaci o Izlaznom kreditu će biti navedeni čim tržišno testiranje da konkretne rezultate.

#### 6. Revolving krediti OpCoa

<b>a.</b>	<b>Pojedinačni krediti za obrtni kapital</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>– Svaki OpCo može uzeti pojedinačne kredite za obrtni kapital putem:<ul style="list-style-type: none"><li>○ kredita za obrtni kapital koji će odobriti HrvHoldCo tom OpCou na neosiguranoj osnovi do određenog iznosa ili na osiguranoj osnovi iznad tog iznosa te kada je odnosni OpCo izvan</li></ul></li></ul>
-----------	--	---

<sup>16</sup> TR tretman osiguranih tražbina kod kojih je zalog u vlasništvu društva koje nije dužnik

<sup>17</sup> Tretman zaloga je podložan dubinskom snimanju (uključujući, ali bez ograničenja na) uvjete osiguranog duga, datum davanja osiguranja i analize vrednovanja zaloga. TR tretman zaloga u slučajevima previsokog ili preniskog vrednovanja zaloga. U specifičnim slučajevima može se razmotriti SPV (društvo posebne namjene) struktura.

<sup>18</sup> TR preostalo vrijeme dospeljeća za osigurane tražbine.

<sup>19</sup> Vrijeme refinanciranja SPFA-a i implementacije Izlaznog kredita treba raspraviti.

		<p>mreže osiguranja (“<b>Međukompanijski revolving kredit</b>”); ili</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ revolving kredit s pravom prvenstvene naplate (na razini odnosnog OpCoa) odobren od treće osobe s regresom ograničenim na tog OpCo zajmoprimca (i njegovu imovinu) i njegova ovisna društva (i njihovu imovinu) (“<b>Revolving kredit odobren OpCou od treće osobe</b>” i zajedno s Međukompanijskim revolving kreditom „<b>Revolving krediti OpCo-a</b>“)</li> <li>– Ostali instrumenti obrtnog kapitala potrebni za odnosno poduzeće (npr. akreditivi)</li> <li>– Povlačenja novca po svakom Revolving kreditu OpCo-a bit će podvrgnuta godišnjem sravnjenju u novcu [10] uzastopnih radnih dana podložno uobičajenim dogovorenim iznimkama (<i>carve-outs</i>) koje su prikladne pojedinim poslovnim ciklusima neovisno o poslovnoj godini.</li> <li>– Treba utvrditi maksimum (<i>cap</i>) za ukupno angažirana sredstva po svim Revolving kreditima OpCo-ova.</li> <li>– Treba utvrditi valutu kredita za radni kapital</li> </ul>
<b>b.</b>	<b>Revolving kredit treće osobe odobren OpCou</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Ako neki OpCo uzme odobreni Revolving kredit treće osobe odobren OpCou, dostupan novac u tom OpCou na datum takvog odobrenja (na temelju koji će biti određen i do iznosa koji je jednak ukupno odobrenim sredstvima po takvom Revolving kreditu treće osobe odobren OpCou), morat će se primijeniti odmah u djelomičnoj (<i>pro tanto</i>) prijevremenoj otplati nepodmirenih iznosa po Izlaznom kreditu.</li> </ul>
<b>c.</b>	<b>Ograničenje međuovisnosti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Međukompanijski zajmovi između OpCo-ova i Holding društava potrebni su kako bi se osigurala otplata duga s povoljnim poreznim učinkom i pokriće troškova kod Holding društava.</li> <li>– Nema zajmova između OpCova.</li> </ul>

**D. Nova struktura kapitala**

**7. Novi instrumenti kapitala**

<b>a.</b>	<b>Svrha</b>	– Tražbine Novih ulagatelja nastale prije otvaranja
-----------	--------------	---

		postupka izvanredne uprave će biti razmijenjene za kombinaciju <sup>20</sup> novih instrumenata kapitala koje će izdati STAK i NizTopCo
<b>b.</b>	<b>Instrumenti</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– DP-ovi koje je izdao STAK za udjele koje drži u NizTopCo-u (STAK će držati 100% izdanog temeljnog kapitala NizTopCo-a)</li> <li>– Zamjenjive obveznice koje je izdao NizTopCo u cijelosti (kao izdavatelj Zamjenjivih obveznica (definiranih niže))</li> <li>– Novi ulagatelji će dobiti kombinaciju Novog vlasničkog kapitala i Zamjenjivih obveznica.</li> </ul>
<b>c.</b>	<b>Alokacija</b>	– EPM će odrediti pojedine alocirane iznose Novog vlasničkog kapitala i Zamjenjivih obveznica.
<b>d.</b>	<b>Prvenstveni red</b>	– Zamjenjive obveznice će imati više pravo prvenstva u odnosu na Novi vlasnički kapital.

## 8. Novi vlasnički kapital<sup>21</sup>

<b>a.</b>	<b>Iznos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– [●] eura koje će na početku uplatiti ili će biti uplaćeno u ime STAK-a<sup>22</sup> prilikom osnivanja NizTopCo-a</li> <li>– Povećanja temeljnog kapitala (u stvarima i pravima) u NizTopCo-u će provesti Novi ulagatelji u ime STAK-a u ukupnom iznosu [●] eura</li> <li>– Strukturirano izdavanjem [●] udjela u NizTopCo-u (koje će u cijelosti upisati STAK) i jednakog broja DP-ova koje će izdati STAK (koje će upisati Novi ulagatelji sukladno njihovim pravima po Nagodbi)</li> <li>– Svaki udio i svaki DP će biti izdan u nominalnom iznosu od [●]</li> </ul>
<b>b.</b>	<b>DP-ovi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Dividende (predujmovi i konačne) za udjele koje izda NizTopCo bit će obračunate i isplaćene [po odluci]<sup>23</sup> uprave NizTopCo-a, te će odgovarajuća isplata biti izvršena po DP-ovima</li> <li>– Svaki imatelj DP-a (“<b>DP imatelj</b>”) će imati jedan glas po DP-u prilikom glasanja po broju glava imatelja i prilikom glasanja po broju DP-ova; STAK će usvojiti</li> </ul>

<sup>20</sup> TR hoće li to biti kombinacija Zamjenjivih obveznica i DP-ova ili samo struktura vlasničkog kapitala.

<sup>21</sup> Podložno daljnjim pravnim i poreznim postavkama

<sup>22</sup> TR izvor STAK-ovih sredstava

<sup>23</sup> TR ograničenja diskrecije uprave



		<p>administrativna pravila koja će pružiti okvir za mehanizam glasovanja</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Osim za određene dogovorene iznimke (npr. u odnosu na smanjenja temeljnog kapitala kod kojih bi distribucija kapitala Novim ulagateljima bila oslobođena poreza po odbitku), upute za glasovanje koje će prikupljati STAK (za potrebe glasovanja STAK-a po udjelima u NizTopCo-u) će se davati u odluci skupštine ili će biti usvojene umjesto skupštine NizTopCo-a, gdje će STAK koristiti rezultat uputa koje STAK primi od Imatelja DP-ova na način da STAK jednoglasno ostvaruje svoje pravo glasa temeljem udjela u NizTopCo-u (ali u skladu s rezultatom uputa koje STAK primi od Imatelja DP-ova)</li> <li>– DP-ovi neće biti popraćeni zakonskim pravima na skupštinu (neće biti „<i>vergaderrecht</i>“-a) uzimajući u obzir da se ne očekuju fizičke skupštine NizTopCo-a</li> </ul>
c.	<b>Sastav odbora</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Iz perspektive nizozemskog korporativnog prava, uprava svakog Nizozemskog Holding društva mora imati najmanje jednog člana (može biti fizička ili pravna osoba).</li> <li>– Kako bi se iz poreznih razloga moglo smatrati da društvo ima sjedište u Nizozemskoj, najmanje pola ukupnog broja članova uprave s izvršnim ovlastima – koji posjeduju potrebno stručno znanje za uredno izvršenje svojih poslova – po društvenom ugovoru trebaju imati prebivalište ili stvarno sjedište u Nizozemskoj.</li> <li>– Imatelji DP-ova će kontrolirati sastav uprava i nadzornih odbora svakog Holding društva kroz mehanizam suglasnosti članova društva za određene odluke na razini svakog Holding Društva</li> </ul>
d.	<b>Zaštita od razrjeđivanja vlasničkog udjela (<i>anti-dilution</i>)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Svaki DP imatelj će imati pravo prvenstva upisa u slučaju daljnjeg izdavanja udjela u temeljnom kapitalu NizTopCo-a za novac (npr. kod hitnog izdavanja udjela (u odnosu na koji će postojati <i>catch-up</i> prava)</li> </ul>
e.	<b>Drag i tag along prava i Obavezna ponuda za preuzimanje</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Potpuno pravo da se obveže manjinske imatelje na prodaju svojih udjela pod istim uvjetima (<i>drag-along</i> prava) moći će se koristiti kod prijenosa &gt;[70]% DP-</li> </ul>

		<p>ova</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Pravo prodaje pod jednakim uvjetima kao i većinski imatelj (<i>tag-along</i> prava) (ili obavezna ponuda za preuzimanje) kod prijenosa &gt;[45]% DP-ova.</li> <li>– Povučeni ili priključeni (<i>drag</i> ili <i>tag</i>) Imatelji DPa (ovisno o tome šta je primjenjivo) morat će dati izjave i jamstva na istoj osnovi kao i Imatelji DPa koji nisu povučeni ili priključeni (ovisno o tome što je primjenjivo)</li> </ul>
<b>f.</b>	<b>Izjave i jamstva</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Svaki Imatelj DPa dat će primjerene izjave i jamstva u odnosu na svoju sposobnost i ovlaštenje da sklopi mjerodavne dokumente koji uređuju njegova prava kao DP Imatelja</li> </ul>
<b>g.</b>	<b>Dokumentacija</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Administrativna pravila i društveni ugovor STAK-a će sadržati odredbe o (između ostalih pitanja koja se moraju dogovoriti): <ul style="list-style-type: none"> <li>○ odlukama podložnim suglasnosti DP imatelja</li> <li>○ pravilima o glasovanju (uključujući rokove za obavijesti, način i vrijeme priopćenja informacija u odnosu na glasovanje Imatelja DP-ova, način davanja uputa STAK-u) i pravima glasa;</li> <li>○ zaštiti manjinskih Imatelja DP-ova</li> <li>○ pravu Imatelja DP-ova na obaviještenost;</li> <li>○ zahtijevani oblik instrumenta prijenosa za potrebe prijenosa DP-ova; i</li> <li>○ STAK-ove obveze izvještavanja.</li> </ul> </li> <li>– Društveni ugovori Holding društava (osim STAK-a) te, po potrebi, društveni ugovori OpCo-ova će propisivati (između ostalih pitanja koja se moraju dogovoriti): <ul style="list-style-type: none"> <li>○ odluke podložne suglasnosti Odbora (ovisno što je primjenjivo, u društvenom ugovoru svakog OpCo-a);</li> <li>○ odluke podložne suglasnosti izravnog člana društva/Imatelje DP-ova (ovisno što je primjenjivo) svakog Holding društva;</li> <li>○ pravila o glasovanju (uključujući rokove za obavijesti, način i vrijeme priopćenja informacija u odnosu na odluke člana društva, način davanja uputa mjerodavnom društvu) i</li> </ul> </li> </ul>

		<p>prava glasa;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ pravo Odbora na obavještenost (ovisno što je primjenjivo, u društvenom ugovoru svakog OpCo-a);</li> <li>○ pravo na obavještenost izravnog člana društva / Imatelja DP-ova (ovisno što je primjenjivo) svakog Holding društva; i</li> <li>○ obveza izvještavanja mjerodavnog društva</li> </ul>
--	--	---

## 9. Zamjenjive obveznice

Instrument i stranke		
<b>a.</b>	<b>Ukupni iznos</b>	– Do najviše EUR[●]
<b>b.</b>	<b>Izdavatelj Zamjenjivih obveznica</b>	– [NizTopCo] (“ <b>Izdavatelj Zamjenjivih obveznica</b> ”).
<b>c.</b>	<b>Skrbnik Zamjenjivih obveznica</b>	– Odabrat će ga Izdavatelj Zamjenjivih obveznica uz savjetovanje s PVV/VV-om (ovisno što je primjenjivo)
<b>d.</b>	<b>Zamjena</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Zamjenjive obveznice će se zamijeniti za DP-ove bez suglasnosti Imatelja DP-ova <ul style="list-style-type: none"> <li>○ automatski po Konačnom datumu dospijeća ako nisu u potpunosti isplaćene, osim ako neprovođenje zamjene ne bi rezultiralo insolventnošću Izdavatelja Zamjenjivih obveznica po nizozemskim zakonima;</li> <li>○ automatski ako je nastao Slučaj neispunjenja/povrede obveze</li> </ul> </li> <li>– Zamjenjive obveznice će se zamijeniti za DP-ove prije izlaska putem IPO-a ili prodaje Nove grupe i to temeljem odluke direktora Izdavatelja Zamjenjivih obveznica i odobrenja Imatelja Zamjenjivih obveznica u obliku Redovne odluke (kako je opisano u D.9.r)</li> <li>– Omjer po kojem će se izvršiti zamjena bit će utvrđen na Datum provedbe nagodbe</li> <li>– [Dozvoljena potpuna ili djelomična (pro rata) zamjena, pod uvjetom da u slučaju djelomične (<i>pro rata</i>) zamjene svim Imateljima Zamjenjivih obveznica će biti zamijenjen jednak omjer njihovih neiskupljenih Zamjenjivih obveznica] [TR]</li> <li>– Zamjena će biti izvršena sukladno tripartitnom</li> </ul>

		sporazumu; svaki Imatelj Zamjenjivih obveznica će predati svoju Zamjenjivu obveznicu Izdavatelju Zamjenjivih obveznica; Izdavatelj Zamjenjivih obveznica će izdati nove udjele STAK-u; STAK će izdati nove DP-ove Imateljima Zamjenjivih obveznica, a odnosne obveze plaćanja se prebijaju
<b>Regres i prvenstveni red</b>		
<b>e.</b>	<b>Prvenstveni red</b>	– Imatelji Zamjenjivih obveznica neće imati pravo regresa prema bilo kojem ovisnom društvu Izdavatelja Zamjenjivih obveznica
<b>f.</b>	<b>Jamstva</b>	– Nema
<b>g.</b>	<b>Osiguranje</b>	– Nema
<b>Cijena i otplata</b>		
<b>h.</b>	<b>Kamatna stopa</b>	– Fiksna stopa povrata od [●]% p.a. koja se obračunava dnevno te se na godišnjoj osnovi dodaje kao PIK nepodmirenoj glavnici po Zamjenjivim obveznicama na godišnjicu datuma izdavanja Zamjenjivih obveznica
<b>i.</b>	<b>Kamatna razdoblja</b>	– 12 mjeseci
<b>j.</b>	<b>Konačni datum dospjeća</b>	– [TR] <sup>24</sup>
<b>Drugi uvjeti</b>		
<b>k.</b>	<b>Obvezni iskup</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– [Mehanizam po kojemu će Višak novca u Novoj grupi biti iskorišten za iskup ili plaćanja kamate na Zamjenjive obveznice ili će biti isplaćen kao dividenda uzvodno uz strukturu Holding društava do DP Imatelja TR]</li> <li>– Izdavatelj Zamjenjivih obveznica svakodobno će imati pravo iskupiti Zamjenjive obveznice (zajedno sa svim obračunatim kamatama) uz obavijest Imateljima Zamjenjivih obveznica u pisanom obliku bez plaćanja premije ili kazne.</li> <li>– Sva plaćanja moraju ostaviti mogućnost Holding društvima da pokriju tekuće troškove</li> </ul>

<sup>24</sup> Dospijeće će biti određeno u godinama (npr. 20/50) na vrijeme koje je značajno duže od dospjeća ostalih instrumenata u strukturi, ali osigurava da Zamjenjive obveznice predstavljaju zaduženje iz perspektive računovodstva i poreza.

<b>l.</b>	<b>Izjave i jamstva</b>	– Primjereno za obveznice ove vrste i samo u odnosu na Izdavatelja Zamjenjivih obveznica.
<b>m.</b>	<b>Opće obveze</b>	– Odredbe o testiranju stupnja zaduženosti samo pri novom zaduživanju ( <i>incurrence covenants</i> ) samo u odnosu na Izdavatelja Zamjenjivih obveznica.
<b>n.</b>	<b>Obveze informiranja</b>	– Treba dogovoriti obveze informiranja. Izdavatelj Zamjenjivih obveznica će dostaviti samo: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ svoja revidirana konsolidirana financijska izvješća za tu poslovnu godinu, čim budu dostupni, ali svakako u roku od 120 dana od kraja svake svoje poslovne godine,; i</li> <li>○ svoja revidirana konsolidirana financijska izvješća za to tromjesečje, čim budu dostupni, ali svakako u roku od 60 dana od kraja svakog svojeg poslovnog tromjesečja.</li> </ul> – Obveze informiranja će osim toga odražavati obveze informiranja uključene u uobičajene ugovore o izdanju obveznica s visokim prinosom na europskom tržištu.
<b>o.</b>	<b>Financijske odredbe</b>	– Nema.
<b>p.</b>	<b>Slučajevi neispunjenja/povrede obveza</b>	– Podnošenje prijedloga za otvaranje insolventnog postupka nad Izdavateljem Zamjenjivih obveznica <sup>25</sup> – Istekom mjesec dana nakon obavijesti direktora Izdavatelja Zamjenjivih obveznica Imateljima Zamjenjivih obveznica da imaju opravdane razloge za očekivati da neće biti dovoljno sredstava za daljnje administrativne i ostale troškove
<b>q.</b>	<b>Odgodni uvjeti<sup>26</sup></b>	– Odgodni uvjeti primjereni za Nagodbu, u obliku i sa sadržajem prihvatljivim za Skrbnika Zamjenjivih obveznica (koji nastupa prema uputama većinskih imatelja Zamjenjivih obveznica), uključujući i svaki pojedini od sljedećih: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ korporativna ovlaštenja;</li> <li>○ valjano potpisana isprava o Skrbništvu Zamjenjivih obveznica, sporazumi o naknadama i druga sporedna dokumentacija;</li> <li>○ pribavljene potrebne suglasnosti i ovlaštenja;</li> <li>○ pravna mišljenja (uključujući u odnosu na</li> </ul>

<sup>25</sup> Podložno poreznoj analizi.

<sup>26</sup> Svi odgodni uvjeti ovise o konačnom postupku i redosljedju

		<p>valjanost, ovlaštenje, sposobnost i ovršnost na koju se Skrbnik Zamjenjivih obveznica i Imatelji Zamjenjivih obveznica mogu osloniti)</p>
<p>r.</p>	<p><b>Izmjene i dopune/ Odricanja [TR]</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– „<b>Izvanredna odluka</b>“ označava odluku Imatelja zamjenjivih obveznica donesenu na pravilno sazvanoj skupštini s većinom od najmanje 75% danih glasova ili u obliku pisane odluke. Skupština radi razmatranja Izvanredne odluke će biti pravilno sazvana s kvorumom od dva ili više imatelja Zamjenjivih obveznica koji predstavljaju:             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ [običnu većinu] Zamjenjivih obveznica; ili</li> <li>○ u slučaju da je prva skupština odgođena zbog nedostatka kvoruma, bez minimalnog omjera Zamjenjivih obveznica.</li> </ul> </li> <li>– „<b>Odluka s posebnim kvorumom</b>“ označava odluku Imatelja zamjenjivih obveznica donesenu na pravilno sazvanoj skupštini s većinom od najmanje 75% danih glasova ili u obliku pisane odluke. Skupština radi razmatranja Odluke s posebnim kvorumom će biti pravilno sazvana s kvorumom od dva ili više imatelja Zamjenjivih obveznica koji predstavljaju:             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ [75]% Zamjenjivih obveznica; ili</li> <li>○ u slučaju da je prva skupština odgođena zbog nedostatka kvoruma, [25]% Zamjenjivih obveznica.</li> </ul> </li> <li>– Pitanja koja zahtijevaju Izvanrednu odluku će biti navedena u Ispravi o skrbništvu Zamjenjivih obveznica (kako je definirana niže) te će uključivati (bez ograničenja)(radi izbjegavanja sumnje, ne uključuje dopuštenu zamjenu DP-ova bez suglasnosti Imatelja DP-ova navedenu u D.9.d):             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ izmjenu, ukidanje, promjenu ili kompromis ili aranžman u pogledu prava Imatelja Zamjenjivih obveznica; i</li> <li>○ suglasnost za sve izmjene Isprave o skrbništvu zamjenjivih obveznica, uvjeta Zamjenjivih obveznica i svih povezanih dokumenata osim pitanja koja zahtijevaju odobrenje putem Redovne odluke ili Odluke s posebnim kvorumom.</li> </ul> </li> <li>– Pitanja koja zahtijevaju Odluku s posebnim</li> </ul>

		<p>kvorumom će biti navedena u Ispravi o skrbništvu Zamjenjivih obveznica te će uključivati (bez ograničenja):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>○ odobrenje razmjene ili zamjene Zamjenjivih obveznica za udjele/dionice, obveznice ili ostale obveze ili vrijednosne papire Izdavatelja Zamjenjivih obveznica (ili bilo kojeg drugog subjekta uključujući STAK)(osim u slučajevima gdje zamjena za DP-ove može biti odobrena putem Redovne odluke kako je opisano niže ili ako je zamjena dozvoljena bez suglasnosti Imatelja Zamjenjivih obveznica kao što je navedeno u D.9.d);</li><li>○ izmjenu datuma dospijeca Zamjenjivih obveznica ili datuma kapitalizacije kamata ili datuma dospijeca i plativosti kamate po Zamjenjivim obveznicama;</li><li>○ smanjenje ili otkaz glavnice ili stope po kojoj se obračunavaju kamate po Zamjenjivim obveznicama;</li><li>○ promjena valute plaćanja po Zamjenjivim obveznicama;</li><li>○ izmjena Isprave o skrbništvu Zamjenjivih obveznica u pogledu kvoruma potrebnog za bilo koju skupštinu Imatelja Zamjenjivih obveznica ili većine potrebne za donošenje Izvanredne odluke, Odluke s posebnim kvorumom, Redovne odluke ili pisane odluke.</li></ul> <p>– Redovna odluka bit će potreba za odobrenje zamjene Zamjenjivih obveznica za DP-ove prije izlaska putem IPO-a ili prodaje Nove grupe (kako je opisano u Dijelu D.9.d gore; radi izbjegavanja sumnje, ne uključuje zamjenu DP-ova koja je dopuštena bez suglasnosti Imatelja DP-ova po D.9.d). „<b>Redovna odluka</b>“ označava odluku koju donese ili odobri [obična većina] svih Imatelja Zamjenjivih obveznica.</p> <p>– Pisana odluka koju potpišu ili koja bude potpisana u ime Imatelja Zamjenjivih obveznica koji čine najmanje [75%] ukupnog iznosa glavnice po tada nepodmirenim Zamjenjivim obveznicama će imati učinak kao da je pravilno izglasana Izvanredna odluka</p>
--	--	---

		<p>ili Odluka s posebnim kvorumom (ovisno što je primjenjivo).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Pisana odluka koju potpišu ili koja bude potpisana u ime Imatelja Zamjenjivih obveznica koji čine najmanje [običnu većinu] ukupnog iznosa glavnice po tada nepodmirenim Zamjenjivim obveznicama će imati učinak kao da je pravilno izglasana Redovna odluka.</li> <li>– Izdavatelj Zamjenjivih obveznica će pristati na svaku izmjenu u slučaju izmjena prava i/ili obveza po DP-ovima koje zahtijevaju (po odluci Imatelja Zamjenjivih obveznica) izmjenu uvjeta Zamjenjivih obveznica.</li> <li>– Svako pitanje za koje Imatelji DP-ova daju suglasnost neće se smatrati povredom obveze po Zamjenjivim obveznicama dokle god su instrumenti vezani</li> </ul>
<b>s.</b>	<b>Dokumentacija</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Zamjenjive obveznice dokumentirati će pravni savjetnik Izdavatelja zamjenjivih obveznica u ispravi o skrbništvu nad obveznicama („<b>Isprava o skrbništvu nad Zamjenjivim obveznicama</b>“) na temelju Ključnih elemenata.</li> </ul>
<b>t.</b>	<b>Mjerodavno pravo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Englesko pravo. Svi mehanizmi zamjene bit će podvrgnuti nizozemskom pravu.</li> </ul>
<b>u.</b>	<b>Sudska nadležnost</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Engleski sudovi.<sup>27</sup></li> </ul>

## 10. Korporativno upravljanje

<b>a.</b>	<b>Prava Imatelja DPova</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Imatelji DP-ova će imati prava navedena u Prilogu 1, uključujući pravo davanja suglasnosti na određene odluke („<b>Odluke podložne suglasnosti Imatelja DP-ova</b>“, vidi Prilog 1, par. II)</li> <li>– Ta prava bit će navedena u administrativnim pravilima i/ili društvenom ugovoru (ovisno što je primjenjivo) svakog Holding i OpCo društva kako bi se osiguralo da Imatelji DP-ova imaju ova prava niz cijelu strukturu vlasničkog kapitala</li> <li>– Vjerovnici koji zajedno drže barem 5% DP-ova u STAK-u imaju pravo zahtijevati predlaganje upute Imatelja DP-ova STAK-u u pogledu glasanja</li> </ul>
-----------	-----------------------------	--

<sup>27</sup> TR hoće li to biti arbitraža.



		članova društva NizTopCo-a.
<b>b.</b>	<b>Sastav odbora i glasovanje</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Nakon dovršenja Nagodbe, svako Holding društvo koje je član društva iznad HrvHoldCo-a mora odobriti imenovanje odbora HrvHoldCo-a („Odbora“)<sup>28</sup> kako bi Imatelji DP-ova mogli kontrolirati sastav Odbora sukladno uputama o glasovanju koje daju STAK-u.</li> <li>– Imenovanje i opoziv članova OpCo odbora morat će dobiti odobrenje obične većine članova Odbora</li> <li>– Zbog operativne efikasnosti, sastav Odbora neće trebati biti isti za sva ovisna društva koja će imati samo upravu, u mjeri kojoj je to dozvoljeno po hrvatskom pravu<sup>29</sup></li> <li>– Odbor svakog OpCo-a će se morati obratiti Odboru (u svojstvu zastupnika dioničara/člana društva) za odobrenje određenih pitanja koja su bitna za poslovanje Nove grupe kao cjeline kao i pitanja koja bi dovela do bitnog odstupanja takvog ovisnog društva od njegovog godišnjeg operativnog budžeta (ili ekvivalenta istog) kao što je navedeno u Prilogu 2</li> <li>– Odbor će morati dobiti odobrenje za Odluke podložne suglasnosti Imatelja DP-ova od svakog Holding društva koje je član društva iznad HrvHoldCo-a kako bi Imatelji DP-ova mogli kontrolirati Odluke podložne suglasnosti Imatelja DP-ova sukladno uputama o glasovanju koje daju STAK-u.</li> </ul>

## 11. Ograničenja prijenosa

<b>a.</b>	<b>Međusobno vezanje</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– “Međusobno vezanje” Novog vlasničkog kapitala sa Zamjenjivim obveznicama u svrhu sprečavanja prodaje Zamjenjivih obveznica i Novog vlasničkog kapitala neovisno jedno o drugom do dospijeca ili potpune zamjene Zamjenjivih obveznica</li> <li>– Metoda međusobnog vezanja: uvjeti kojima će biti podvrgnuti DP-ovi i Zamjenjive obveznice će propisati da se DP-ovi mogu valjano prenositi samo zajedno sa Zamjenjivim obveznicama koje drži</li> </ul>
-----------	--------------------------	---

<sup>28</sup> Vjerovnici i njihovi savjetnici će dovoljno prije Datuma Nagodbe informirati izvanrednu upravu o izabranim članovima odbora.

<sup>29</sup> Moguće je da će po izvršenju Nagodbe (prijenosu poslovnih cjelina) postojati zakonska obveza za imenovanjem nadzornog odbora od najmanje 3 člana za određena ovisna društva

		Imatelj DP-ova i obrnuto. Pretpostavke za prijenos DP-ova i Zamjenjivih obveznica bit će materijalno identične.
<b>b.</b>	<b>Prenosivost</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Novi ulagatelji mogu slobodno prenijeti Novi vlasnički kapital i Zamjenjive obveznice pod sljedećim uvjetima: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ samo privatno trgovanje, tj. STAK/Nova grupa neće biti uvršteni na tržište;</li> <li>○ međusobno vezanje se mora svakodobno poštivati;</li> <li>○ prijenos se izvršava korištenjem obrasca instrumenta prijenosa kojeg će dati STAK i Izdavatelj Zamjenjivih obveznica; i</li> <li>○ prijenos stupa na snagu nakon obavijesti STAK-u i Izdavatelju Zamjenjivih obveznica te naknadne registracije od strane STAK-a i Izdavatelja Zamjenjivih obveznica<sup>30</sup>, svakog u njegovoj funkciji voditelja registra.</li> </ul> </li> </ul>

## **E. Plaćanje graničnog duga**

### **12. Skupina Podobnih tražbina i Aranžman plaćanja dobavljača**

<b>a.</b>	<b>Podobne tražbine</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– «<b>Granične tražbine</b>» su tražbine iz komercijalne osnove (ne uključujući financijske mjenice) koje dobavljači imaju prema Agrokor Grupi najkasnije 30. travnja 2018., koje ispunjavaju uvjete za tzv. granične tražbine po čl. 40 st. 3 ZPIU, te se dijele na Podobne tražbine A, Podobne tražbine B i Podobne tražbine C, čiji ukupni iznos će utvrditi Društvo;<sup>31</sup> Maksimalan iznos plaćanja Podobnih tražbina A, B i C po Pravu na uvjetno plaćanje je ukupno 80 milijuna eura.</li> <li>– «<b>Utvrđeni dobavljači</b>» su dobavljači Agrokor Grupe čije su tražbine utvrđene</li> <li>– Sve Granične tražbine će se tretirati sukladno ovom odjeljku E</li> </ul>
-----------	-------------------------	---

<sup>30</sup> Potrebno utvrditi hoće li funkciju voditelja registra obavljati ili pružati podršku određeni vanjski agent.

<sup>31</sup> Društvo će pripremiti detaljan popis Graničnim tražbina i Podobnih tražbina A, B i C. Taj popis će biti dan PVV/VV-u. Neće biti potrebna nikakva suglasnost ako je ukupan iznos Graničnih tražbina od 125 do 164 milijuna eura. Ako je ukupan iznos Graničnih tražbina izvan ovog raspona bit će zatražena suglasnost članova PVV/VV-a koji nisu u sukobu interesa. Granične tražbine koje su trenutno kod Financijskih institucija bit će podobne samo ako ih prvotni dobavljač natrag iskupi.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>– «<b>Podobne tražbine A</b>» su Granične tražbine koje na dan 5. travnja 2018. bilo koja članica Agrokor Grupe duguje izravno Utvrđenom dobavljaču koji je najkasnije na isti datum sklopio sporazum o nastavku poslovne suradnje pod bitno istim uvjetima s mjerodavnom članicom Agrokor Grupe</li> <li>– «<b>Podobne tražbine B</b>» su Granične tražbine koje na dan 5. travnja 2018. bilo koja članica Agrokor Grupe neizravno duguje Utvrđenom dobavljaču koji je najkasnije na isti datum sklopio sporazum o nastavku poslovne suradnje pod bitno istim uvjetima s mjerodavnom članicom Agrokor Grupe te koje Granične tražbine je taj dobavljač stekao do 30. travnja 2018.</li> <li>– «<b>Podobne tražbine C</b>» su Granične tražbine koje nisu Podobne tražbine A ili Podobne tražbine B</li> <li>– Imatelji Podobnih tražbina A, Podobnih tražbina B i Podobnih tražbina C su zajedno «<b>Podobni utvrđeni dobavljači</b>», a njihove tražbine su «<b>Podobne tražbine</b>»</li> </ul>
<b>b.</b>	<b>Agent za plaćanja dobavljača</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Novo-osnovano društvo za posebne namjene (jurisdikcija osnivanja se treba dogovoriti) će imati ulogu agenta plaćanja te će držati Uvjetnu naknadu po Nagodbi (definiranu niže) u ime Podobnih utvrđenih dobavljača.</li> <li>– Troškove uspostavljanja i tekuće troškove Agentu za plaćanje dobavljača snosit će Podobni utvrđeni dobavljači.</li> </ul>
<b>c.</b>	<b>Raspodjela plaćanja</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Plaćanja Podobnim utvrđenim dobavljačima od strane Agentu za plaćanja dobavljača će se vršiti sukladno sljedećem internom vodopadnom principu:             <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) svaki raspoloživi iznos za isplatu će prvo biti plaćen Podobnim utvrđenim dobavljačima s Podobnim tražbinama A čiji je postotak namirenja Graničnih tražbina do tog trenutka najniži, dok se takvi Podobni utvrđeni dobavljači ne izjednače s ostalim Podobnim utvrđenim dobavljačima koji imaju Podobne tražbine A, sve dok namirenje Podobnih tražbina A svih Podobnih utvrđenih dobavljača ne bude 100% («<b>Princip</b></li> </ul> </li> </ul>

		<p><b>izjednačavanja»)</b></p> <p>(ii) raspoloživi iznos za isplatu nakon potpunog namirenja Podobnih tražbina A će biti isplaćen Podobnim utvrđenim dobavljačima s Podobnim tražbinama B korištenjem istog Principa izjednačavanja, i</p> <p>(iii) svaki raspoloživi iznos za isplatu nakon potpunog namirenja Podobnih tražbina A i Podobnih tražbina B će biti isplaćen Podobnim utvrđenim dobavljačima s Graničnim tražbinama koje do tada nisu podmirene i to korištenjem istog Principa izjednačavanja.</p>
--	--	---

### 13. Pravo na uvjetno plaćanje

<b>a.</b>	<b>Izdavatelj</b>	– NizTopCo
<b>b.</b>	<b>Imatelj</b>	– Agent za plaćanja dobavljača
<b>c.</b>	<b>Godišnji iznos plaćanja</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– U odnosu na Referentno razdoblje i njegov Datum plaćanja, od kojih je svaki definiran niže, iznos jednak iznosu za koji Euro ekvivalent iznosa Utvrđene EBITDA-e Konzuma utvrđenog za to Referentno razdoblje premašuje Granicu EBITDA-e Konzuma.</li> <li>– Ako je Godišnji iznos plaćanja utvrđen za Referentno razdoblje nula ili manje, Godišnji iznos plaćanja nije plativ za to Referentno razdoblje.</li> <li>– Kumulativni plativi iznos Godišnjih iznosa plaćanja kroz četverogodišnje razdoblje Aranžmana plaćanja dobavljača neće premašiti Ukupan iznos plaćanja. Ako je Godišnji iznos plaćanja za bilo koje Referentno razdoblje 0 ili manje, to neće biti prepreka plaćanju Godišnjih iznosa plaćanja za iduća Referentna razdoblja tijekom trajanja Aranžmana plaćanja dobavljača, podložno kumulativnom limitu Ukupnog iznosa plaćanja kroz četverogodišnje razdoblje.</li> <li>– Plaćanje će vršiti NizTopCo</li> </ul>

		– Kako bi plaćanja bila izvršena po tržišnim uvjetima bit će dani primjereni međukompanijski zajmovi i učinjena računovodstvena knjiženja <sup>32</sup>
<b>d.</b>	<b>Utvrđena EBITDA Konzuma</b>	– U odnosu na Referentno razdoblje i njegov Datum plaćanja, EBITDA Konzuma koja je utvrđena za to Referentno razdoblje na temelju revidiranih godišnjih financijskih izvješća novog društva koje će zamijeniti Konzum (« <b>Novi Konzum</b> ») izrađenih za to Referentno razdoblje
<b>e.</b>	<b>Granica EBITDA-e Konzuma</b>	– 38.8 milijuna eura
<b>f.</b>	<b>Ukupni iznos plaćanja</b>	– Kumulativni iznos Godišnjih iznosa plaćanja koji ne smije premašiti 80 milijuna eura (određeno temeljem zbrajanja Euro ekvivalenta svakog stvarnog Godišnjeg iznosa plaćanja, pri čemu će valutni ekvivalent biti utvrđen u skladu s dogovorenim tečajnim mehanizmom)
<b>g.</b>	<b>Referentno razdoblje</b>	– Svaka kalendarska godina 2018. <sup>33</sup> , 2019., 2020. i 2021. Novog Konzuma.
<b>h.</b>	<b>Konzum EBITDA</b>	– EBITDA definirana kao: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Neto prihodi minus, bez dvostrukog računanja: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ukupni COGS</li> <li>▪ SG&amp;A (koji se sastoje od troška distribucije, troškova marketinga, troškova zaposlenika, ostalih troškova)</li> <li>▪ operativni troškovi zakupa</li> <li>▪ ostali operativni rashodi</li> </ul> </li> </ul> <p>plus ostali operativni prihodi, no prije troškova</p>

<sup>32</sup> Potrebno osigurati da Pravo na uvjetno plaćanje neće rezultirati neispunjenjem obveza od strane NizTopCo-a; ako nema dovoljno novca na razini NizTopCo-a plaćanje dospelog iznosa će biti odgođeno za određeno razdoblje i ako bude neplaćeno, bit će u svakom slučaju plaćeno (uz PIK naknadu po stopi od [TR]) prije bilo kakvog plaćanja po Zamjenjivim obveznicama ili vlasničkom kapitalu.

<sup>33</sup> TR 2018 kao prvo referentno razdoblje; i kako će EBITDA Novog Konzuma biti izračunata za 2018. godinu.

		<p>financijskih leasinga.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Svaka komponenta, metodologija i izračun EBITDA-e će biti utvrđena i iskazana sukladno IFRS-u (po planu održivosti)</li> <li>– Niti jedna komponenta neće uključivati jednokratne stavke (normalizirana EBITDA u redovnom poslovanju)</li> <li>– Radi izbjegavanja sumnje, EBITDA Konzuma će isključivati sve naknade za upravljanje (<i>management fees</i>)</li> <li>– Radi izbjegavanja sumnje, EBITDA Konzuma neće uključivati učinke naknadnih pripajanja i/ili stjecanja te sličnih transakcija</li> </ul>
<b>i.</b>	<b>Datumi plaćanja</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– U odnosu na Referentno razdoblje, datum koji pada na dan isteka [30] hrvatskih radnih dana nakon datuma objave revidiranih financijskih izvješća Novog Konzuma za to Referentno razdoblje</li> </ul>
<b>j.</b>	<b>Datum raskida</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Datum plaćanja u 2022. godini (u odnosu na Referentno razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2021.), neovisno o tome je li Godišnji iznos plaćanja plativ na taj Datum plaćanja ili ne, no ako je bilo kakav Godišnji iznos plaćanja plativ na taj Godišnji datum plaćanja, pod uvjetom da se plati u skladu sa svojim uvjetima.</li> </ul>

#### 14. Preraspodjela Naknade

<b>a.</b>	<b>Tretman Podobnih tražbina</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Naknada koja je alocirana za Podobne tražbine kao tražbine nastale prije otvaranja postupka po Nagodbi (kako je opisano u Ključnim elementima)(„<b>Uvjetna Naknada po Nagodbi</b>“) bit će realocirana kako slijedi:             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Plaćanjem u gotovini kako je propisano Aranžmanom plaćanja dobavljača;</li> <li>○ Alternativno, nominalna naknada alocirana Podobnim utvrđenim dobavljačima kao Naknada po Nagodbi,</li> </ul> </li> </ul>
-----------	----------------------------------	---

		kao rezervni (odstupni) minimum
<b>b.</b>	<b>Uvjeti držanja Naknade alocirane Nagodbom</b>	– Agent za plaćanje dobavljača će držati Novi vlasnički kapital i Zamjenjive obveznice koje su alocirane za Podobne tražbine kao tražbine nastale prije otvaranja postupka po Nagodbi (kako je opisano u Ključnim elementima) do Datuma raskida (“ <b>Rezervirana Naknada po Nagodbi</b> ”)
<b>c.</b>	<b>Oslobađanje Rezervirane Naknade po Nagodbi</b>	Rezervirana Naknada po Nagodbi će biti isplaćena na Datum plaćanja u 2022. godini kako slijedi: <ul style="list-style-type: none"> <li>– Podobnim utvrđenim dobavljačima ako i u mjeri u kojoj je Ukupan iznos plaćanja niži od vrijednosti iznosa Rezervirane Naknade po Nagodbi kako je određena u Nagodbi (iznos za koji je Ukupni iznos plaćanja niži od Rezervirane Naknade po Nagodbi je «<b>Nedostatni iznos</b>») u iznosu koji je jednak Nedostatnom iznosu; i</li> <li>– u svim drugim slučajevima (uključujući bilo kakav iznos Rezervirane Naknade po Nagodbi preostao nakon plaćanja Rezervirane Naknade po Nagodbi Podobnim utvrđenim dobavljačima u iznosu koji je jednak Nedostatnom iznosu kako je opisano gore), Imateljima DP-ova i Imateljima Zamjenjivih obveznica [u trenutku plaćanja] ili za otkaz/iskup DP-ova i Zamjenjivih obveznica od strane mjerodavnog izdavatelja.</li> </ul>

**15. Raspoloživost prostora na policama u Novom Konzumu i Ostalim maloprodajnim ovisnim društvima HrvHoldCo-a (zajedno s Novim Konzumom - Maloprodajni OpCo-ovi)**

<b>a.</b>	<b>Sporazumi o isporuci i prostoru na policama</b>	– U mjeri u kojoj je to dopušteno mjerodavnim zakonima te sukladno postojećim sporazumima, Maloprodajni OpCo-ovi će zadržati kao dobavljače mjerodavnih Maloprodajnih OpCo-ova sve Utvrđene dobavljače za 5 godina nakon sklapanja Nagodbe te će zastupljenost Utvrđenih dobavljača na policama Maloprodajnih OpCo-ova minimalno odražavati
-----------	--	---

		tržišni položaj svakog Utvrđenog dobavljača na svim mjerodavnim regionalnim tržištima. <sup>34</sup>
<b>b.</b>	<b>Odnosi po tržišnim uvjetima</b>	– Maloprodajni OpCo-ovi će imati odnose po tržišnim uvjetima sa svim dobavljačima, neovisno o tome jesu li vanjski ili interni dobavljači
<b>c.</b>	<b>Obveza HrvHoldCo-a</b>	– HrvHoldCo preuzima obvezu da će upotrijebiti najbolje napore da Maloprodajni OpCo-ovi sklope sporazume o prostoru na policama sukladno načelu tržišnih uvjeta.

## 16. Obveza podrške

<b>a.</b>	<b>Podrška Nagodbi</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Predstavnik velikih dobavljača u PVV-u ili VV-u i predstavnik malih dobavljača u PVV-u ili VV-u se obvezuje podržati Nagodbu i vezane odluke. Članovi Upravnog odbora Udruge dobavljača će dati izjave da namjeravaju podržati transakciju navedenu u Ključnim elementima kao prihvatljivo rješenje za restrukturiranje Agrokor Grupe i njezinih obveza. Namjeravaju podržati daljnje pregovore i izradu Nagodbe sukladno postupku opisanom u ZPIU, uključujući dodatne dokumente u skladu s Ključnim elementima.</li> <li>– Predstavnici dobavljača neće imati daljnje komercijalne zahtjeve.</li> <li>– Daljnja podrška će biti dokumentirana u zasebnom <i>lock-up</i> sporazumu.</li> </ul>
-----------	------------------------	--

## 17. Provedba

<b>a.</b>	<b>Provedba</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Aranžman opisan u ovom Odjeljku E treba biti transparentno dokumentiran u Nagodbi</li> <li>– Provedba je podložna pretpostavci potpune usklađenosti sa ZPIU</li> <li>– Četverogodišnje razdoblje počinje 1. siječnja 2018.<sup>35</sup></li> </ul>
-----------	-----------------	---

<sup>34</sup> KPI i komercijalni ugovori će se pregovarati na godišnjoj osnovi.

<sup>35</sup> V. fusnotu br. 32; TR kako će se izračunati EBITDA za 2018.



**F. Privremeni depozitar**<sup>36</sup>

<b>a.</b>	<b>Koncept</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Ako vjerovnik nema pravo primiti naknadu po Nagodbi u vrijeme njezine provedbe (na primjer jer je tražbina tog vjerovnika osporena i spor još nije riješen) odnosna naknada će biti doznačena (neovisnom) privremenom depozitarnom agentu koji će je čuvati za tog vjerovnika temeljem fiducijarnog (skrbničkog) odnosa u skladu s dogovorenim uvjetima dok spor ne bude riješen (“<b>Privremeni depozitar</b>”).<sup>37</sup></li> <li>– Ako se pravomoćno utvrdi da osporena tražbina nema pravo na naknadu po Nagodbi, STAK (u odnosu na DP-ove) i NizTopCo (u odnosu na Zamjenjive obveznice) će iskupiti / otkazati instrumente.</li> <li>– Maksimalan iznos tražbina koje može držati Privremeni depozitar: [●]; podložno suglasnosti vjerovnika Potpisnika<sup>38</sup> i dubinskom snimanju</li> <li>– Pravo glasa po DP-ovima koje drži Privremeni depozitar imat će HrvHoldCo kao zastupnik; alternativno se mogu razmotriti holdinzi kao instrumenti vlastitih udjela bez prava glasa<sup>39</sup></li> </ul>
<b>b.</b>	<b>Privremeni depozitarni agent</b>	– [●]

**G. Provedba Nagodbe**<sup>40</sup>

<b>a.</b>	<b>Obveze podrške nagodbi / Lock-up</b>	– Obveza rane podrške nagodbi zajedno s obvezom da neće biti prijenosa tražbina
<b>b.</b>	<b>Postupak izbora</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Obrazac za izbor i upisnice, provjere <i>Upoznaj-svog-kupca</i> itd. TR</li> <li>– Treba biti u skladu s regulatornim zahtjevima</li> </ul>
<b>c.</b>	<b>Regulatorni uvjeti</b>	– Ponuda Zamjenjivih obveznica i Novog vlasničkog kapitala bit će u skladu s regulatornim zahtjevima za

<sup>36</sup> Daljnje detalje će utvrditi hrvatski pravni savjetnici.

<sup>37</sup> Posljedice uspješnog utvrđivanja tražbine: Ako je vjerovnik uspio u sporu radi utvrđenja tražbine te ovisno o mjeri uspješnosti u sporu (djelomično ili potpuno utvrđenje), vjerovnik će primiti naknadu predviđenu po Nagodbi. Tekst o privremenom depozitaru je podložan analizi, osobito zadovoljava li ova struktura zakonsku definiciju „rezervacije“ za potrebe hrvatskog prava.

<sup>38</sup> Potrebno utvrditi metodologiju za ovu suglasnost.

<sup>39</sup> TR tretman Zamjenjivih obveznica kod Privremenog depozitara.

<sup>40</sup> Oblik koji će biti sličan hrvatskom i njemačkom stečajnom planu.

		ponudu, uključujući nizozemska, EU i američka pravila o vrijednosnim papirima, TR – Ostala regulatorna odobrenja ako su primjenjiva (npr. odobrenje koncentracije; domaća, europska i ostala nadležna tijela trebaju osigurati nastavak poslovanja nakon nagodbe) – Pridržavanje ograničenja ulaganja, ako su primjenjiva <sup>41</sup>
<b>d.</b>	<b>Izmjene Nagodbe</b>	– Nagodba će sadržavati standardne odredbe temeljem kojih bi izvanredni povjerenik, u slučaju potrebe za izmjenom strukture, mogao raditi izmjene uz suglasnost mjerodavnog tijela koje odražava ekonomske interese vjerovnika

## **H. Zaposlenici i uprava**

<b>a.</b>	<b>Prijenos zaposlenika</b>	– Svi zaposlenici će preći u novu strukturu <sup>42 43</sup>
<b>b.</b>	<b>Plan poticaja i zadržavanja rukovodećih zaposlenika</b>	– [●]
<b>c.</b>	<b>Zapošljavanje članova odbora/uprave</b>	– [●]

## **I. Razno**

<b>a.</b>	<b>Odgodni uvjeti</b>	– Odgodni uvjeti za stupanje Nagodbe na snagu će uključivati: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ obvezujuće odluke ili lokalni ekvivalent poreznih tijela</li> <li>○ [zadovoljstvo vjerovnika poreznim tretmanom]<sup>44</sup></li> <li>○ [minimalnu kvotu sudjelovanja vjerovnika u nagodbi]</li> <li>○ odobrenja u odnosu na tržišno natjecanje</li> <li>○ [TR ostale odgodne uvjete]</li> </ul>
-----------	-----------------------	--

<sup>41</sup> TR trebaju li kakva odobrenja za (izravno ili neizravno) stjecanje udjela/dionica od strane inozemnih ulagatelja.

<sup>42</sup> Mehanizam prijenosa u zemljama koje nisu članice EU – TR.

<sup>43</sup> Automatski za solventna društva čiji se udjeli/dionice prenose (budući da se poslodavac ne mijenja), kao i za insolventna društva (temeljem odredbi radnog prava kod prijenosa poduzeća).

<sup>44</sup> TR kako će vjerovnici u praksi odobriti porezni tretman.

<b>b.</b>	<b>Jezik</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Obvezujući jezik               <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Nagodba: hrvatski</li> <li>○ Ključni elementi i druga dokumentacija: engleski</li> </ul> </li> <li>– Ostali prijevodi koji nisu nužni će biti pripremljeni i objavljeni zajedno s obvezujućim dokumentom ako je primjenjivo</li> </ul>
-----------	--------------	---

**J. Definicije**<sup>45</sup>

Pojam	Definicija
<b>Agent za plaćanje dobavljača</b>	Vidi E.12.b
<b>Agrokor Grupa</b>	Vidi PODLOGU ZA KLJUČNE ELEMENTE
<b>Aranžman plaćanja dobavljača</b>	Označava aranžman plaćanja dobavljača opisan u Odjeljku E
<b>Datum provedbe Nagodbe</b>	Vidi A.1.a
<b>Datum raskida</b>	Vidi E.13.j
<b>DP-ovi</b>	Vidi A.1.b
<b>EPM</b>	Vidi B.3.b
<b>Godišnji iznos plaćanja</b>	Vidi E.13.c
<b>Granica EBITDA-e Konzuma</b>	Vidi E.13.e
<b>Granične tražbine</b>	Vidi E.12.a
<b>Grupa pod izvanrednom upravom</b>	Vidi PODLOGU ZA KLJUČNE ELEMENTE
<b> Holding društva</b>	Vidi A.1.a
<b>HrvHoldCo</b>	Vidi A.1.d

<sup>45</sup> Podložno provjeri definiranih pojmova/međusobnih referenci.

<b>Imatelj DP-a</b>	Vidi D.8.b
<b>Imatelji Zamjenjivih obveznica</b>	Vidi D.9.b
<b>Insolventna hrvatska ovisna društva</b>	Vidi A.2.a
<b>Isprava o skrbništvu nad Zamjenjivim obveznica</b>	Vidi D.9.s
<b>Izdavatelj zamjenjivih obveznica</b>	Vidi D.9.b
<b>Izlazni kredit</b>	Vidi C.5
<b>Izvanredna odluka</b>	Vidi D.9.r
<b>Konačan datum dospijeća</b>	Vidi D.9.j
<b>Maloprodajni OpCo-ovi</b>	Vidi E.15
<b>Maloprodajni OpCo-ovi</b>	Vidi E.15
<b>Međukompanijski revolving kredit</b>	Vidi C.6.a
<b>Nacrt Nagodbe</b>	Vidi PODLOGU ZA KLJUČNE ELEMENTE
<b>Nagodba</b>	Vidi PODLOGU ZA KLJUČNE ELEMENTE
<b>Nedostatni iznos</b>	Vidi E.14.c
<b>Neprofitabilna ovisna društva</b>	Vidi A.1.d
<b>NizHoldCo</b>	Vidi A.1.b
<b>NizTopCo</b>	Vidi A.1.c
<b>Nova grupa</b>	Vidi A.1.b
<b>Nova hrvatska ovisna</b>	Vidi A.2.a

<b>društva</b>	
<b>Novi Konzum</b>	Vidi E.13.d
<b>Novi ulagatelji</b>	Vidi A.1.a
<b>Novi vlasnički kapital</b>	Vidi B.3.a
<b>Odbor</b>	Vidi D.10.b
<b>Odluka s posebnim kvorumom</b>	Vidi D.9.r
<b>Odluke podložne suglasnosti Imatelja DP-ova</b>	Vidi D.10.a
<b>OpCo-ovi</b>	Vidi A.1.c
<b>Podobne tražbine</b>	Vidi E.12.a
<b>Podobne tražbine A</b>	Vidi E.12.a
<b>Podobne tražbine B</b>	Vidi E.12.a
<b>Podobne tražbine C</b>	Vidi E.12.a
<b>Podobni utvrđeni dobavljači</b>	Vidi E.12.a
<b>Poslovna godina</b>	Vidi Prilog 1, II.
<b>Postojeća hrvatska ovisna društva</b>	Vidi PODLOGU ZA KLJUČNE ELEMENTE
<b>Potpisnici</b>	Vidi izjavu podrške
<b>Pravo na uvjetno plaćanje</b>	Vidi E.13
<b>Princip izjednačavanja</b>	Vidi E.12.c
<b>Privremeni depozitar</b>	Vidi F.a
<b>Privremeni depozitarni agent</b>	Vidi F.b

<b>PVV</b>	Vidi IZJAVU PODRŠKE
<b>Redovna odluka</b>	Vidi D.9.r
<b>Referentno razdoblje</b>	Vidi E.13.g
<b>Revolving kredit treće osobe odobren OpCo-u</b>	Vidi C.6.a
<b>Revolving krediti OpCo-oca</b>	Vidi C.6.a
<b>Rezervirana Naknada po Nagodbi</b>	Vidi E.14.b
<b>Skrbnik zamjenjivih obveznica</b>	Vidi D.9.s
<b>Slučaj neispunjenja/povrede obveze</b>	Vidi D.9.p
<b>Solventna hrvatska ovisna društva</b>	Vidi A.2.c
<b>STAK</b>	Vidi A.1.a
<b>Strana ovisna društva</b>	Vidi A.2.c
<b>Ukupan iznos plaćanja</b>	Vidi E.13.f
<b>Utvrđena EBITDA Konzuma</b>	Vidi E.13.d
<b>Utvrđeni dobavljači</b>	Vidi E.12.a
<b>Uvjetna Naknada po Nagodbi</b>	Vidi E.14.a
<b>VV</b>	Vidi B.3.c
<b>Zakon o izvanrednoj upravi</b>	Vidi PODLOGU ZA KLJUČNE ELEMENTE
<b>Zamjenjive</b>	Vidi B.a

VERZIJA ZA POTPIS  
Povjerljivo  
9. travnja 2018, 13:07h CEST  
Podliježe poreznoj analizi i strukturiranju

<b>obveznice</b>	
------------------	--

## PRILOG 1 – PRAVA IMATELJA DP-OVA<sup>46</sup>

### I. Pravo na obaviještenost

[Imatelji DP-ova imat će tipična prava na obaviještenost i priopćenje informacija za društvo koje je uvršteno na burzu.]

### II. Pravo na davanje suglasnosti na određene odluke

- (1) Imatelji DP-ova će dobiti prava koja su jednaka određenim [TR] pravima članova društva u nizozemskom B.V.-u po nizozemskom pravu, uključujući bez ograničenja, putem odluke obične većine:
  - (a) imenovanje, opoziv i/ili suspenzija članova odbora Holding društva (za nizozemsko društvo, podložno primjenjivim zakonskim zahtjevima u Nizozemskoj o sastavu odbora nizozemskih društava); i
  - (b) usvajanje godišnjih financijskih izvještaja za Novu grupu,
- (2) Suglasnost Imatelja DP-ova (običnom većinom Imatelja DP-ova)<sup>47</sup> bit će potrebna za:
  - (a) svako stjecanje poslovnih udjela/dionica ili poduzeća po ukupnoj cijeni u svakoj poslovnoj godini Nove grupe („**Poslovna godina**“) koja prelazi (na razini cijele Nove Grupe):
    - 30.000.000 eura u svakoj Poslovnoj godini za prve dvije potpune Poslovne godine od Datum provedbe Nagodbe; i
    - 50.000.000 eura u svakoj Poslovnoj godini nakon toga;
  - (b) raspolaganje imovinom po ukupnoj cijeni u svakoj Poslovnoj godini koja prelazi 30.000.000 eura (na razini cijele Nove grupe), osim:
    - raspolaganja imovinom koja nije ključna (ostala imovina) kako je definirana u Nagodbi; i
    - raspolaganje pojedinačnom imovino gdje je mjerodavna cijena niža od 100.000 eura;
    - u redovnom tijeku poslovanja mjerodavne članice Nove grupe;

<sup>46</sup> Potrebno razmotriti nadvećinsku suglasnost dioničara za sve promjene sjedišta, tvrtke ili pravnog oblika HvHoldCo-a

<sup>47</sup> Prava suglasnosti će sadržavati odredbu da će DP-ovi koje drže Imatelji DP-ova koji žele primati samo javne informacije, a ne informacije koje bi ih ograničile u djelovanju te stoga ne glasuju će biti isključeni iz ukupnih DP-ova za potrebe izračuna potrebnih većina.



- (c) preuzimanje zaduženja, uključujući potpisivanje bilo kojeg ugovora o kreditu (i davanje bilo kakvog povezanog jamstva ili osiguranja) u ukupnom iznosu višem od 30.000.000 eura u svakoj Poslovnoj godini (na razini cijele Nove grupe), osim:
- sklapanja OpCo revolving kredita koji ne prelaze dogovoreni maksimum za sva angažirana sredstva po svim OpCo revolving kreditima;
  - svih međukompanijskih zajmova prema ili od strane HrvHoldCo-a ili između Holding društava;
  - potpisivanje bilo kojeg ugovora o kreditu ili davanje bilo kakvog povezanog jamstva ili osiguranja, kako je navedeno u drugim odjeljcima u Ključnim elementima;
  - u odnosu na svako zaduženje preuzeto u redovnom tijeku poslovanja koje neće biti nepodmireno dulje od 90 dana; ili
  - bilo kakvo povlačenje sredstava po takvom potpisanom kreditu;
- (d) davanje zajma, jamstva ili osiguranja, osim:
- za drugu članicu Nove grupe;
  - u redovnom tijeku poslovanja koje ne premašuje 30.000.000 eura godišnje;
- (e) preuzimanje međukompanijskih zajmova, osim:
- svih međukompanijskih zajmova prema ili od strane HrvHoldCo-a ili između Holding društava; i
  - odnosa s dobavljačima u redovnom poslovanju;
- (f) materijalnu<sup>48</sup> promjenu prirode ili opsega predmeta poslovanja bilo kojeg ovisnog društva koje predstavlja 3% ili više EBITDA-e Nove grupe;
- (g) promjene kapitala OpCo-ova;
- (h) dodjelu udjela u temeljnom kapitalu kao elementa poticaja za upravu (osim za izdavanja udjela u skladu s prethodno odobrenim planom);
- (i) solventnu reorganizaciju Nove grupe prije incijalne javne ponude ili prodaje Nove grupe;
- (j) imenovanje direktora Holding društava;
- (k) incijalnu javnu ponudu bilo kojeg Holding društva ili OpCo-a;<sup>49</sup>

---

<sup>48</sup> TR concept materijalnosti.

- (l) bilo koji zajednički pothvat gdje Nova grupa ulaže novac i/ili imovinu u vrijednosti većoj od 30.000.000 eura;
  - (m) svako pripajanje ili spajanje društva Nove grupe (a koje nije navedene gore); i
  - (n) [*TR ostala prava davanja suglasnosti običnom većinom*].
- (3) Suglasnost Imatelja DP-ova (kvalificiranom većinom Imatelja DP-ova (66⅔%)) bit će potrebna za:
- (a) preuzimanje zaduženja ili davanje bilo kakvog jamstva ili osiguranja od strane bilo kojeg Holding društva (osim HrvHoldCo-a);
  - (b) svaku izmjenu društvenog ugovora/statuta ili administrativnih pravila (ovisno što je primjenjivo) za svako Holding društvo ili likvidaciju bilo kojeg Holding društva;
  - (c) preoblikovanje bilo kojeg Holding društva; i
  - (d) [*TR ostala prava davanja suglasnosti kvalificiranom većinom*].
- (4) Ako u dvije naknadne odluke o istom pitanje glasuje manje od 50% Imatelja DP-ova po vrijednosti, treća odluka će biti usvojena 75%-tnom većinom onih koji glasuju (neovisno o kvorumu); podložno je 8-dnevnom roku za prethodnu obavijest o svakoj odluci.

---

<sup>49</sup> [Udjeli u NizTopCo-u koji će biti predmetom inicijalne javne ponude bit će uvršteni na Zagrebačku burzu (uz bilo koju drugu burzu, ovisno što je primjenjivo).]

## PRILOG 2 – OPCO ODLUKE PODLOŽNE SUGLASNOSTI HOLDCO-A<sup>50</sup>

U mjeri u kojoj je to pravno moguće, sljedeće radnje bilo kojeg OpCo-a trebat će suglasnost Odbora HrvHoldCo-a:

### I. Korporativni (statusni) poslovi

1. Svaka izmjena svakog osnivačkog dokumenta.
2. Osnivanje bilo koje nove pravne osobe.
3. Izmjene knjigovodstvenih referentnih datuma.
4. Izmjene knjigovodstvenih, aktuarskih politika ili praksi.
5. Imenovanje revizora.
6. Angažiranje bilo kojih savjetnika izvan redovnog poslovanja.
7. Stjecanje temeljnog kapitala ili dužničkog kapitala bilo koje pravne osobe u vrijednosti većoj od [●] eura.
8. Stjecanje svake imovine ili stjecanje ovlaštenja (licenci) na svakoj imovini iznad [●] eura pojedinačno, ili ukupno.
9. Sklapanje zajedničkog pothvata (joint venture) ili pripajanje s bilo kojom drugom pravnom osobom s injekcijom vlasničkog kapitala od [●] eura.
10. Sklapanje bilo kojeg pravnog partnerstva s bilo kojom drugom pravnom osobom s injekcijom kapitala od više od [●] eura.
11. Uvrštenje bilo kojeg OpCo-a na bilo koju priznatu investicijsku burzu.
12. Imenovanje bilo kojeg upravitelja ili osobe koja se bavi prezaduženošću ili početak bilo kojeg postupka razvrnuća, likvidacije ili unovčenja u odnosu na bilo koji OpCo.
13. Prodaja, prijenos, davanje u zakup ili davanje ovlaštenja (licence) za svaku imovinu (uključujući imovinska prava, prava intelektualnog vlasništva, poslovanje i dionice/udjele) bilo kojeg OpCo-a vrijednosti veće od [●] eura bilo kojoj fizičkoj ili pravnoj osobi.
14. Stjecanje ili raspolaganje vlasništvom [*freehold*] bilo kojeg OpCo-a ili zakupom [*leasehold*]<sup>51</sup> sa zakupninom više od [●] eura godišnje.

<sup>50</sup> Granice će biti definirane u tekstu potpune dokumentacije.

<sup>51</sup> Terminologija “freehold” i “leasehold” će biti analizirana u mjerodavnim jurisdikcijama kako bi se osigurala konzistentnost s institutima lokalnog prava.

15. Pokretanje bilo koje parnice, arbitraže ili mirenja (osim naplate duga iz redovnog poslovanja) u odnosu na postupak vrijednosti veće od [●] eura, ili nagodbe ili odreknuće bilo kojeg prava s tim u vezi.

## II. Struktura kapitala

16. Bilo koja promjena u odobrenom ili izdanom temeljenom kapitalu bilo kojeg OpCo-a, ili bilo koje izdavanje kapitala ili vrijednosnih papira od strane bilo kojeg OpCo-a<sup>52</sup>.
17. Stvaranje opcija ili bilo kojih drugih prava na stjecanje ili konverziju vrijednosnih papira bilo kojeg OpCo-a.
18. Prodaja ili prijenos bilo kojeg vrijednosnog papira u bilo kojem OpCo-u (isključujući bilo koji dopušten prijenos).
19. Otkup, iskup ili smanjenje vrijednosnih papira u bilo kojem OpCo-u.
20. Utvrđenje ili isplata bilo koje dividende ili drugo plaćanje iz raspodjeljivih rezervi u vezi bilo kojeg vrijednosnog papira u bilo kojem OpCo-u.
21. Ulazak u bilo kakav sporazum ili aranžman o bilo kojem financiranju, refinanciranju ili *hedging* aranžmanu u vrijednosti većoj od [●] eura<sup>53</sup>.
22. Davanje u zalog, zasnivanje tereta ili drugo davanje osiguranja na bilo kojoj imovini bilo kojeg OpCo-a u vrijednosti većoj od [●] eura.
23. Davanje jamstva od strane bilo kojeg OpCo-a (osim u vezi isporuke roba ili usluga u redovnom poslovanju) u vrijednosti većoj od [●] eura, uključujući izdavanje akreditiva.
24. Davanje zajmova ili kredita bilo kojeg OpCo-a eura trećim stranama u vrijednosti većoj od [●] eura (osim kredita danog u redovnom poslovanju).
25. Dodjela zajmova ili kredita od strane bilo kojeg OpCo-a bilo kojem drugom OpCo-u u vrijednosti većoj od [●] eura pojedinačno, ili ukupno (osim kredita danog u redovnom poslovanju ili zajmova zaposlenicima kad dijela uobičajenog paketa povlastica).

## III. Poslovne aktivnosti

26. Prihvaćanje ili izmjena bilo kojeg budžeta ili poslovnog plana.
27. Sklapanje bilo kakve obnove, produženja postojećeg ugovora ili ugovora o novoj lokaciji sa zakupodavcem s iznosom godišnjeg troška iznad [●] eura, osim onih navedenih u bilo kojem odobrenom budžetu ili poslovnom planu.

---

<sup>52</sup> Podložno iznimkama koje će biti navedene u konačnoj dokumentaciji.

<sup>53</sup> TR posebne iznimke za revolving kredite

28. Sklapanje bilo kojeg produženja postojećeg ili novog koncesijskog sporazuma u vrijednosti većoj od [●] eura, osim onih navedenih u bilo kojem odobrenom budžetu ili poslovnom planu.
29. Sklapanje bilo kojeg ugovora izvan redovnog poslovanja ili bilo kojeg ugovora s iznosom godišnjeg troška višeg od [●] eura, osim onih navedenih u bilo kojem odobrenom budžetu ili poslovnom planu.
30. Sklapanje ugovora o donaciji po netržišnim uvjetima od strane bilo kojeg OpCo-a (uključujući davanje donacija i društvenih donacija).
31. Snošenje bilo kojeg drugog kapitalnog izdatka koji je pojedinačno u iznosu većem od [●] eura ili ukupno, osim onih navedenih u bilo kojem odobrenom budžetu ili poslovnom planu.
32. Promjene u popisu potpisnika za bankovne račune u odnosu na bankovne račune sa saldom koji je viši od ili redovno viši od [●] eura.
33. Značajne izmjene u pokriću osiguranja u vrijednosti većoj od [●] eura.
34. Podmirenje značajnih tražbina (osiguranje, sudski postupci, sporovi s kupcima/dobavljačima, itd.).

#### **IV. Zaposlenici**

35. Zapošljavanje, unapređenje, značajne promjene u položaju ili otkaz, davanje bilo kakvog bonusa, naknade ili sličnog plaćanja ili bilo kakve promjene u uvjetima zaposlenja u bilo kojem OpCo-u u slučaju kad je osnovna plaća viša od [●] eura.
36. Uspostavljanje ili izmjena bilo kakvog modela sudjelovanja u dobiti, modela bonusa, programa povlastica, naknade ili plana poticaja za uprave od strane bilo kojeg OpCo-a.
37. Zapošljavanje izvođača radova s pojedinačnom dnevnom cijenom rada višom od [●] eura ili predvidivih mjesečnih troškova za izvođača radova ukupno viših od [●] eura.
38. Sklapanje ili produljenje kolektivnih ugovora.

VERZIJA ZA POTPIS  
Povjerljivo  
9. travnja 2018, 13:07h CEST  
Podliježe poreznoj analizi i strukturiranju