

Hodogram Agrokorovog Nacrta Nagodbe - Sažetak

*Preliminarni nacrt, predmet
daljnjih promjena*

Priprema u tijeku



Izjava o odricanju od odgovornosti

Informacije sadržane u ovom dokumentu („Dokument” ili „Sažetak”) 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 NE 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 te ga niti jedan primatelj ne smije dalje slati, distribuirati bilo kojoj osobi ili objaviti, u cijelosti ili djelomično, putem bilo kojeg posrednika 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. Agrokor se oslonio na informacije koje su primljene iz izvora koji se smatraju pouzdanim, no ne jamči za njihovu točnosti niti potpunost te ne preuzima odgovornost za točnost svojih izvora.

Ni za koju svrhu ne može 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 ili bilo koje druge osobe 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. Na ovom Dokumentu 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 ili bilo koje druge osobe 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.

Pojmovnik (1)

Agent, Agent osiguranja	Madison Pacific Trust Limited, Hong Kong	Datum potvrde Nagodbe	Datum kada Trgovački sud potvrdi Nagodbu
Agrokor Grupa	Agrokor d.d. i sva hrvatska i inozemna ovisna društva	DCITA	Nizozemski zakon o porezu na dobit
Aisle Dutch HoldCo	Nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću koje će imati 100% vlasništva u društvu Aisle HoldCo	Depozitarne potvrde	Depozitarne potvrde koje Aisle STAK izdaje Vjerovnicima za udjele koje drži u društvu Aisle Dutch TopCo
Aisle Dutch TopCo	Nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću koje će imati 100% vlasništva u društvu Aisle Dutch HoldCo	EBITDA	eng. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization; Dobit prije kamata, poreza i amortizacije
Aisle HoldCo	Hrvatsko dioničko društvo koje će imati 100% vlasništva u Novim ovisnim društvima	EPC	eng. Entity Priority Concept, koncept prioriteta namirenja
Aisle STAK	STAK koji će držati udjele u društvu Aisle Dutch TopCo u administrativne svrhe	EU	Europska unija
Alokacija namirenja	Alokacija u vezi neosiguranih tražbina Vjerovnika nastalih prije otvaranja postupka	EUR	Euro
ATAD	eng. Anti Tax Avoidance Directive, Direktiva vijeća EU 2016/1164 od 12. srpnja 2016. o utvrđivanju pravila protiv praksi izbjegavanja poreza kojima se izravno utječe na funkcioniranje unutarnjeg tržišta	EURIBOR	eng. Euro Interbank Offered Rate; Kamatna stopa koja se utvrđuje na europskom međubankarskom tržištu
BV	Nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću (besloten vennootschap)	EV	eng. Enterprise Value, vrijednost poslovanja
d.d.	Hrvatsko dioničko društvo	FV	Fer vrijednost
d.o.o.	Hrvatsko društvo s ograničenom odgovornošću	GAAP	eng. Generally Accepted Accounting Principles; Općeprihvaćena računovodstvena načela
Datum početka provedbe	Datum određen od strane Izvanrednog povjerenika na koji će početi implementacija mjera restrukturiranja	Godišnji iznos plaćanja dobavljačima	Iznos jednak iznosu za koji Euro ekvivalent iznosa (određen na zadnji hrvatski radni dan referentnog razdoblja) Utvrđene EBITDA-e Konzuma utvrđenog za to Referentno razdoblje premašuje Mjerodavnu EBITDA Novog Konzuma
Datum završetka provedbe	Datum završetka mjera restrukturiranja	Granične tražbine	Tražbine u vezi isporuke dobara i usluga društvima pod Izvanrednom upravom koje nisu imale dospjeće plaćanja prije otvaranja postupka Izvanredne uprave
		Inozemna ovisna društva	Inozemna operativna društva Agrokor Grupe
		Insolventna društva pod izvanrednom upravom	Insolventna operativna društva iz Agrokor Grupe

Pojmovnik (2)

Izlazni Kredit	Jedinstveni kredit unutar kojeg se sva prava i obveze temeljem SPFA refinanciraju na razini Aisle HoldCo	Namirenje	Podmirenje tražbina prijavljenih u ZPIU i restrukturiranje Agrokor Grupe
Iznos godišnjeg povrata	Iznosa inicijalnog povrata u odnosu na Referentno razdoblje plus kumulativni iznos bilo kojeg Prenesenog iznosa usklađenja utvrđenog u odnosu na bilo koje ranije Referentno razdoblje	Nizozemska društva Nove Grupe	Aisle STAK, Aisle Dutch TopCo i Aisle Dutch HoldCo
Iznos inicijalnog povrata	U odnosu na Referentno razdoblje 25% od Iznosa plaćanja dobavljača u pravima	NKV	Neto knjigovodstvena vrijednost
Iznos plaćanja dobavljača u pravima	Ukupan nominalni iznos Prava iz obveznica i Depozitarnih potvrda raspoređenih Kvalificiranim dobavljačima u odnosu na Granične tražbine	Nova Grupa	Aisle STAK, Aisle Dutch TopCo, Aisle Dutch HoldCo, Aisle HoldCo, Nova ovisna društva, Solventna društva pod izvanrednom upravom i Inozemna ovisna društva
Jamnica	Jamnica d.d.	Novi dug / Novi vlasnički kapital	Kapital izdan u obliku dionica koje Aisle Dutch TopCo izdaje Aisle STAK-u koji će izdati Depozitarne potvrde Vjerovnicima i dug izdan od strane društva Aisle Dutch TopCo Vjerovnicima u obliku Zamjenjivih obveznica temeljem restrukturiranih tražbina prema Agrokor Grupi nastalih prije otvaranja postupka u sklopu Nagodbe
kn	Hrvatska kuna	Novi Konzum	Novo ovisno društvo koje će preuzeti poslovanje gospodarske cjeline Konzuma
Konzum	Konzum d.d.	Novo ovisno društvo	Novoosnovano (zrcalno) operativno Društvo (u stopostotnom vlasništvu Aisle HoldCo) koje će preuzeti poslovanje gospodarske cjeline iz postojećeg društva Agrokor Grupe
Kvalificirani Dobavljači	Vjerovnici koji imaju granične tražbine prema Agrokor Grupi	Opcija produljenja	Opcija da se SPFA produlji za 24 mjeseca pod određenim uvjetima
Mjerodavna EBITDA Novog Konzuma	Kunski ekvivalent u iznosu od 38,8 milijuna Eura	Osigurane tražbine	Tražbine s PON osigurane zalogom ili fiducijarnim prijenosom vlasništva (radi osiguranja) na fizičkoj imovini (nekretnina, oprema, itd.), dionicama / poslovnim udjelima i pravima (potraživanja, itd.)
mIrd.	milijarda	Osigurani dug	Osigurane tražbine prije otvaranja postupka, osigurane u iznosu pokrivenom vrijednosti kolaterala, koje će se ponovno uspostaviti u relevantnim Novih hrvatskim ovisnim društvima
MPU	Mišljenje Porezne uprave	Osnovni EBITDA iznos	Protuvrijednost u eurima Utvrđene Konzum EBITDA-e utvrđene u odnosu na Referentno razdoblje minus EUR 38,800,000
MRS	Međunarodni računovodstveni standard	PDV	Porez na dodanu vrijednost
MSFI	Međunarodni standard financijskog izvještavanja		
Nadvećinski zajmodavci	Zajmodavci čije obveze čine 60% ili više od totalnih obveza temeljem SPFA		
Nagodba	Nagodba u smislu čl. 43 ZPIU kojim se uređuje odnos dužnika (Agrokor d.d. i njegovih povezanih i ovisnih društava) i njihovih Vjerovnika		

Pojmovnik (3)

Platni agent dobavljača	Nizozemski Stichting koji će imati ulogu platnog agenta i držati UPP u ime Kvalificiranih Dobavljača	STAK	niz. Stichting Administratiekantoor, nizozemska zaklada (Stichting)
PON	Pravo odvojenog namirenja	Stichting	Nizozemska zaklada koja će djelovati kao Platni agent dobavljača i putem koje će se implementirati UPP za Kvalificirane Dobavljače
PPL	eng. Profit participating loan, Zajam s pravom sudjelovanja u dobiti	Trgovački sud	Trgovački sud u Zagrebu
PPN	Hrvatski porez na promet nekretnina	Udruga kvalificiranih dobavljača	Udruga dobavljača Agrokor, osobni identifikacijski broj: 27930124777, Ravnice 48, Zagreb
Preneseni iznos usklađenja	U odnosu na Referentno razdoblje, iznos, ukoliko postoji, za koji je Osnovni EBITDA iznos utvrđen za to Referentno razdoblje, manji od Iznosa inicijalnog povrata za to Referentno razdoblje	UPP	Uvjetno pravo plaćanja
Primitak uvjetnog plaćanja	Iznos naknade koju isplaćuje Aisle Dutch TopCo prema Instrumentu zapisa o uvjetnom zajmu dobavljača	Utvrđena EBITDA Novog Konzuma	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 Konzuma izrađenih za to Referentno razdoblje te osobito definirana Nagodbom
Pružatelj usluga	TMF Netherlands B.V.	Većinski zajmodavci	Zajmodavci čije obveze čine 60% ili više od totalnih obveza temeljem SPFA
PSTC	Prethodni sporazum o transfernim cijenama	Vjerovnici	Pravne i fizičke osobe koje su na dan otvaranja postupka Izvanredne uprave imale tražbine prema društvu Agrokor d.d. i njegovim povezanim društvima
PU	Hrvatska Porezna uprava	VV	Vjerovničko vijeće
Referentno razdoblje	Kalendarske godine 2018, 2019, 2020 i 2021	Zamjenjive obveznice	Zamjenjive obveznice koje će izdati Aisle Dutch TopCo
Solventna društva pod izvanrednom upravom	Solventna operativna društva iz Agrokor Grupe	ZPIU	Zakon o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku
SPA	eng. Share Purchase Agreement, Ugovor o kupoprodaji udjela	ZUZD	Zapis o uvjetnom zajmu dobavljača izdan od strane društva Aisle Dutch TopCo Stichtingu u svrhu isplaćivanja Primitaka uvjetnog plaćanja
SPFA	Ugovor o najstarijem kreditu		
SPPI test	eng. Solely Payments of Principal and Interest test, Isključiv test o plaćanju glavnice i kamata		
STA	eng. Share Transfer Agreement, Ugovor o prijenosu udjela		

Uvod

Uvod

Pregled Agrokorovog Nacrta Nagodbe

U svrhu nastavka poslovanja Agrokor Grupe, Nacrt Nagodbe je temeljen na sljedećim ključnim ciljevima:

- i. Pošten i pravedan tretman svih dionika procesa restrukturiranja;
- ii. Uspostavljanje nove korporativne strukture Agrokor Grupe, u vlasništvu Vjerovnika (na koju se prenosi sva imovina); i
- iii. Postizanje održive razine duga u Novoj Grupi podmirenjem tražbina Vjerovnika vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima (Zamjenjivim obveznicama i Depozitarnim potvrdama).

Svrha Hodograma Agrokorovog Nacrta Nagodbe

- Ovaj Hodogram sadrži pregled ključnih koraka i aktivnosti potrebnih za implementaciju Nagodbe (isključujući operativnu implementaciju koja će biti predmetom zasebnog dokumenta i analize).

Važna napomena

- Priprema ovog Hodograma je i dalje u tijeku te je podložan promjenama temeljenim na detaljnoj analizi i raspravama o odredbama i uvjetima predloženog Nacrta Nagodbe, strukture Nove Grupe, itd. (uključujući, ali ne ograničavajući se na mehanizme ustupa tražbina i prijenosa gospodarskih cjelina na Novu Grupu, kapitalnu strukturu Nove Grupe, itd.).
- Ovaj Hodogram je pripremljen prema Nacrtu Nagodbe od 24. svibnja 2018., zadnje dostupnim financijskim podacima Agrokor Grupe te najnovijim tumačenjima hrvatskog i inozemnog računovodstvenog, pravnog i poreznog zakonodavstva, pri čemu su neka tumačenja podložna potvrdama nadležnih tijela i daljnjoj detaljnoj analizi.
- Ovaj Hodogram ne predstavlja računovodstveni, financijski, pravni ili porezni savjet ili savjet u svezi restrukturiranja.
- Kao što je navedeno u Izjavi o odricanju od odgovornosti, niti jedan čitatelj se ne smije osloniti na ovaj Hodogram te je potrebno angažirati hrvatske i inozemne računovodstvene, financijske, pravne i porezne savjetnike te savjetnike za restrukturiranje prije donošenja bilo kakvih odluka ili postupanja po toj osnovi.

Hodogram Agrokorovog Nacrta Nagodbe - Sažetak

Pregled ključnih koraka implementacije (1)

Pregled ključnih koraka implementacije Nagodbe	
Ključni koraci	Kratak opis ključnih koraka
Uspostavljanje Nove Grupe i Stichtinga (Koraci 1-6)	<ul style="list-style-type: none"> — Nova korporativna struktura uspostaviti će se prije Nagodbe. — Proces restrukturiranja i implementacije Nagodbe bit će proveden kroz tzv. „bez-vlasničku” strukturu (odnosno tzv. „Orphan” strukturu), tj. društva posebne namjene koja će preuzeti Vjerovnici u okviru Nagodbe. Iz pravne perspektive, Nizozemska je izabrana kao odgovarajuća jurisdikcija zbog svoje lokacije unutar EU i sveobuhvatne pravne sigurnosti kao afirmirane i pouzdane jurisdikcije za složena međunarodna restrukturiranja i financiranja. — Novo nizozemsko društvo s ograničenom odgovornošću („Aisle Dutch TopCo”) bit će osnovano kao krovno holding društvo. Aisle Dutch TopCo bit će osnovan od strane nizozemske administrativne zaklade („Aisle STAK”) koja će biti osnovana s tom svrhom. — Aisle Dutch TopCo će biti jedini vlasnik drugog nizozemskog društva s ograničenom odgovornošću („Aisle Dutch HoldCo”). Aisle Dutch HoldCo će biti jedini vlasnik hrvatskog dioničkog društva („Aisle HoldCo”). Aisle HoldCo će osnovati niz hrvatskih društava s ograničenom odgovornošću (čiji će biti jedini vlasnik), a koja će u konačnici držati operativnu imovinu i obveze Nove Grupe („Nova ovisna društva”). — Nizozemska zaklada, Stichting, bit će osnovana u svrhu implementacije Uvjetnog Prava Plaćanja („UPP”).
Ustup potraživanja Vjerovnika i izdavanje Zamjenjivih obveznica i Depozitarnih potvrda (Koraci 7-8)	<ul style="list-style-type: none"> — Vjerovnici će svoje tražbine, koje su u okviru Nagodbe, ustupiti društvu Aisle Dutch TopCo u zamjenu za Zamjenjive Obveznice izdane od strane društva Aisle Dutch TopCo i Depozitarne potvrde izdane od strane Aisle STAK-a na ime udjela koje će izdati Aisle Dutch TopCo, a koje će držati Aisle STAK. Posljedično, Nova Grupa će biti u vlasništvu Vjerovnika. — Razvijen je koncept prioriteta namirenja (tzv. „EPC”) kako bi se utvrdila distributivna vrijednost na temelju prioriteta tražbina Vjerovnika. Stopa povrata svake tražbine i odgovarajući iznos Zamjenjivih obveznica i Depozitarnih potvrda koji će svaki Vjerovnik primiti bit će temeljeni na procijenjenoj vrijednosti svakog od društava Agrokor Grupe (FV raspodjeljive imovine). — Prilikom ustupa tražbina Vjerovnika, Aisle Dutch TopCo će inicijalno priznati potraživanje od društava Agrokor Grupe (koje će biti priznato po FV, tj. nadoknadivoj vrijednosti koja predstavlja EV Agrokor Grupe).

Pregled ključnih koraka implementacije (2)

Pregled ključnih koraka implementacije Nagodbe

Ključni koraci	Kratak opis ključnih koraka
Uspostava potraživanja unutar grupe (Korak 9) i konverzija potraživanja unutar grupe u PPL i kapital (Korak 10)	<ul style="list-style-type: none"> — Nastavno na ustup tražbina društvu Aisle Dutch TopCo (Korak 7), Aisle Dutch TopCo imat će potraživanja od društva Agrokor d.d. i Insolventnih društava pod izvanrednom upravom u iznosu koji je jednak nominalnom iznosu ustupljenih tražbina. — Slijedom navedenog, Aisle Dutch TopCo uputit će Agrokor d.d. i Insolventna društva pod izvanrednom upravom da prenesu imovinu na Aisle HoldCo i Nova ovisna društva, što će rezultirati sljedećim: <ul style="list-style-type: none"> — Aisle HoldCo imat će kompenzacijski dug prema društvu Aisle Dutch TopCo koji će biti jednak FV udjela u Solventnim društvima pod izvanrednom upravom i Inozemnim ovisnim društvima i FV gospodarskih cjelina i moguće sporedne imovine društva Agrokor d.d. i Insolventnih društava pod izvanrednom upravom; i — Svako Novo ovisno društvo će imati kompenzacijski dug prema društvu Aisle HoldCo koji će biti jednak FV prenesene gospodarske cjeline i bilo kakve moguće sporedne imovine odgovarajućeg Insolventnog društva pod izvanrednom upravom, gdje će Aisle HoldCo imati odgovarajući kompenzacijski dug prema društvu Aisle Dutch TopCo. — Navedeno će biti osnova za uspostavu potraživanja između različitih društava iz Nove Grupe, a koja će biti osnova za postizanje željene kapitalne strukture Nove Grupe. — Kompenzacijski dug između društava Aisle Dutch TopCo i Aisle HoldCo će istovremeno biti konvertiran u Zajam s pravom sudjelovanja u dobiti („PPL”) i kapital s krajnjim ciljem postizanja ciljane kapitalne strukture Nove Grupe kroz sljedeće pod-korake: <ul style="list-style-type: none"> — Pod-korak 10.1.: 80% kompenzacijskog duga kojeg Aisle HoldCo ima prema društvu Aisle Dutch TopCo će se konvertirati u PPL temeljem zasebnog ugovora; — Pod-korak 10.2.: 20% kompenzacijskog duga kojeg Aisle HoldCo ima prema društvu Aisle Dutch TopCo će Aisle Dutch TopCo unijeti u Aisle Dutch HoldCo u zamjenu za dionice koje Aisle Dutch HoldCo izdaje društvu Aisle Dutch TopCo; — Pod-korak 10.3.: kao rezultat pod-koraka 10.2. kompenzacijski dug koji Aisle HoldCo ima prema društvu Aisle Dutch HoldCo će biti pretvoren u kapital Aisle HoldCo u zamjenu za dionice koje Aisle HoldCo izdaje društvu Aisle Dutch HoldCo; i — Pod-korak 10.4.: kompenzacijski dug između Aisle HoldCo i Novih ovisnih društava bit će djelomično pretvoren u kapital zamjenom duga u kapital, a djelomično u zajam koji će nositi kamatu s krajnjim ciljem postizanja željene kapitalne strukture između Aisle HoldCo i pojedinih Novih ovisnih društava.

Pregled ključnih koraka implementacije (3)

Pregled ključnih koraka implementacije Nagodbe	
Ključni koraci	Kratak opis ključnih koraka
Uspostava UPP (Korak 11)	<ul style="list-style-type: none"> — Uspostavljanje UPP je potrebno kako bi se omogućila isplata od strane Stichtinga Vjerovnicima koji imaju granične tražbine prema Agrokor Grupi (Kvalificirani Dobavljači). — Financiranje Stichtingovih obveza za plaćanja po osnovi UPP-a bit će ostvareno kroz Aisle Dutch TopCo temeljem Zapisa o uvjetnom zajmu dobavljača („ZUZD”) između društva Aisle Dutch TopCo i Stichtinga. Plaćanja temeljem ZUZD-a imat će pravo prvenstva u odnosu na obveze plaćanja koje Aisle Dutch TopCo ima temeljem Depozitarnih potvrda i Zamjenjivih obveznica. Temeljem UPP-a, Kvalificirani Dobavljači će imati pravo na godišnji iznos plaćanja dobavljačima tijekom četverogodišnjeg razdoblja s kumulativnim maksimumom od 80 milijuna Eura, umanjeno za vrijednost Zamjenjivih obveznica i Depozitarnih potvrda koje će Kvalificirani Dobavljači imati kao Kreditori (procijenjeno na X milijuna Eura), tako da će Kvalificirani Dobavljači imati pravo primiti maksimalno 80 – X milijuna Eura. — Godišnji iznos plaćanja dobavljačima predstavlja višak Osnovnog EBITDA iznosa iznad Iznosa godišnjeg povrata.
Prijenos gospodarskih cjelina Insolventnih društava pod izvanrednom upravom i udjela u Solventnim društvima pod izvanrednom upravom i Inozemnim ovisnim društvima i sporedne imovine na Novu Grupu (Korak 12)	<ul style="list-style-type: none"> — Kako Nagodba obuhvaća više od 70 društava u procesu Izvanredne uprave, a značajan broj istih je insolventan, proces provedbe Nagodbe, odnosno prijenosa imovine Agrokor Grupe, temelji se na dvjema odvojenim kategorijama: <ul style="list-style-type: none"> a) Za Insolventna društva pod izvanrednom upravom, prijenos imovine i poslovanja (gospodarskih cjelina) te sporedne imovine s Insolventnih društava pod izvanrednom upravom na Aisle HoldCo i Nova ovisna društva - operativna društva u Novoj Grupi koja će nastaviti s poslovanjem postojećih operativnih društava; i b) Za Solventna društva pod izvanrednom upravom i Inozemna ovisna društva, prijenos dionica/udjela s Agrokor Grupe na Aisle HoldCo.
Prijenos SPFA / Uspostavljanje Izlaznog Kredita (Korak 13)	<ul style="list-style-type: none"> — Na temelju pribavljenog odobrenja SPFA vjerovnika, SPFA će se prenijeti s Agrokor Grupe na Novu Grupu temeljem prijenosa gospodarske cjeline društva Agrokor d.d. na Aisle HoldCo i prijenosima gospodarskih cjelina Insolventnih društava pod izvanrednom upravom u zrcalna Nova ovisna društva. — Nakon prijenosa, SPFA će biti refinanciran Izlaznim Kreditom uspostavljenim na razini Aisle HoldCo te Novih ovisnih društava. Točan mehanizam ovisit će o ishodu procesa ispitivanja tržišta.

Pregled ključnih koraka implementacije (3)

Pregled ključnih koraka implementacije Nagodbe	
Ključni koraci	Kratak opis ključnih koraka
Ponovna uspostava Osiguranog duga (Korak 14)	<ul style="list-style-type: none"> — Osigurane tražbine su tražbine s Pravom odvojenog namirenja („PON“) osigurane zalogom ili fiducijarnim prijenosom vlasništva (radi osiguranja) na fizičkoj imovini (nekretnina, oprema, itd.), dionicama / poslovnim udjelima i pravima (potraživanja, itd.) (od koji je svaka „Osigurana tražbina“). — Osiguranje koje je temelj PON-a opstaje i Nagodba na njega ne utječe. Osigurane tražbine prema Insolventnim društvima pod izvanrednom upravom će se novoutvrditi u iznosu glavnice koja će biti jednaka PON-u ili vrijednosti odnosno predmetnog zaloga, ovisno o tome što je niže. Podmirenje dijela tražbina osiguranih PON-om bit će dio prijenosa gospodarskih cjelina Insolventnih društava pod izvanrednom upravom u Nova ovisna društva. — Bilo koja nedovoljno osigurana tražbina (iznos za koji Osigurana tražbina premašuje PON ili vrijednost predmeta zaloga, ovisno o tome što je niže) će imati isti tretman kao i sve ostale neosigurane tražbine nastale prije otvaranja postupka prema Insolventnim društvima pod izvanrednom upravom. Podmirenje nedovoljno osiguranih tražbina bit će predmetom Koraka 7 – Izdavanje Zamjenjivih obveznica i Depozitarnih potvrda.
Gašenje / brisanje Agrokor Grupe (Korak 15)	<ul style="list-style-type: none"> — Nakon Nagodbe, Agrokor Grupa će ostati bez nadoknadive imovine i bit će potrebno provesti gašenje / brisanje iste iz sudskog registra.

Pregled općenite porezne analize (1)

Općeniti pregled poreznih učinaka	
Predmet	Kratak opis ključnih poreznih učinaka
Važna napomena	<ul style="list-style-type: none"> – Ovaj sažetak daje općeniti pregled predviđenih poreznih aspekata Nove Grupe i Agrokor Grupe i ključnih koraka Nagodbe, uključujući preliminarne komentare u vezi statusa Nove Grupe nakon provedbe Nagodbe.
Preliminarni porezni status Nove Grupe	<ul style="list-style-type: none"> – Porezni status društava iz Nove Grupe je moguće sažeti na sljedeći način (pod pretpostavkom da su svi relevantni uvjeti određeni nizozemskim i hrvatskim poreznim propisima zadovoljeni): <ul style="list-style-type: none"> – Aisle STAK i Stichting – nisu predmetom oporezivanja; – Aisle Dutch TopCo – oporeziv na sav ostvareni prihod, kao što je prihod od kamata (ukoliko će ga biti), dok kapitalni dobiti i prihod od dividendi neće biti oporezivi temeljem oslobođenja po osnovi udjela u kapitalu (engl. Dutch participation exemption); – Aisle Dutch HoldCo – oporeziv na sav ostvareni prihod, kao što je prihod od kamata (ukoliko će ga biti), dok kapitalni dobiti i prihod od dividendi neće biti oporezivi temeljem oslobođenja po osnovi udjela u kapitalu (engl. Dutch participation exemption); – Aisle HoldCo i Nova ovisna društva – oporezivi na sav ostvareni prihod (npr. prihod iz redovnog poslovanja, prihod od kamata i kapitalni dobiti), dok prihod od dividendi neće biti oporeziv. – Prijenos sporednih nekretnina / zemljišta Insolventnih društava pod izvanrednom upravom koja nisu oporeziva PDV-om i gdje uvjeti za pravo izbora za oporezivanje PDV-om mehanizmom prijenosa porezne obveze neće biti zadovoljeni bit će oporezivi PPN-om u iznosu od 4%, obračunatim na FV nekretnine / zemljišta te će obveza plaćanja biti na Novoj Grupi (nepovratni trošak). – Vežano za prijenos sporedne imovine koja će biti oporeziva PDV-om, društva iz Nove Grupe će se morati registrirati za svrhe PDV-a prije prijenosa te zadovoljiti ostale uvjete kako bi imala prava na povrat pretporeza (uključujući uvjet da Agrokor Grupa plati PDV).
Preliminarni porezni status Agrokor grupe	<ul style="list-style-type: none"> – Potencijalni negativni porezni učinci za Agrokor Grupu mogu nastati po implementaciji Nagodbe i posljedičnom brisanju Agrokor Grupe (kao rezultat kapitalnih dobitaka na prijenosu gospodarskih cjelina / udjela u Solventnim društvima pod izvanrednom upravom / udjela u Inozemnim ovisnim društvima / sporednih nekretnina / zemljišta i ostale sporedne imovine na Novu Grupu, itd.). Bilo kakve porezne obveze koje nastaju kao rezultat navedenoga trebale bi ostati u Agrokor Grupi i ne prenose se na Novu Grupu. O detaljima se trenutno raspravlja s Poreznom upravom. – Prijenos sporedne imovine može rezultirati nastankom PDV obveze koju će Agrokor Grupa morati financirati (iznos i mehanizam financiranja TBC) – ovo uključuje prijenose sporednih nekretnina / zemljišta koja su oporeziva PDV-om kao i prijenose bilo kakve druge sporedne imovine (osim osobnih automobila). U uobičajenim okolnostima, prodavatelj (tj. društvo iz Agrokor Grupe) bi prijavio i podmirio PDV obvezu koju bi nadoknadio od kupca (tj. Nove Grupe), gdje bi kupac (tj. Nova Grupa) imalo pravo na povrat pretporeza iz državnog budžeta.

Pregled porezne analize (2)

Općeniti pregled poreznih učinaka	
Predmet	Kratak opis ključnih poreznih učinaka
Novčani tokovi nakon Nagodbe (preliminarni)	<ul style="list-style-type: none"> – U pogledu potencijalnog poslovanja i očekivanih novčanih tokova nakon Nagodbe (tj. isplate dividendi, kamata na PPL, otplaćivanja glavnice PPL-a i smanjenja temeljnog kapitala), u nastavku navodimo sažetak nekih ključnih učinaka. – MPU će se tražiti od nizozemske porezne uprave kako bi se unaprijed dobila određena sigurnost u pogledu poreznog statusa Aisle STAK-a, Stichting-a, društva Aisle Dutch TopCo i društva Aisle Dutch HoldCo kao i klasifikaciji dužničkih i vlasničkih instrumenata koje izdaje i drži Aisle Dutch TopCo. – Aisle STAK, Stichting, Aisle Dutch TopCo i Aisle Dutch HoldCo moraju imati mjesto stvarne uprave i nadzora poslovanja u Nizozemskoj. Direktori ili zaposlenici bilo kojeg hrvatskog društva ne bi smjeli biti direktori u Aisle STAK-u, Stichting-u, društvu Aisle Dutch TopCo i društvu Aisle Dutch HoldCo, kako bi se izbjeglo da se mjestom stvarne uprave i nadzora poslovanja Aisle STAK-a, Stichting-a, društva Aisle Dutch TopCo i društva Aisle Dutch HoldCo smatra Hrvatska. Činjenica da je hrvatski rezident direktor Aisle STAK-a, Stichting-a, društva Aisle Dutch TopCo ili društva Aisle Dutch HoldCo ne bi sama za sebe rezultirala time da se Hrvatska smatra mjestom stvarne uprave i nadzora poslovanja navedenih društava, dok god su većina direktora nizozemski rezidenti te se može jasno dokazati da je Nizozemska mjesto stvarne uprave i kontrole. Nadalje, Aisle Dutch TopCo i Aisle Dutch HoldCo moraju zadovoljiti propisane minimalne uvjete suštine (u početku putem pružatelja korporativnih usluga, a kasnije vlastitim uredima i zaposlenicima u svjetlu razvoja zahtjeva u Nizozemskoj) što je također važno za ishođenje MPU. Preporuka je da Aisle STAK i Stichting također zadovoljavaju spomenute uvjete. – U pogledu tokova u Novoj Grupi nakon Nagodbe, nastavku su navedeni ključni porezni učinci: <ul style="list-style-type: none"> – Isplata kamate na Zamjenjive obveznice od strane društva Aisle Dutch TopCo Vjerovnicima ne podliježe nizozemskom porezu po odbitku, pod uvjetom da se Zamjenjive obveznice smatraju dugom za nizozemske porezne svrhe (očekuje se uvođenje uvjetnog poreza po odbitku na kamate u Nizozemskoj od 2021.); – Otplata glavnice na Zamjenjive obveznice od strane društva Aisle Dutch TopCo Vjerovnicima neće imati poreznih učinaka; – Isplata PPL kamata od strane društva Aisle HoldCo (ukoliko će ih biti) društvu Aisle Dutch TopCo može biti provedena bez obveze obustave i plaćanja hrvatskog poreza po odbitku; – Otplata PPL glavnice od strane društva Aisle HoldCo društvu Aisle Dutch TopCo neće imati poreznih učinaka; – Isplata dividendi sve do društva Aisle Dutch TopCo može biti provedena bez obveze obustave hrvatskog i nizozemskog poreza po odbitku, dok: <ul style="list-style-type: none"> – dividende koje će Aisle Dutch TopCo isplaćivati Vjerovnicima (po osnovu Depozitarnih potvrda Vjerovnika u Aisle STAK-u) koji drže manje od 5% Depozitarnih potvrda bit će oporezive nizozemskim porezom po odbitku na dividende po stopi od 15% (očekuje se djelomično ukidanje nizozemskog poreza po odbitku na dividende od 2020.); – dividende koje će Aisle Dutch TopCo isplaćivati Vjerovnicima (po osnovu Depozitarnih potvrda Vjerovnika u Aisle STAK-u) koji imaju 5% ili više Depozitarnih potvrda će također biti oporezive nizozemskim porezom po odbitku na dividende po stopi od 15%, ukoliko se ne može primijeniti oslobođenje propisano nizozemskim zakonodavstvom ili se stopa poreza po odbitku ne može smanjiti po osnovu Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja (očekuje se djelomično ukidanje nizozemskog poreza po odbitku na dividende od 2020.); i – Smanjenje upisanog temeljnog kapitala (bilo kojeg hrvatskog i/ili nizozemskog društva) se može izvršiti neoporezivo, uz zadovoljenje svih relevantnih uvjeta.

Pregled porezne analize (3)

Općeniti pregled poreznih učinaka

Predmet	Kratak opis ključnih poreznih učinaka
Kapitalna struktura Nove Grupe – odnos Zamjenjivih obveznica i PPL-a	<ul style="list-style-type: none"> – Predviđeno je da se PPL smatra kapitalom za nizozemske porezne svrhe. – Otplate glavnice PPL-a od strane društva Aisle HoldCo prema društvu Aisle Dutch TopCo neće rezultirati nepovoljnim poreznim učincima niti u Hrvatskoj niti u Nizozemskoj. – Ukoliko će se ostvariti prihod (od kamata) na PPL: <ul style="list-style-type: none"> – tijekom 2018. and 2019. prihod po osnovi PPL-a bit će oporeziv nizozemskim porezom na dobit po stopi od 25% s obzirom da će se odgovarajući trošak kamata na PPL smatrati porezno priznatim rashodom za svrhe poreza na dobit za Aisle HoldCo. – od 2020., nakon implementacije ATAD 2 u Hrvatskoj i Nizozemskoj, prihod po osnovi PPL-a može biti izuzet od nizozemskog poreza na dobit primjenom oslobođenja temeljem udjela u kapitalu (engl. Participation exemption) pod pretpostavkom da se odgovarajući trošak kamata na PPL neće smatrati porezno priznatim rashodom za svrhe poreza na dobit u Hrvatskoj prema anti-hibridnim pravilima koja će biti uvedena implementacijom ATAD 2. Valja naglasiti kako navedeni učinci ovise o stvarnoj implementaciji ATAD 2 od strane nizozemske i hrvatske vlade te, u tom dijelu, postoji neizvjesnost te je moguć drugačiji ishod. – Tijekom 2018. i 2019., prihod od PPL-a, ukoliko će ga biti, efektivno se neće oporezivati na razini društva Aisle Dutch TopCo ukoliko će Aisle Dutch TopCo imati dovoljno porezno priznatih rashoda. Osim operativnih troškova, Aisle Dutch TopCo imat će troškove kamata na Zamjenjive obveznice. – Za 2018. postoje dobri argumenti da će se rashod po osnovi kamata na Zamjenjive obveznice smatrati priznatim za Aisle Dutch TopCo za svrhe poreza na dobit pod pretpostavkom da će kamatna stopa na Zamjenjive obveznice biti tržišna. Međutim, od 2019. očekuje se kako će kamata na Zamjenjive obveznice biti porezno priznat rashod samo do iznosa 30% fiskalnog EBITDA koji ostvaruje Aisle Dutch TopCo s minimalnim iznosom od 1 milijun Eura (engl. Earnings stripping rule), pod pretpostavkom da se prihod od PPL-a ne može umanjiti za rashode od kamata u svrhu primjene <i>earning stripping rule</i>. – U slučaju da je prihod od PPL-a oporeziv, očekuje se da će se EBITDA koju ostvaruje Aisle Dutch TopCo za porezne svrhe računati kao prihod od PPL-a (ukoliko će ga biti) umanjeno za operativne troškove. Samo 30% tog iznosa (ukoliko je pozitivan) će biti rashod po osnovi kamata priznat za svrhe poreza na dobit s minimalnim iznosom od 1 milijun Eura, dok će preostali iznos do iznosa ukupnog rashoda od kamata po osnovi Zamjenjivih obveznica će biti porezno nepriznat za svrhe poreza na dobit, temeljem <i>earnings stripping rule</i>. – Ukoliko kamata na PPL ne bi bila oporeziva nizozemskim porezom na dobit, očekuje se da prihod od PPL-a neće biti dio fiskalne EBITDA društva Aisle Dutch TopCo te će fiskalna EBITDA u tom slučaju vjerojatno biti negativna. U ovom slučaju, vjerojatno je kako će maksimalno samo 1 milijun eura rashoda od kamata na Zamjenjive obveznice biti porezno priznat za svrhe poreza na dobit, no neće postojati oporezivih prihoda od PPL-a.

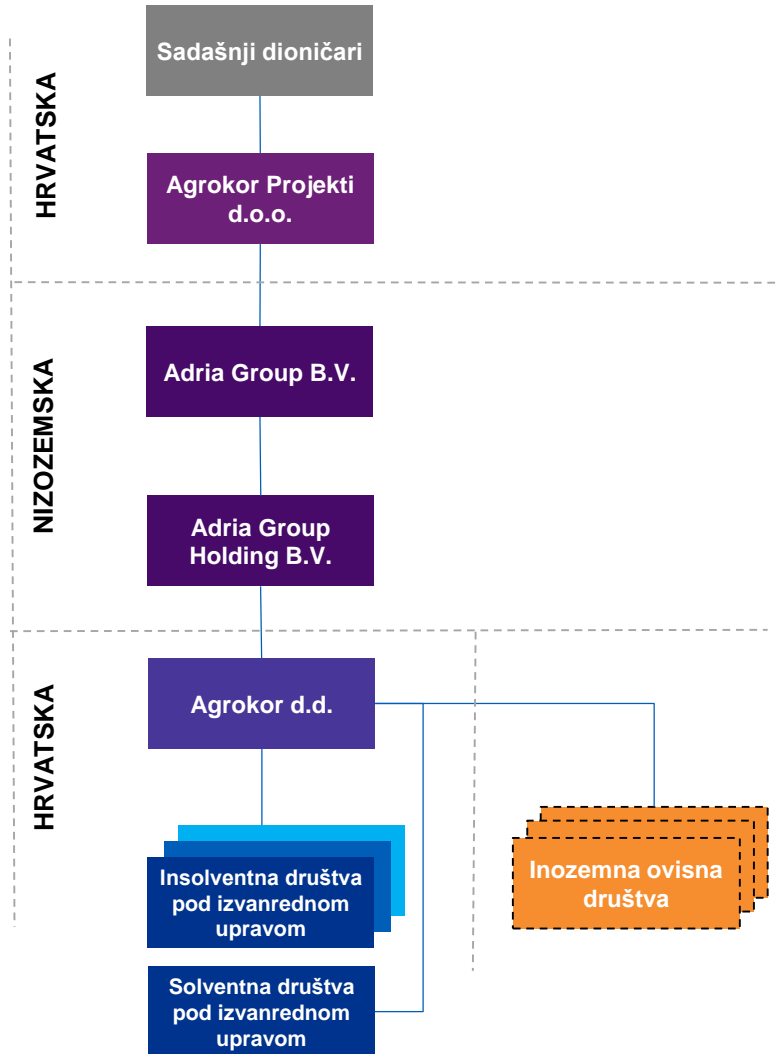
Pregled porezne analize (4)

Općeniti pregled poreznih učinaka

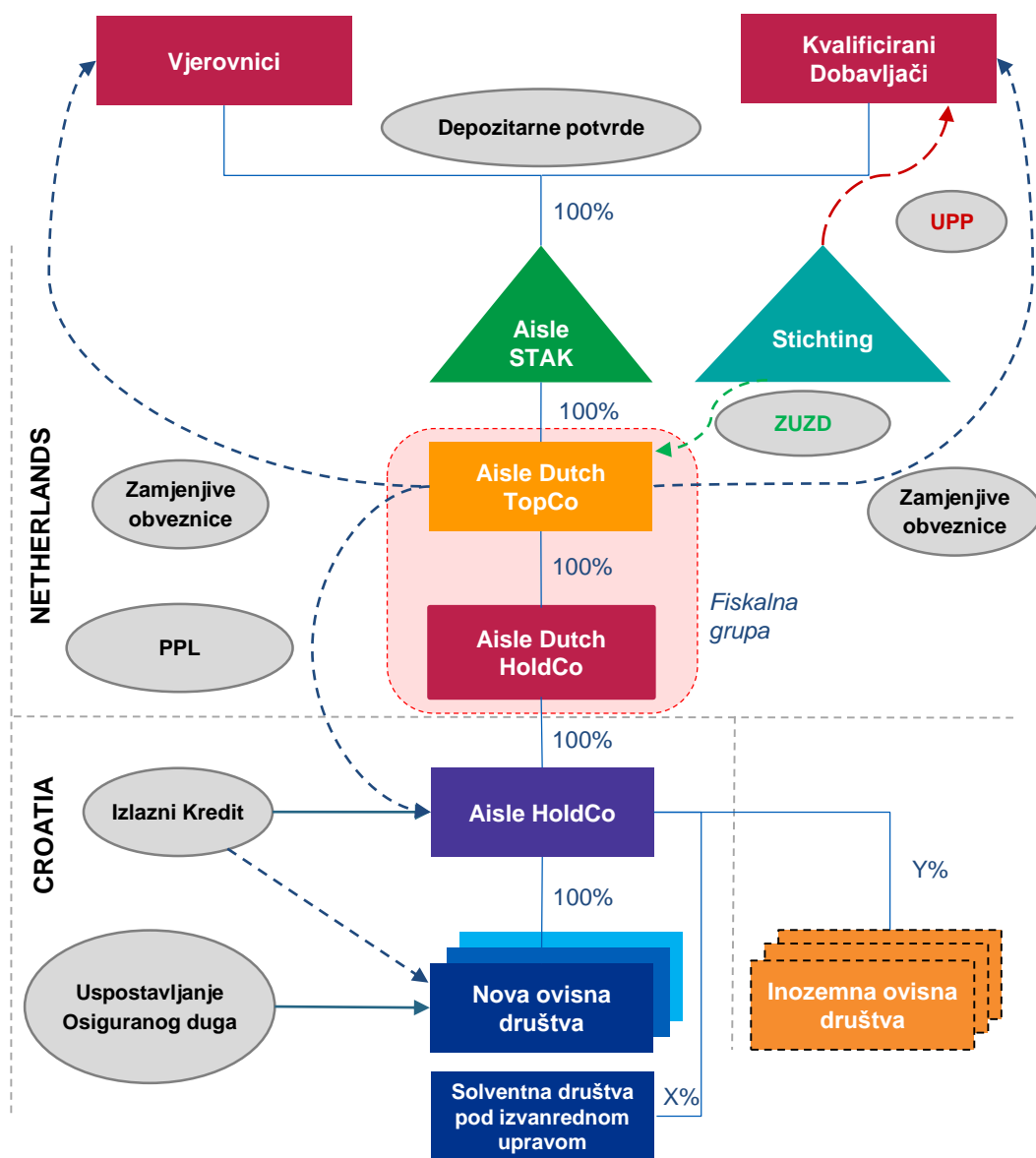
Predmet	Kratak opis ključnih poreznih učinaka		
Kapitalna struktura Nove Grupe – odnos Zamjenjivih obveznica i PPL-a	– Pojednostavljeni sažetak predviđenih hrvatskih i nizozemskih poreznih učinaka koji proizlaze iz interakcije Zamjenjivih obveznica i PPL u razdoblju prije implementacije ATAD 2 i u razdoblju nakon implementacije ATAD 2 naveden je u tablici u nastavku:		
Kapitalna struktura Nove Grupe – interakcija Zamjenjivih obveznica i PPL-a			
	Prije implementacije ATAD 2		Nakon implementacije ATAD 2
	2018	2019	2020
Kamata na Zamjenjive obveznice	- Trošak kamata je porezno priznat za Aisle Dutch TopCo	- Trošak kamata je porezno priznat za Aisle Dutch TopCo uz ograničenje od 30% fiskalnog EBITDA društva Aisle Dutch TopCo, ili 1 milijuna Eura, ovisno o tome koji iznos je veći	- Trošak kamata je porezno priznat za Aisle Dutch TopCo uz ograničenje od 30% fiskalnog EBITDA društva Aisle Dutch TopCo, ili 1 milijuna Eura, ovisno o tome koji iznos je veći
Kamata na PPL	- Oporezivi prihod od dividendi na razini društva Aisle Dutch TopCo (oslobođenje temeljem udjela u kapitalu nije primjenjivo) - Trošak kamata je porezno priznat za Aisle HoldCo	- Oporezivi prihod od dividendi na razini društva Aisle Dutch TopCo (oslobođenje temeljem udjela u kapitalu nije primjenjivo) - Trošak kamata je porezno priznat za Aisle HoldCo	- Prihod od dividendi na razini društva Aisle Dutch TopCo nije oporeziv (oslobođenje temeljem udjela u kapitalu je primjenjivo) - Trošak kamata je porezno nepriznat za Aisle HoldCo
Porez po odbitku	- Kamate koje Aisle Dutch TopCo isplaćuje Vjerovnicima na Zamjenjive obveznice nisu oporezive nizozemskim porezom po odbitku - Kamate na PPL koje Aisle HoldCo isplaćuje društvu Aisle Dutch TopCo neće biti predmetom oporezivanja hrvatskim porezom po odbitku		

Struktura: prije i nakon Nagodbe

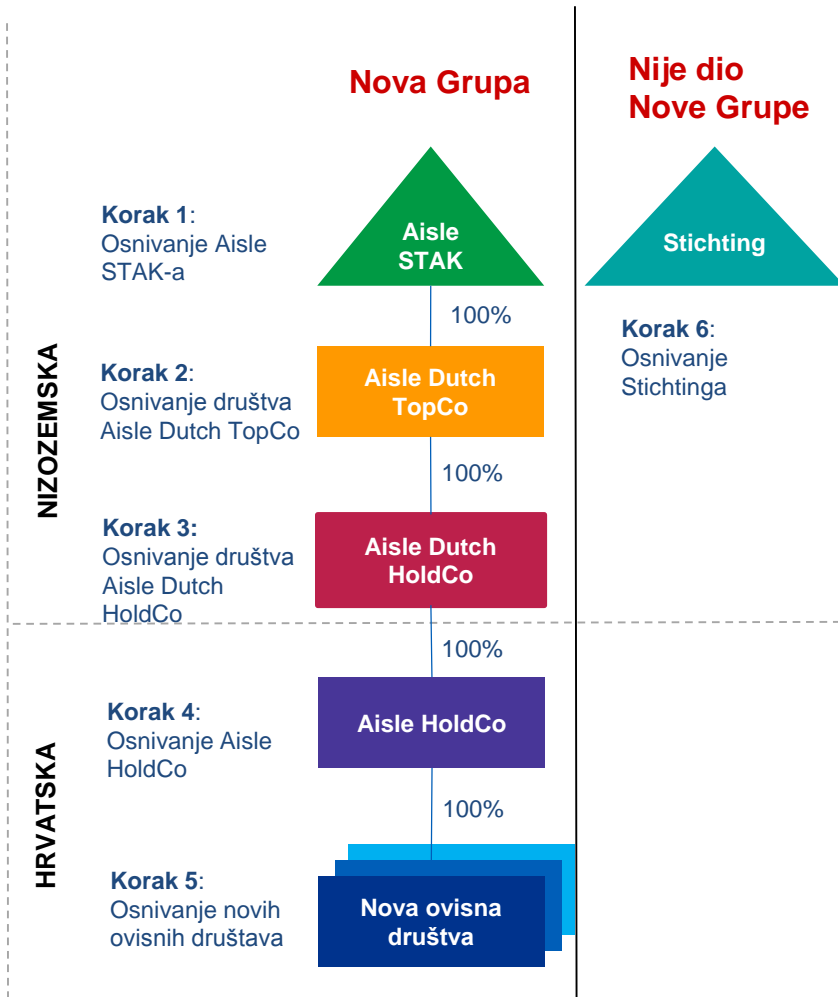
Postojeća struktura – Agrokor Grupa



Struktura nakon Nagodbe – Nova Grupa



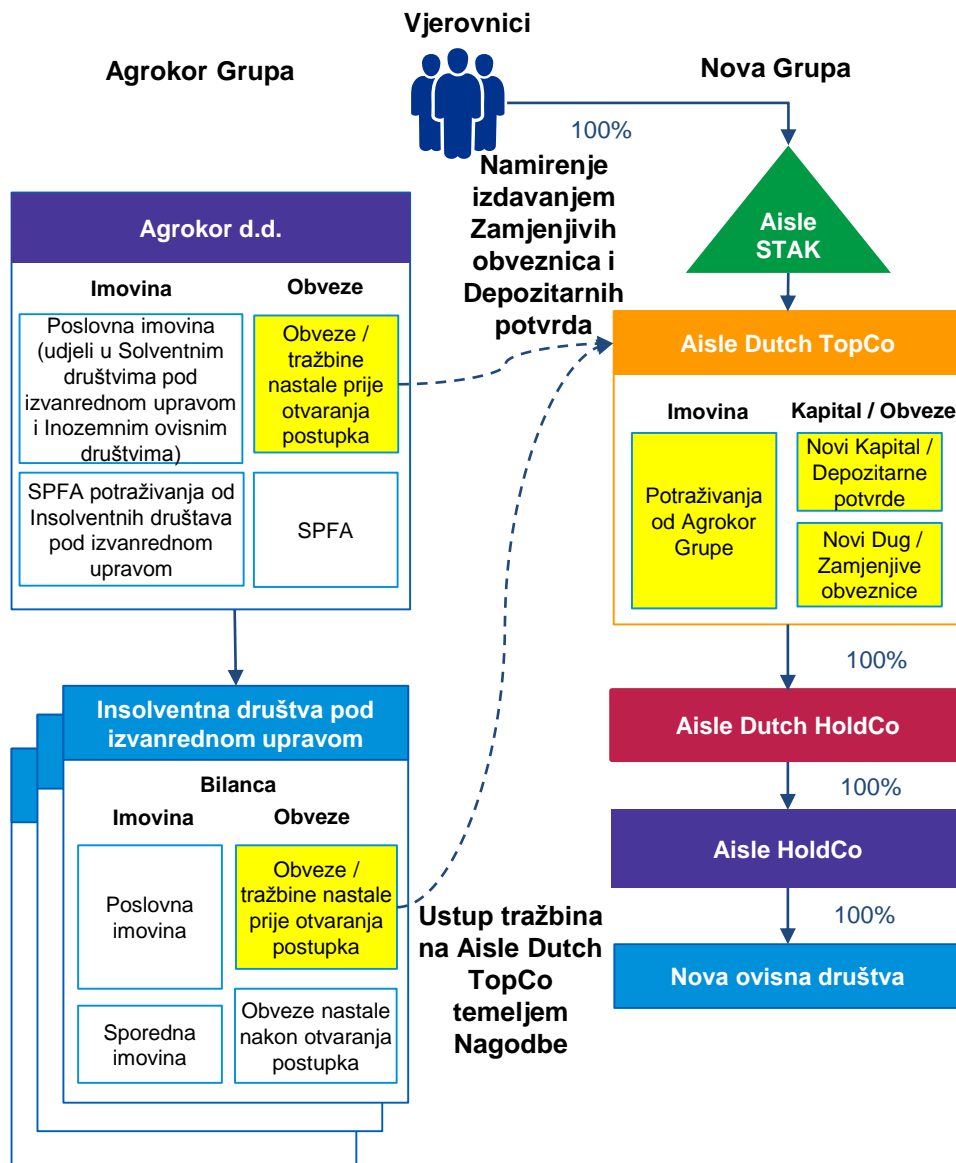
Osnivanje Nove Grupe i Stichtinga



Osnivanje Nove Grupe i Stichtinga u svrhu implementacije Nagodbe

- **Koraci prije Nagodbe** vezani uz osnivanje Nove Grupe uključuju:
 - Osnivanje nizozemskog Aisle STAK-a koji će držati poslovne udjele društva Aisle Dutch TopCo (**Korak 1**).
 - Aisle STAK je nizozemska administrativna zaklada.
 - Svrha Aisle STAK-a je da bude jedini član društva Aisle Dutch TopCo (koji će biti osnovan u 2. koraku), tj. izravno će držati poslovne udjele u društvu Aisle Dutch TopCo u korist Vjerovnika.
 - Osnivanje dva zasebna nizozemska društva (**Aisle Dutch TopCo** i **Aisle Dutch HoldCo**), gdje će Aisle Dutch TopCo biti u 100% u vlasništvu Aisle STAK-a. Aisle Dutch HoldCo bit će u 100% vlasništvu društva Aisle Dutch TopCo (**Koraci 2 i 3**);
 - Osnivanje hrvatskog društva (**Aisle HoldCo**), gdje će Aisle HoldCo biti u 100% vlasništvu društva Aisle Dutch HoldCo (**Korak 4**); i
 - Osnivanje **Novih ovisnih društava**, gdje bi Nova ovisna društva bila u 100% vlasništvu Aisle HoldCo (**Korak 5**).
- **Koraci prije Nagodbe** vezani uz osnivanje Stichtinga uključuju:
 - Osnivanje nizozemskog Stichtinga (**Korak 6**) koji će djelovati kao agent plaćanja za Kvalificirane Dobavljače (tj. omogućiti plaćanja takvim dobavljačima ako su postavljeni kriteriji zadovoljeni u predodređenom četverogodišnjem razdoblju). Stichting neće biti dio Nove Grupe.

Ustup tražbina i izdavanje Zamjenjivih obveznica i Depozitarnih potvrda



Ustup tražbina Vjerovnika nastalih prije otvaranja postupka na Novu Grupu (Korak 7)

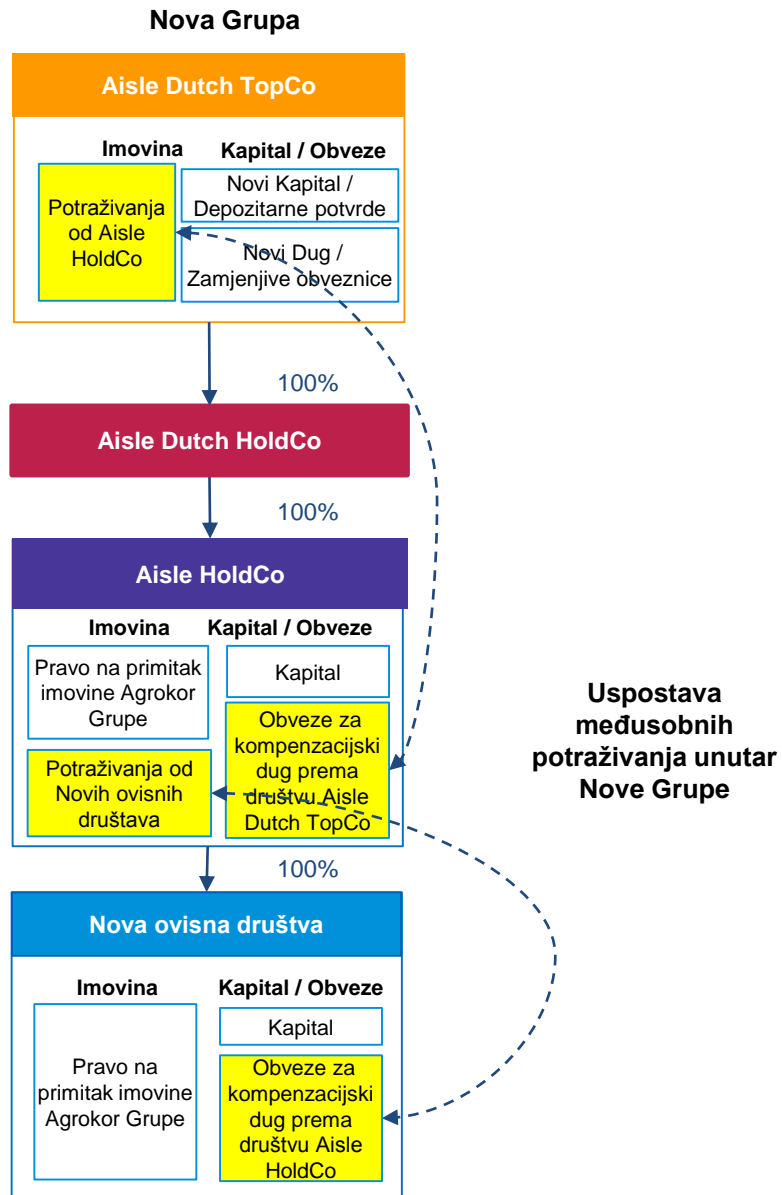
- Po potvrđivanju Nacrta Nagodbe od strane Trgovačkog suda, Vjerovnici će ustupiti svoje tražbine nastale prije otvaranja postupka na Aisle Dutch TopCo.
- Prema nacrtu Nagodbe, tražbine Vjerovnika nastale prije postupka koje su ustupljene društvu Aisle Dutch TopCo će na nivou društva Aisle Dutch TopCo automatski biti pretvorene u pojedinačne tražbine prema:

- društvu Agrokor d.d. za pravo stjecanja njegove imovine / gospodarske cjeline i njegovih udjela u Solventnim društvima pod izvanrednom upravom i Inozemnim ovisnim društvima; i
- Insolventnim društvima pod izvanrednom upravom za pravo stjecanja njihove imovine / gospodarskih cjelina po FV.

Izdavanje zamjenjivih obveznica i depozitarnih potvrda (Korak 8)

- U zamjenu za ustup tražbina nastalih prije otvaranja postupka (Korak 7):
 - Aisle STAK se obvezuje Vjerovnicima izdati Depozitarne potvrde; i
 - Aisle Dutch TopCo se obvezuje Vjerovnicima izdati Zamjenjive obveznice.
- Kumulativna vrijednost Depozitarnih potvrda i Zamjenjivih obveznica bit će jednaka vrijednosti koja svakom Vjerovniku pripada temeljem individualne Alokacije namirenja.

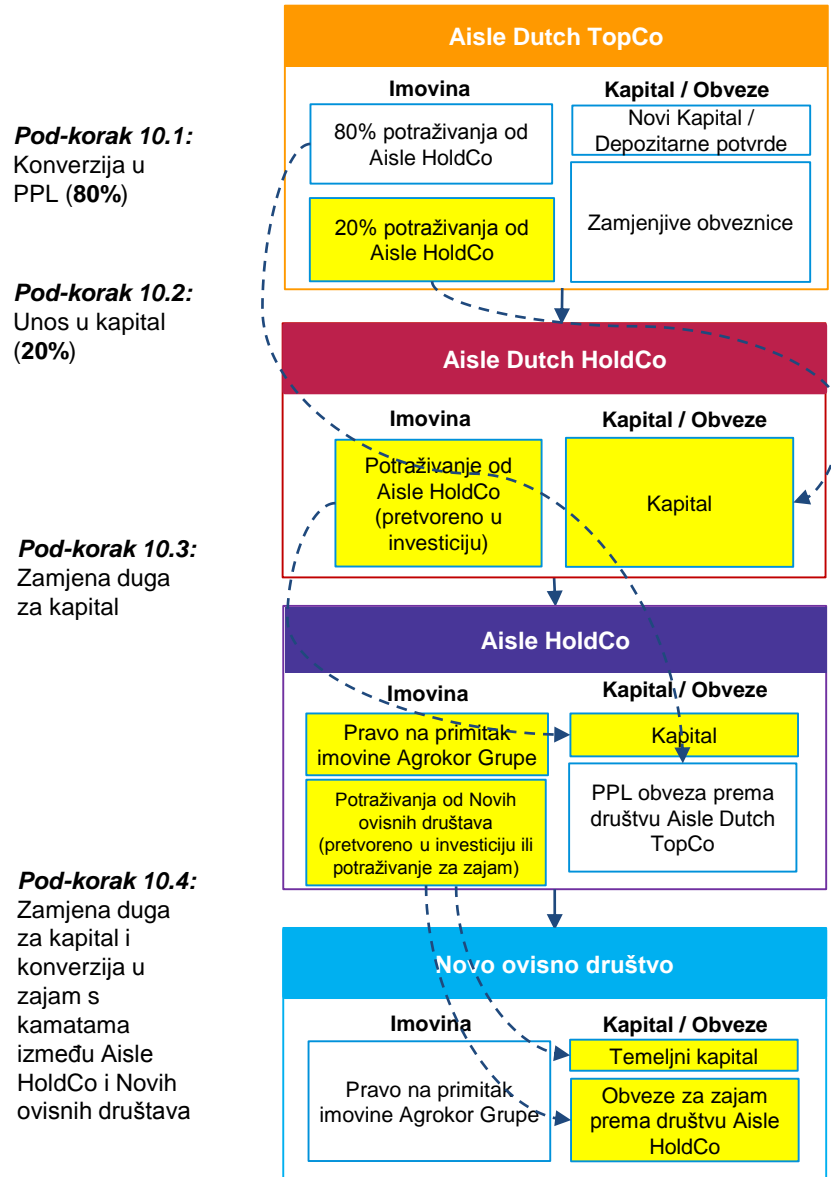
Uspostava potraživanja unutar grupe u sklopu Nagodbe



Uspostava potraživanja unutar grupe u sklopu Nagodbe (Korak 9)

- Nastavno na ustup tražbina društvu Aisle Dutch TopCo (Korak 7), Aisle Dutch TopCo imat će potraživanja od društva Agrokor d.d. i Insolventnih društava pod izvanrednom upravom u iznosu koji je jednak nominalnom iznosu ustupljenih tražbina.
- Slijedom navedenog, Aisle Dutch TopCo uputit će Agrokor d.d. i Insolventna društva pod izvanrednom upravom da prenesu imovinu na Aisle HoldCo i Nova ovisna društva, što će rezultirati sljedećim:
 - **Aisle HoldCo** imat će kompenzacijski dug (obvezu) prema društvu Aisle Dutch TopCo koji će biti jednak FV udjela u Solventnim društvima pod izvanrednom upravom i Inozemnim ovisnim društvima i FV gospodarskih cjelina i moguće sporedne imovine društva Agrokor d.d. i Insolventnih društava pod izvanrednom upravom; i
 - Svako **Novo ovisno društvo** će imati kompenzacijski dug prema društvu Aisle HoldCo koji će biti jednak FV gospodarske cjeline i bilo kakve potencijalne sporedne imovine odgovarajućeg Insolventnog društva pod izvanrednom upravom, gdje će Aisle HoldCo imati odgovarajući kompenzacijski dug prema društvu Aisle Dutch TopCo.
- Navedeno će biti osnova za uspostavu potraživanja između različitih društava iz Nove Grupe, a koja će biti osnova za postizanje željene kapitalne strukture Nove Grupe.

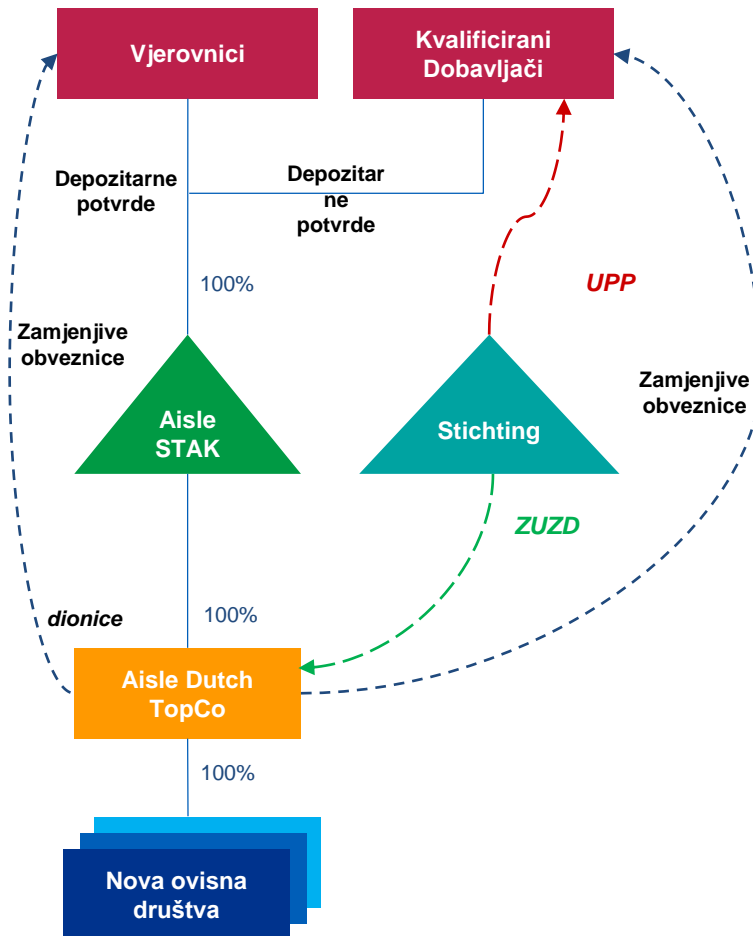
Konverzija potraživanja unutar grupe u PPL i kapital



Konverzija potraživanja unutar grupe u PPL i kapital (Korak 10)

- Potraživanja unutar grupe između društva Aisle Dutch TopCo i Aisle HoldCo kreirana u Koraku 9 će biti pretvorena u PPL od društva Aisle Dutch TopCo prema društvu Aisle HoldCo (80%) i kapital društva Aisle Dutch HoldCo i Aisle HoldCo (20%).
- Napominjemo da je gore navedena kapitalna struktura grupe samo indicacija, te da se ovisno o činjenicama i okolnostima stvarna kapitalna struktura Nove Grupe može razlikovati.
- Potraživanja unutar grupe između Aisle HoldCo i Novih hrvatskih operativnih društava će biti pretvorena u kapital putem zamjenom duga za kapital ili konverzijom u zajam koji nosi kamatu temeljem ugovora o konverziji. Točan iznos konverzije (tj. omjer duga i kapitala pojedinog Novog ovisnog društva) temeljit će se na specifičnoj poziciji i kreditnom kapacitetu svakog pojedinog Novog ovisnog društva.

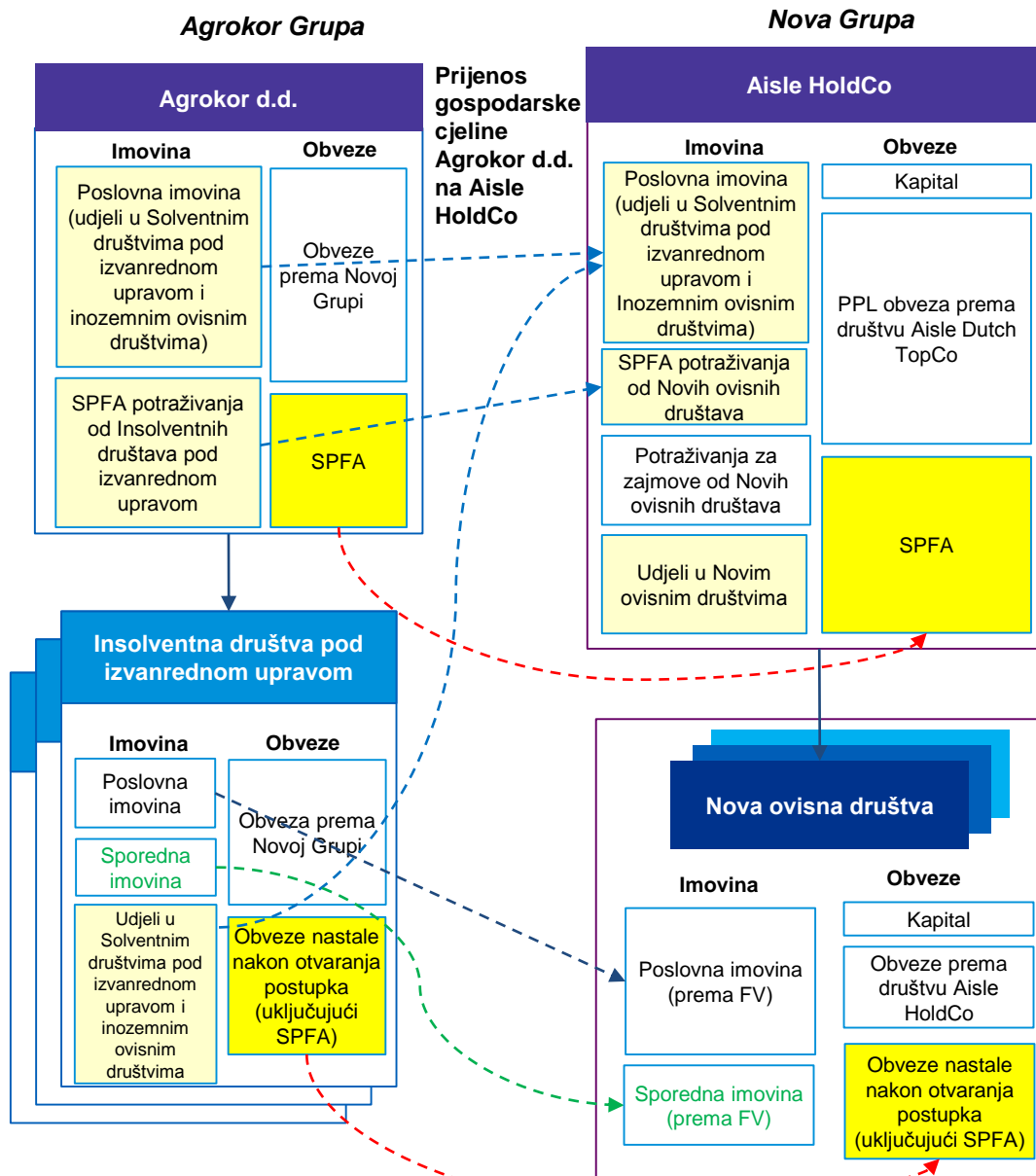
Uspostava uvjetnog prava plaćanja



Uspostava uvjetnog prava plaćanja (Korak 11)

- UPP se uspostavlja kako se omogućila isplata Primitka uvjetnog plaćanja, putem Stichtinga, vjerovnicima koji imaju Granične tražbine prema Agrokor Grupi (Kvalificirani Dobavljači) i koji su podijeljeni u tri skupine. Isplata se izvršava ukoliko se ispune uvjeti utvrđeni Nagodbom, primjenom mehanizma distribucije koji su njome utvrđeni.
- Ovisno o iznosu Utvrđene Konzum EBITDA-e, Kvalificirani Dobavljači će pravo na Godišnji iznos plaćanja dobavljačima tijekom četverogodišnjeg razdoblja koje počinje 2018. godine, s kumulativnim maksimumom od 80 milijuna Eura, umanjeno za Iznos plaćanja dobavljača u pravima, ovisno o iznosu Utvrđene Konzum EBITDA-e.
- Protekom Referentnog razdoblja, ukoliko su isplaćeni svi ostvareni i dospjeli Godišnji iznosi plaćanja dobavljačima i eventualne zatezne kamate, Kvalificirani dobavljači neće imati daljnjih prava temeljem UPP.

Prijenos gospodarskih cjelina Insolventnih društava pod izvanrednom upravom / udjela u Solventnim društvima pod izvanrednom upravom i Inozemnim ovisnim društvima / sporedne imovine na Novu Grupu



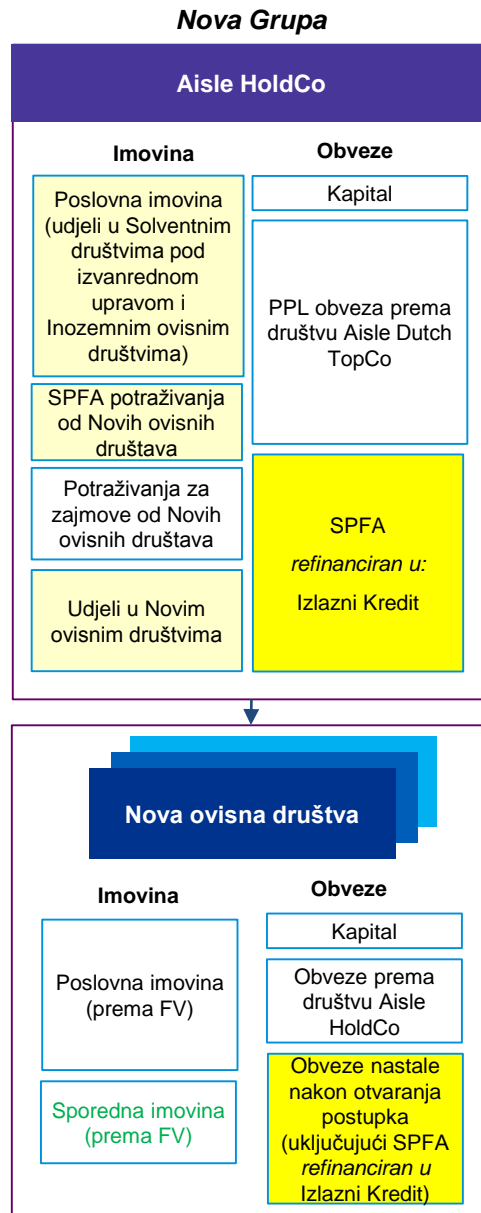
1) Prijenos gospodarskih cjelina Insolventnih društava pod izvanrednom upravom iz Agrokor grupe (Korak 12 (a))

- Pravo Novih ovisnih društava na primitak imovine Insolventnih društava pod izvanrednom upravom namiruje se prijenosom poslovanja (tj. gospodarskih cjelina) i sporedne imovine po FV od Insolventnih društava pod izvanrednom upravom u Nova ovisna društva.
- Nakon prijenosa, Nova ovisna društva nastavit će s poslovanjem pripadajućih poslovnih cjelina.

2) Prijenos dionica / poslovnih udjela u Solventnim društvima pod izvanrednom upravom i inozemnim ovisnim društvima iz Agrokor Grupe (Korak 12 (b))

- Dionice / Poslovni udjeli u Solventnim društvima pod izvanrednom upravom (koji podliježu testu solventnosti) i Inozemnim ovisnim društvima (izvan ZPIU) Agrokor Grupe prenose se u Aisle HoldCo na ime namire prava na primitak imovine koje će Aisle HoldCo imati prema trenutnom vlasniku udjela u Agrokor Grupi.
- Svi manjinski dioničari Solventnih društava pod izvanrednom upravom i Inozemnih ovisnih društava ostaju nepromijenjeni.

Prijenos SPFA / Uspostavljanje Izlaznog Kredita



Uspostava Izlaznog Kredita (Korak 13)

- Postojeći SPFA će se prenijeti na Novu Grupu nakon čega će biti refinanciran Izlaznim Kreditom uspostavljenim na razini Aisle HoldCo i Novih hrvatskih operativnih društava.
- Predviđeno je da se prikazani korak 13 izvrši paralelno s korakom 12 (prijenosom gospodarskih cjelina Insolventnih društava pod izvanrednom upravom i prijenosom udjela u Solventnim društvima pod izvanrednom upravom i inozemnim ovisnim društvima), ali obzirom na specifičnost SPFA i radi jasnoće, Korak 13 je prikazan zasebno.

Opis ključnih aktivnosti

Produljenje SPFA

- Produljenje SPFA za 2 godine postojećom opcijom produljenja.

Prijenos SPFA na Novu Grupu prijenosom gospodarske cjeline Agrokor d.d.

- Prijenos SPFA (većinski uključeno u Agrokor d.d., ali također i u nekoliko Insolventnih društava pod izvanrednom upravom) kao dio prijenosa gospodarske cjeline društva Agrokor d.d. na Aisle HoldCo.

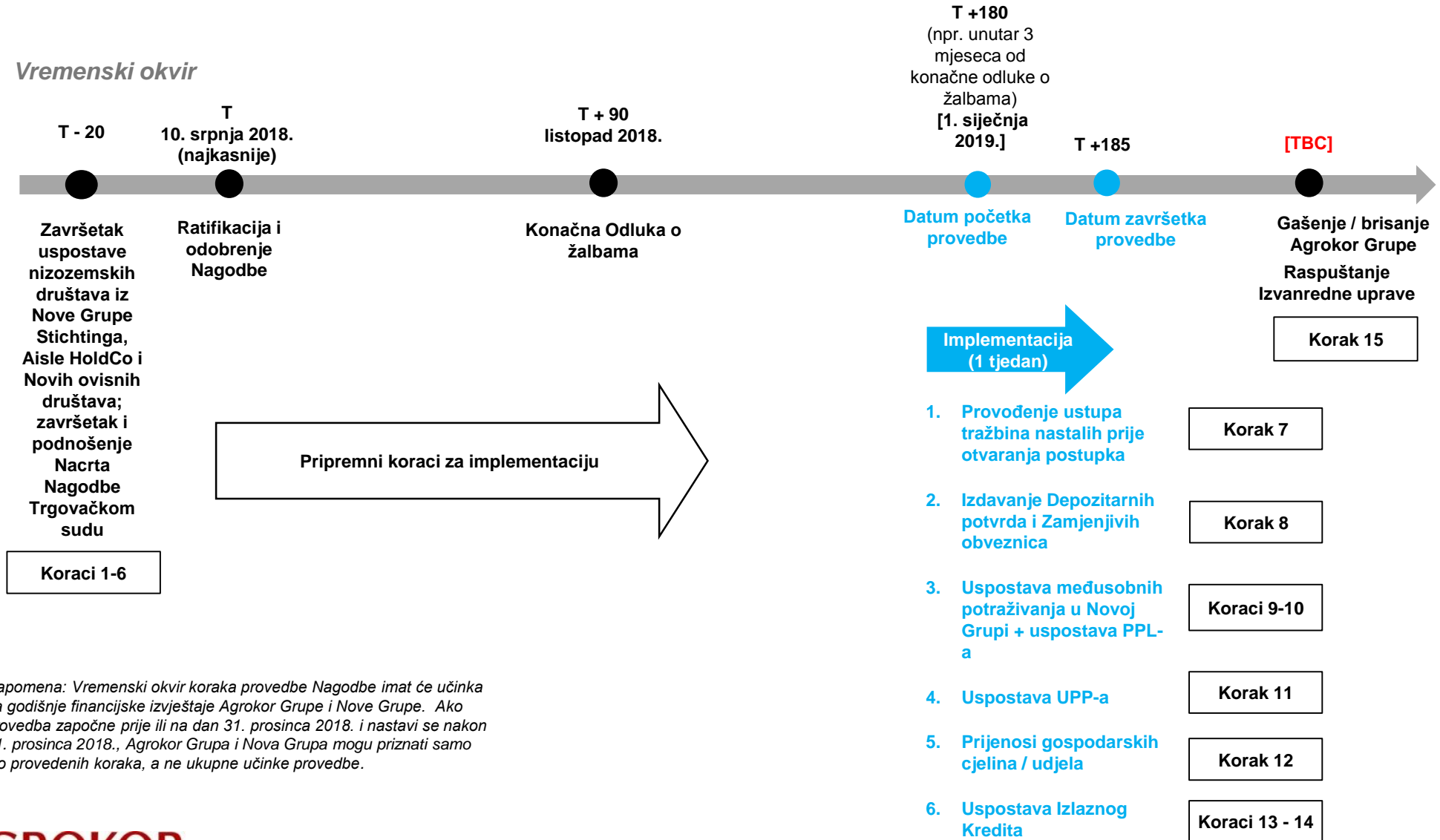
Refinanciranje SPFA Izlaznim Kreditom

- Sudionici SPFA bit će refinancirani Izlaznim Kreditom na razini Aisle HoldCo i Novih hrvatskih operativnih društava.

Vremenski okvir

U nastavku dajemo indikativni vremenski okvir Nagodbe, koji je podložan detaljnom operativnom planiranju i ovisi o potvrdi Nacrta Nagodbe od strane VV i potvrde Nacrta Nagodbe od strane Trgovačkog suda.

Vremenski okvir



Napomena: Vremenski okvir koraka provedbe Nagodbe imat će učinka na godišnje financijske izvještaje Agrokor Grupe i Nove Grupe. Ako provedba započne prije ili na dan 31. prosinca 2018. i nastavi se nakon 31. prosinca 2018., Agrokor Grupa i Nova Grupa mogu priznati samo dio provedenih koraka, a ne ukupne učinke provedbe.