

FINANCIJSKA AGENCIJA  
RE ZAGREB

07-06-2013

4

PREDSTEČAJNE NAGODBE  
PRIMANJE I OTPREMA POŠTE

KLASA 1105 / BROJ 05/13-2/1279

UR. BROJ \_\_\_\_\_

**Plan financijskog i operativnog restrukturiranja  
sukladno članku 43. Zakona o financijskom  
poslovanju i predstečajnoj nagodbi**

**Plan financijskog i  
operativnog  
restrukturiranja  
društva  
INSTITUT IGH d.d.**

**7. lipnja, 2013.**

## Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka – poslovanje Društva

Poslovanje Grupe IGH (konsolidirano) Institut IGH d.d.						
u mil kuna	2009	2010	2011	2012	1-4/2013	CAGR 2009-12
<b>Grupa</b>						
Prihodi	739.2	551.6	514.0	307.2	n/a	(25.4%)
EBITDA izvještajna	74.0	77.7	57.8	(419.1)	n/a	(278.2%)
%	10.0%	14.1%	11.2%	n/a	n/a	n/a
Rezultat za razdoblje	10.7	8.3	1.4	(481.7)	n/a	(455.7%)
broj zaposlenih	1,266	1,174	1,105	900	n/a	(10.8%)
<b>Institut IGH</b>						
Prihodi	641.6	458.2	388.9	250.5	86.8	(26.9%)
EBITDA izvještajna	66.2	51.3	42.6	(475.5)	12.7	(292.9%)
%	10.3%	11.2%	11.0%	n/a	14.6%	n/a
Rezultat za razdoblje	23.8	13.0	12.8	(450.0)	(2.9)	(366.4%)
Pokriće (EBITDA/kamate)*	1.3	1.1	0.9	n/a	1.1	
broj zaposlenih	1,027	920	848	734	704	(10.6%)

### Od 2009. godine IGH je izgubio više od 50% prihoda

- Prihodi Grupe i Društva su smanjeni za gotovo 400 milijuna kuna u odnosu na 2009. godinu uz negativan EBITDA što je rezultiralo krizom likvidnosti te nemogućnošću servisiranja duga bez prodaje imovine.
- Iako gubitak prihoda u najvećoj mjeri proizlazi iz kontrakcije potražnje u građevinskom sektoru, postojeći problemi također proizlaze iz sljedećeg:
  - nefokusirana korporativna strategija u prošlosti, neselektivne investicijske odluke te diverzifikacija Društva i Grupe u aktivnosti razvoja nekretnina i turizma odnosno značajnih ulaganja u zemljišta i projekte koji nisu izvedeni, ali su značajno povećali dug te iscrpili likvidnost temeljnih operacija (preko 500 m kuna ulaganja u zemljišta u ranom stupnju razvoja u Dubrovniku, Šolti, Zagrebu itd.).
  - značajne neefikasnosti u poslovnom modelu osnovnog poslovanja (projektno, nadzor i vođenje projekata, hidrotehnika, geotehnika, laboratorijska ispitivanja) s neadekvatnim sustavima kontrole troškova (kooperanata, zaposlenika itd.) te kašnjenje u provođenju mjera restrukturiranja. Društvo je započelo i intenzivirati proces operativnog restrukturiranja tijekom 2010. godine kada su smanjeni troškovi rada i ostali troškovi za 140 m kuna.
  - neadekvatna te prekompleksna organizacijska i korporativna struktura i model upravljanja te nedostatak adekvatnog sustava financijskog izvještavanja koji u velikoj mjeri smanjuje transparentnost poslovanja te onemogućavaju mehanizme kontrole troškova i efikasno upravljanje poslovanjem
  - Uslijed pada potražnje u građevinskom sektoru, neselektivnih investicijskih odluka prilikom ulaganja u nekretninske projekte koje nisu pratile analitičke studije isplativosti, investiranje u djelatnosti koje nisu povezane sa temeljnim poslovanjem (turizam) te početak restrukturiranja tek početkom 2010. godine, IGH se nalazi u situaciji značajno otežane likvidnosti te upitne neograničenosti poslovanja bez dokapitalizacije i trenutnog provođenja mjera financijskog i operativnog restrukturiranja s ciljem re-fokusiranja poslovnog modela na osnovno inženjering poslovanje te značajnog smanjenja duga.

## Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka – poslovanje Društva

Indikativna normalizacija EBITDA za 2012. godinu	
u milijunima kuna	#
Izveštajna EBITDA	2012A (475,5)
EBITDA marža %	(189,8%)
<b>Indikativne ispravke troškova</b>	
Vrijednosna usklađenja financijske imovine	1) 355,0
Neto efekt ispravka potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja	2) 8,7
Jednokratni opis potraživanja	3) 34,4
Nerealizirani dobitak usklađenja fer vrijednosti imovine	4) (6,7)
Naknadno utvrđeni rashod iz prethodnih godina	5) 38,3
Jednokratne naknade zaposlenima	6) 8,4
Jednokratna rezerviranja	7) 17,3
Prilod od ukidanja rezerviranja	8) (3,2)
Jednokratni financijski troškovi (izdavanje obveznica)	9) 4,0
<b>Usklađenja računa dobiti i gubitka</b>	<b>456,2</b>
<b>Usklađenja prihoda</b>	
Nefakturirani troškovi za projekte HAC i HC	10) 16,0
Nefakturirani troškovi za ostale projekte	10) 10,0
Neidentificirane stavke	[ ]
<b>Normalizirana EBITDA</b>	<b>6,7</b>
<b>Normalizirana EBITDA marža %</b>	<b>2,7%</b>

- Društvo je u 2012. godini izvršilo vrijednosno usklađenje svojih projekata i ulaganja u nekretnine i podružnice i s tim povezane stavke u bilanci.
- Indikativna normalizacija EBITDA za jednokratne stavke pokazuje operativnu dobit od 6,7 milijuna kuna u 2012. godini.
- Korekcije EBITDA za 2012. godinu se najvećim dijelom sastoje od:
  - 1) Vrijednosnog usklađenja ulaganja u poslovne udjele, ulaganja u sudjelujuće interese i dane zajimove povezanim društvima.
  - 2) Neto efekata otpisa potraživanja od kupaca u iznosu od 15,6 milijuna kuna te naplaćenih, a ranije otpisanih potraživanja od 6,9 milijuna kuna;
  - 3) Rezerviranje potraživanja od Zagrebačkog Holdinga (18,9 mil kn), Tramesa (2,7 mil kn), Zagreb Montáže (7,5 mil kn), potraživanja od povezanih društava (4,9 mil kn) te ostalih potraživanja (0,4 mil kn);
  - 4) Nerealiziranih gubitaka od umanjenja vrijednosti ulaganja u nekretnine (umanjenje vrijednosti zemljišta na Šoliti za 10,9 milijuna kn i Galizani za 8,2 milijuna kn)
  - 5) Naknadno utvrđenih rashoda iz prethodnih godina u ukupnom iznosu od 38,3 milijuna kuna koji se odnose većinom na:
    - Trames -15,5 milijuna kuna (usklađivanje potraživanje obzirom da nije realiziran prijenos 50% udjela u društvu Radeljević d.o.o. zbog neplaćanja ugovorene cijene od strane društva Trames d.o.o.);
    - Hrvatske željeznice -11,6 milijuna kuna (nepriznati računi od strane HŽ-a);
    - IGH Kosova-1,7 milijuna kuna (gubitak iz 2011. godine)
    - i ostalih 9,5 milijuna koji se odnose na nepriznate račune od strane kupaca (Ina, Viro, Monteput, HAC, Hrvatske ceste...)
- 6) Jednokratnih naknada zaposlenima koje se odnose na otpremnine, jubilarne nagrade i pomoći zaposlenima;
- 7) Jednokratnih rezerviranja koja se odnose na rezerviranja za godišnji odmor (4,9 milijuna kn), sudske sporove (11,4 milijuna kn) i otpremnine i jubilarne nagrade (1 milijun kuna);
- 8) Jednokratne prihode od ukidanja rezerviranja za otpremnine
- 9) Intelektualne usluge vezano za izdavanje obveznica
- 10) Troškovi povezani sa obračunatim nefakturiranim prihodom od HAC-a i Hrvatskih cesta te ostalih kupaca – prihod je umanjeno za vrijednost dodatnih radova koji na datum financijskih izvještaja nisu bili priznati od kupaca tijekom 2012. Pregovori su još u tijeku te Uprava vjeruje da će te prihode uspjehi naplatiti.

## Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka – financijska pozicija Društva

Financijska pozicija - Institut IGH d.d.		31.12.2011	31.12.2012	30.04.2013.
u milijunima kuna				
<b>Dugotrajna imovina</b>				
Nematerijalna imovina	20.0	6.1	5.5	
Materijalna imovina	212.9	384.5	381.3	
Dugotrajna potraživanja	3.8	2.2	2.0	
Odgodena porezna imovina	2.1	-	-	
<b>Financijska imovina</b>	<b>238.9</b>	<b>392.8</b>	<b>388.8</b>	
Ulaganja u podružnice i ovisna društva	398.2	183.4	182.1	
Dani zajmovi povezanim društvima	131.0	51.7	30.4	
Dani zajmovi i depoziti	9.2	79.3	102.1	
	<b>538.4</b>	<b>314.4</b>	<b>314.6</b>	
<b>Obrtni kapital</b>				
Zalihe	4.3	4.3	3.5	
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	296.2	132.5	133.4	
Obveze prema dobavljačima	(108.5)	(93.6)	(90.2)	
Ostale obveze	(77.4)	(59.9)	(73.4)	
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	74.1	3.4	6.2	
	<b>188.6</b>	<b>(13.3)</b>	<b>(20.5)</b>	
<b>Neto dug</b>				
Novac i novčani ekvivalenti	2.1	0.8	0.4	
Primljeni krediti i zajmovi	(355.6)	(409.8)	(406.3)	
Kamate po primljenim kreditima	(9.9)	(11.8)	(16.0)	
Obveze za depozite i jamstva	(49.4)	(9.1)	(9.4)	
Izdane obveze	-	(75.5)	(76.0)	
Obveze po vrijednosnicama	(98.4)	(9.9)	(4.1)	
Ostale dugoročne obveze	(6.0)	(50.1)	(46.8)	
Rezerviranja	(5.8)	(20.5)	(19.2)	
	<b>(523.1)</b>	<b>(585.9)</b>	<b>(577.4)</b>	
<b>Prijavljena neto imovina</b>	<b>442.8</b>	<b>108.0</b>	<b>105.5</b>	
<b>Kapital</b>				
Temeljni kapital	63.4	105.7	105.7	
Rezerve	365.8	526.7	2.7	
Rezultat za period	13.6	(524.4)	(2.9)	
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>	<b>442.8</b>	<b>108.0</b>	<b>105.5</b>	

### Društvo je prezaduženo te ovisi o kontinuiranoj podršci vjerovnika

- Društvo je u prvom polugodištu 2012. provelo povećanje temeljnog kapitala kojom je privremeno saniralo dio dospjelih obveza sa cca 70 milijuna kuna, uglavnom kreditorima i poreznoj upravi i zaposlenicima. Međutim, neadekvatna EBITDA marža, dospjeće kredita i visoki troškovi kamata uzrokovali su povećanje dospjelih obveza dobavljačima te novi cash gap od 40 + milijuna kuna s 31. prosincem 2012. (ne uključujući dospjeli dug prema bankama) koji nije moguće servisirati iz operativnog poslovanja

- Financijska pozicija je karakterizirana nelikvidnosti, prezaduženosti te ulaganja u nekretninske projekte i ostalu imovinu

### Struktura bilance

- Struktura bilance Društva ukazuje na prezaduženost te pokazuje značajne vrijednosti niza investicija u nekretninske projekte i podružnice koje su financirane dugom. Temeljni kapital je povećan a novac je iskoršten za povrat dijela tekućih dospjelih obveza prema kreditorima, državi i zaposlenicima.
- Trenutni omjer duga i EBITDA ukazuje na nemogućnost servisiranja postojećeg duga iz poslovanja Društva.
- Neto obrtni kapital je negativan te je velikim dijelom imobiliziran u neprofitabilnim ulaganjima u nekretninske projekte dok je neto dospjeli obrtni kapital negativan (predstavlja statički "cash gap) na 31.12.2012. i iznosi oko cca 40 milijuna kuna.
- Bankovni dug bilježi porast u 2012. godini preuzimanjem duga od SPV-a, dok su financijski zapisi refinancirani novim izdanim obveznicama u 2012. godini.
- Materijalna imovina uključuje i neoperativnu imovinu (zemljišta koja se odnosi na projekte i započetu izgradnju poslovnog nebodera) dok je poslovna zgrada i ostali poslovni prostori pod hipotekama banaka. Na 31.12.2012. društvo je revaloriziralo materijalnu imovinu čija je procijenjena vrijednost bila značajno veća od neto knjigovodstvene vrijednosti.

## Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka – financijska pozicija Društva

Umanjenja neto imovine	#	
u milijunima kuna		442.8
Neto imovina na dan 1. prosinca 2012.	1)	151.2
Revalorizacija materijalne imovine	2)	
Ulaganja u povezana društva		(37.9)
Projekt Šolta d.o.o.		(41.8)
Radeljević		(55.8)
Geotehnika Inženjering		(49.1)
IGH Turizam		(6.0)
Projektirni biro Palmotičeva		(6.0)
IGH Mostar		(16.3)
Elpida		(45.6)
Črnomerec centar d.o.o.		(258.5)
Vrij. uskladenje potraž. od povezanih društava i projekata	3)	(101.8)
Vrijednosno uskladenje potraživanja od kupaca, neto efekt	4)	(7.6)
Vrijednosno uskladenje ostalih potraživanja	4)	(44.6)
Umanjenje obveza za depozite i kredite	5)	40.3
Ostalo		(5.4)
Umanjenje ulaganja u investicijske fondove		(13.4)
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine (Goodwill)		(15.4)
Povećanje rezerviranja za godišnje odmore i sudske sporove	6)	(32.8)
Ukladanje nefakturiranih prihoda		(67.0)
Efekti iz redovnog poslovanja	7)	81.3
Povećanje danih zajmova i depozita	8)	(43.1)
Promjene u financijskim obvezama		(15.9)
Prodaja, nabavke i amortizacija imovine		(2.1)
Umanjenje odgođene porezne imovine		(53.7)
Promjene u obrtnom kapitalu		(13.3)
Ostalo		(46.8)
Ukupno ispravci		(334.8)
Ispravljena neto imovina		108.0

### Pregled indikativnih ispravaka vrijednosti neto imovine

- Društvo je provelo vrednovanje nekretnina i ulaganja u projekte i povezana društva sa danom 31. prosinca 2012. godine, gdje je otpisano cca 258 milijuna kuna dok su nekretnine u vlasništvu Društva revalorizirane za 187 milijuna kuna.
- Ispravci vrijednosti se odnose na sljedeće:
  - (1) Stavka "Revalorizacija materijalne imovine sastoji se od sljedećeg:
    - povećanje vrijednosti materijalne imovine u iznosu od 180 milijuna kn (Društvo je proknjižilo fer vrijednosti nekretnina, zemljišta i zgrada, u skladu sa procjenama nekretnina od strane banaka i nezavisnih procjenitelja; procijenjena fer vrijednost bila je značajno veća od netko knjigovodstvene)
    - povećanje vrijednosti ulaganja u nekretnine u iznosu od 25,8 milijuna kuna (Velika Kopanica – 13,6 milijuna kn i laboratorij u Sisku - 9,8)
    - umanjene vrijednosti ulaganja u nekretnine u iznosu od 19,1 milijun kn (Šolta – 10,9 milijuna kn i Galžana – 8,2 milijuna kuna)
    - povećanje odgođene porezne obveze kao rezultat revalorizacije, u iznosu od 35,8 milijuna kn
  - 2) Ulaganja u povezana društva
    - ulaganje u Geotehnika Inženjering d.o.o. je u cijelosti otpisano zbog toga što je društvo u predstečajnoj nagodbi
    - IGH Turizam – također umanjeno u cijelosti jer društvo nije u mogućnosti vratiti kredite; prezaduženo je te ne opravdava investiciju; IGH je sudužnik sukladno iskazanom u materijalu za obveze po kreditu
    - PB Palmotičeva – obzirom na EBITDA koju društvo ostvaruje, vrijednost društva značajno ovisi o vrijednosti nekretnina te je izvršen opis ulaganja u skladu sa umanjem vrijednosti nekretnina u vlasništvu društva PB Palmotičeva
    - Projekt Šolta – vrijednost zemljišta na Šolti je također umanjena, te je u skladu s tim izvršeno umanjene ulaganja
    - Radeljević, Elpida i Črnomerec Centar umanjeni su zbog neispлатivosti ulaganja; projekt Radeljević se neće razvijati nego se planira prodaja, ulaganje je umanjeno do iznosa vjerojatne prodajne cijene
    - IGH Mostar – neto imovina društva je gotovo na nuli, te je ulaganje u cijelosti otpisano.

## Uvjeti za otvaranje predstečajnog postupka – financijska pozicija Društva

### Pregled indikativnih ispravaka vrijednosti neto imovine (nastavak):

- 3) Umanjenje potraživanja od povezanih društava i projekata sastoji se od
  - umanjeње potraživanja po danim kreditima povezanim društvima u iznosu od 96,1 milijun kuna (Sportski grad TPN, Geotehnika Inženjering, IGH Kosova Sha, Forum Centar, Projekt Šolta u cijelosti, te dio potraživanja od Incro i Radeljević, te IGH Mostar)
  - umanjeње potraživanja od povezanih društava u iznosu od 4,5 milijuna kuna (Geotehnika inženjering 2,9 milijuna kn; Radeljević – 1,1 milijun kn; Sportski Grad TPN 0,5 milijuna kn)
  - dani predumovi dobavljačima vezano za projekte (1, 0 mil kn)
- 4) Umanjenje ostalih potraživanja sastoji se od:
  - otpis potraživanja od Zagrebačkog holdinga u iznosu od 18,9 milijuna kn po osnovi projekta "Zagrepečanka".
  - otpis potraživanja prefakturirane kamate od Zagreb Montáže u iznosu od 7,4 milijuna kn po osnovi projekta "Zagrepečanka".
  - otpis potraživanja za kamate od Trames – 2,8 milijuna kn
  - otpis potraživanja od Trames vezano za Radeljević i neispunjenje ugovora -15,5 milijuna (iznos iznad knjigovodstvene vrijednosti).
- 5) Umanjenje obveze za primijene depozite u iznosu od 31,3 milijuna kuna odnosi se na povrat depozita Agrokoru (Društvo na temelju ugovora s dobavljačima prima depozit i zadržava sredstva prema uvjetima tog ugovora, a vraća ga kod okončanja situacije ili isteka garantnog roka); preostali iznos od 9 milijuna odnosi ne na vraćanje primijenih kredita od nepovezanih društava, u neto iznosu (primijeno 2 milijuna kuna a vraćeno 9 milijuna kn).
- 6) Umanjenje potraživanja po obracunatim a nefakturiranim prihodima u iznosu od 32,6 milijuna kn (HAC – 15, 8 milijuna kn sa PDV-om; HŽ- 14,3 milijuna kn sa PDV-om); te na dodatne rezervacije za godišnje odmore – 4,9 milijuna kn i sudske sporove – 9,4 milijuna kn.  
Društvo je umanjilo potraživanja od HAC i HŽ-a, na 31.12.2012. iako su pregovori u tijeku te Uprava vjeruje da će se dio prihoda (oko 15 milijuna kn) ipak naplatiti tijekom 2013. godine.
- 7) Tijekom 2012. dani su krediti sljedećim društvima:
  - Čromomerc centar – 61,1 milijun kuna. Već postojeći kredit za koji je kreditoprimatelj bio Čromomerc Centar d.o.o. a sudužnik INSTTTUT IGH d.d. refinanciran je na način da je kreditoprimatelj postao INSTTTUT IGH d.d. koji je odmah predmetni kredit plasirao društvu ČRNOMEREC CENTAR d.o.o., sve u skladu sa potpisanim Sporazumom
  - Marterra – 6,1 milijuna kn (za projekt u Samoboru)
  - IGH Mostar – 4,6 milijuna kn
  - Incro – 2,2 milijuna kn
  - IGH Turizam – 2,2 milijuna kn
  - Geotehnika Inženjering – 2 milijuna kn
  - IGH Projektiranje – 0,9 milijuna kn
  - PB Palmotičeva – 0,4 mil kn
  - IGH Kosova Sha – 0,4 milijuna kn
  - Radeljević – 0,4 milijuna kn
- 8) Odnosi se na preuzimanje kredita od Privredne banke za potrebe Čromomerc centra (56,1 milijun kuna) te neto promjene za refinanciranje obveznica (13m kuna)

## Izračun manjka likvidnih sredstava na dan priloženih finansijskih izvještaja – operativni kapital

Izračun manjka likvidnih sredstava						
u milijunima kuna	31.12.2012	30.04.2013.	Neto obrtni kapital - projekti	Neto obrtni kapital - osnovno poslovanje	Od toga dospjelo	Dospjelo > 180 dana
Zalihe	4.3	3.5	2.6	1.7	-	-
Potraživanja od kupaca	89.3	89.3	-	89.3	64.9	41.5
Ostala potraživanja	43.2	44.1	35.1	8.1	-	-
Obveze prema dobavljačima	(93.6)	(90.2)	-	(93.6)	(80.6)	(57.9)
Ostale obveze	(59.9)	(73.4)	-	(59.9)	(14.7)	-
Obracunati nefakturirani prihodi:	3.4	6.2	-	3.4	-	-
<b>Obrtni kapital</b>	<b>(13.3)</b>	<b>(20.5)</b>	<b>37.7</b>	<b>(51.0)</b>	<b>(30.4)</b>	<b>(16.4)</b>

- Manjak likvidnih operativnih sredstava na dan 30.04.2013. iznosi 51 milijuna kuna.
- S 30.04.2013. Društvo nominalno prikazuje obrtni kapital na razini od negativnih 20 milijuna kuna. Nakon izdvajanja potraživanja po projektima (čija naplata ovisi o razvoju projekata) te usklada za nenaplativa potraživanja, obrtni kapital osnovnog poslovanja je negativan za cca 50 milijuna kuna.
- Dospjeli obrtni kapital ("cash gap") je negativan za cca 30 milijuna kuna. S obzirom na upitnu skorbu naplatu potraživanja stariju od 180 dana (41 milijun kuna), može se pretpostaviti da je cash gap vjerojatno i nešto veći te je procijenjen na 40 milijuna kuna (navedeno ne uključuje dospjeli dug prema bankama, troškove restrukturiranja te daljnji operativni negativni CF u 2013. godini)



**Izračun manjka likvidnih sredstava – obveze prema financijskim institucijama na dan 31.12.2013.**

Dug po dospijeću IGH d.d. - 31.12.2012.					
u milijunima kuna	2013	2014	2015+	Ukupno	
<b>Osnovno poslovanje</b>					
Zagrebačka banka	58.7	1.1	2.5	62.3	
PBZ	15.0	-	-	15.0	
Erste Bank	2.8	2.8	20.3	25.9	
Hypo-Alpe-Adria-Bank	1.0	0.6	-	1.6	
Splitska banka	5.7	5.6	-	11.3	
HPB	14.0	-	-	14.0	
Slatinska banka	6.9	-	-	6.9	
Vaba Banka Varaždin	5.0	2.7	-	7.7	
	109.1	12.8	22.8	144.7	
Obveznice	-	7.5	67.6	75.1	
<b>Ukupno</b>	<b>109.1</b>	<b>20.3</b>	<b>90.4</b>	<b>219.8</b>	
<b>Projekti</b>					
Zagrebačka banka					
Nada Dimitić	1.1	1.1	17.4	19.6	
Radeljević	86.6	-	-	86.6	
CGP	25.0	-	-	25.0	
ČC	7.8	10.4	43.9	62.1	
Erste Bank	6.2	6.2	3.1	15.5	
Hypo-Alpe-Adria-Bank	-	4.4	18.2	22.6	
Lux Energija	8.7	-	-	8.7	
Auto c. Merkur	-	-	-	-	
Adria Banka AG Beč	25.1	-	-	25.1	
Radeljević	-	-	-	-	
<b>Ukupno</b>	<b>160.5</b>	<b>22.1</b>	<b>82.6</b>	<b>265.2</b>	
<b>Ukupno bankovni dug i obveznice</b>	<b>269.6</b>	<b>42.4</b>	<b>173.0</b>	<b>485.0</b>	

**Ukupni dug**

- Ukupni dug Društva na dan 31. prosinca 2012. iznosi 494,9 milijuna kuna od čega se 409,9 milijuna odnosi na kredite od banaka i 75 milijuna kuna na obveznice.
- Napominjemo kako Društvo također ima vanbilančne obveze u ukupnom iznosu 900 milijuna kuna na temelju garancija te sudužništva za nekretninske projekte.

**Kredit i zajmovi**

- Od ukupno 409,9 milijuna kuna primljenih kredita, 265 milijuna kuna odnosi se na nekretninske projekte.
- Tijekom 2012. godine dospjelo je 136 milijuna kuna kredita koji se odnose na projekte Ban i Radeljević, te su u međuvremenu prolongirani do 30.06.2013. godine. Do kraja 2012. godine dospjelo je dodatnih 100 milijuna kuna, koje Društvo nije bilo u mogućnosti vratiti iz poslovanja te su prolongirani.
- Društvo prema sadašnjoj razini operativne dobiti nije u mogućnosti podmiriti dugove po kreditima tokom 2013. godine te će biti potrebno pristupiti refinanciranju većeg dijela kreditnih obveza prema bankama ili smanjenju duga prodajom nekih od investicijskih projekata.

**Obveznice:**

- 75.1 milijuna kuna obveznica su izdane 6.6.2012. godine, upotrijebljene su za zatvaranje komercijalnih zapisa, imaju 30% konvertibilnosti, godišnju kamatnu stopu od 9%, a otplaćuju se 2 milijuna eura godišnje od 2013. do 2015. godine i 4 milijuna eura u 2016. godini.

## Opis mjera financijskog i operativnog restrukturiranja

<p><b>Predloženi model restrukturiranja uključuje drugi krug dokapitalizacije uz refinanciranje bankovnog duga dijelom kroz jednokratnu otplatu te dijelom kroz produljenje otplate i smanjenje kamate.</b></p> <p><b>Mjere operativnog restrukturiranja predviđaju nastavak provođenja mjera smanjivanja troškova te trenutnu prodaju neprofitabilne imovine/društava.</b></p>	<p><b>Strategija restrukturiranja</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Refokusiranje Grupe na osnovno poslovanje projektiranja, nadzora te ispitivanja materijala te izlazak iz nekretninskih projekata</li> <li>▪ Smanjenje duga dokapitalizacijom, prodajom imovine te refinanciranjem na jednokratnu otplatu</li> <li>▪ Daljnje smanjivanje troškova, s ciljem poboljšanja EBITDA marže</li> </ul>
<p><b>Financiranje likvidnosti</b></p>	<p><b>Financiranje likvidnosti</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Osiguravanje potrebne likvidnosti u iznosu od minimalno HRK 40 milijuna kuna dokapitalizacijom od strane postojećih i-/ili novih dioničara u roku od 9 mjeseci od konačno potpisanog sporazuma ili okončane predstečajne nagodbe.</li> </ul>
<p><b>Financijsko restrukturiranje</b></p>	<p><b>Financijsko restrukturiranje</b></p>	<p>Cilj financijskog restrukturiranja je kroz smanjivanje i restrukturiranje duga prodajom imovine i/ili bullet refinanciranje za oko 380,5 milijuna kuna osigurati predvjetu za dokapitalizaciju:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ PIK/bullet refinanciranje duga vezanog uz nekretninske projekte odnosno non core imovine do njihove prodaje te djelomičnu (minimalnu) otplatu duga iz dokapitalizacije. Refinanciranje se može provesti prema sljedećim opcijama:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– PIK/Bullet refinanciranje duga vezanog za non core imovinu te nekretninske projekta na razini Društva odnosno SPV-a za projekte koji su već izdvojeni u SPV,</li> <li>– Vjerovnici također mogu razmotriti opciju trenutnog preuzimanja založne imovine (debt to asset)</li> </ul> </li> <li>▪ Ostatak duga (koji je primarno vezan uz osnovno poslovanje bi se dugoročno refinancirao uz gracie period od 2 godine te otplatu od 10 godina uz kamatu od 4,5%.</li> <li>▪ Refinanciranje obveznice kroz jednokratnu otplatu iz prodaje imovine, sa kuponom od 4,5%</li> <li>▪ Djelomična konverzija duga prema dobavljačima u redovne dionice</li> </ul>
<p><b>Operativno / Korporativno restrukturiranje</b></p>	<p><b>Operativno / Korporativno restrukturiranje</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Uz suradnju sa vjerovnicima te njihov nadzor, definiranje rokova i modela prodaje nekretninskih projekata</li> <li>▪ Implementaciju mjera operativnog restrukturiranja u Društvu i podružnicama:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Smanjenje udjela kooperanata i materijalnih troškova.</li> <li>– Daljnja optimizacija broja zaposlenih</li> </ul> </li> <li>▪ Nakon stabilizacije poslovanja u Hrvatskoj i provedenog restrukturiranja, izlaz na međunarodna tržišta (Rusija).</li> <li>▪ Promjena trenutne vlasničke te strukture upravljanja, kroz sudjelovanje vjerovnika u NO te pojačanjem uprave (CRO)</li> <li>▪ Pojednostavljanje strukture Grupe kroz zatvaranje neaktivnih projektnih društava te mreže projektnih društava.</li> </ul>

**Izračun mjera financijskog restrukturiranja – rekapitulacija na dan 30.04.2013.**

OBVEZE		PRILEDLOG NAMIRE									
Obveze na dan 30.04.2013.											
milijuni kuna	Dug	Kamata	Suduzništva i garrantije	Ukupno	Opis kamata	Ukidanje suduzništva	PIK/bullet	D/E	Senior dug	Operativne obveze	Vanbilančne obveze
<b>Financijske obveze</b>	405.1	16.4	954.2	1,375.7	(16.4)	(919.8)	296.3	-	108.8	-	34.4
Banke	76.0	-	-	76.0	-	-	76.0	-	-	-	-
Obveznice	11.0	0.4	-	11.4	(0.4)	-	8.3	-	2.8	-	-
Ostale financijske obveze	492.1	16.8	954.2	1,463.1	(16.8)	(919.8)	380.5	-	111.5	-	34.4
<b>Ostale obveze</b>											
Obveze prema dobavljačima	87.5	0.9	-	88.4	(0.9)	-	-	26.3	-	61.3	-
Prijmljeni predujmovi	4.9	-	-	4.9	-	-	-	-	-	4.9	-
Radnici prioritelne tražbine	19.1	-	-	19.1	-	-	-	-	-	19.1	-
Radnici ostale tražbine	3.8	-	-	3.8	-	-	-	-	-	3.8	-
Obveze prema državi	30.4	2.0	-	32.4	(2.0)	-	-	-	-	30.4	-
Obveze prema povezanim društvima	7.2	-	-	7.2	-	-	-	-	-	7.2	-
Obveze za autorske honorare	4.7	-	-	4.7	-	-	-	-	-	4.7	-
Vanbilančne obveze	157.6	2.9	-	160.5	(2.9)	-	-	26.3	-	131.4	-
Bankovne garrantije	-	-	98.0	98.0	-	-	-	-	-	-	98.0
<b>Ukupno</b>	<b>649.7</b>	<b>19.7</b>	<b>1,052.2</b>	<b>1,721.6</b>	<b>(19.7)</b>	<b>(919.8)</b>	<b>380.5</b>	<b>26.3</b>	<b>111.5</b>	<b>131.4</b>	<b>132.4</b>

**Rezultat mjera financijskog restrukturiranja:**

Ukupni dug na dan 30.04.2013. iznosi 1,72 milijardi kuna i restrukturira se na sljedeći način:

1. Ukidanje suduzništva koja nisu osigurana hipotekama na imovini Društva, dok suduzništva osigurana hipotekama na imovini Društva ostaju na snazi
2. Otpis dospjelih obveza za kamate u iznosu od 19.7 milijuna kuna
3. Otplatu duga za nekretninske projekte kroz jednokratnu otplatu iz prodaje nekretnina u iznosu od oko 290 milijuna kuna
4. Otplatu obveznice kroz jednokratnu otplatu iz prodaje nekretnina (PIK instrument) u iznosu od 76 milijuna kuna
5. Pretvaranje 30% duga u kapital za obveze prema dobavljačima u iznosu od cca 26 milijuna kuna po nominalnoj vrijednosti dionice
6. Isplatu prioritelnih obveza prema radnicima za bruto plaće i otpremnine iz dokapitalizacije
7. Otplatu preostalih operativnih obveza kroz 5 godina
8. Namirnu predujmova sa izvođenjem preuzetih obveza, nema umanjenja obveze

## Planirane mjera operativnog restrukturiranja

Mjere operativnog restrukturiranja planirane za 2013. i 2014. godinu uključuju sljedeće:

- Smanjenje broja zaposlenih za dodatnih 5% (36 zaposlenih) sa trenutnih 708 (na dan 30.04.2013.) na 672. Navedeno smanjenje broja zaposlenih omogućit će smanjenje rashoda na poziciji zaposlenika za 4.043.520,00 kn („bruto II“) tijekom poslovne godine 2014. Smanjenje broja zaposlenih primarno se odnosi na segment projektiranja (kroz fuzioniranje organizacijskih jedinica) te zajedničke poslove. Društvo planirano razinu poslovnih prihoda može ostvarivati uz navedenih 672 zaposlenika. Navedeno smanjenje broja zaposlenih uvjetovat će jednokratni rashod otpremnina u zadnjem kvartalu 2013. i prvom kvartalu 2014. u kumulativnom iznosu od 1.728.000,00 kuna.
  - Društvo planira u cijelosti restrukturirati financijski model korištenja službenih automobila putem angažiranja flote paketa koji uključuje u paketu leasing, registraciju, osiguranje i održavanje. Sa trenutnih 16,0 mln. kuna, u poslovnoj godini 2014. rashodi leasinga iznosit će 9,6 mln. kuna.
  - Integriranim rješenjem korištenja printera putem dogovorenog modela s dobavljačem Društvo će ostvariti uštedu od 1,1 mln. kuna godišnje.
- Društvo planira daljnje operativne mjere za poboljšanje operativne strukture i bolju kontrolu troškova:**
- Stalnu optimizaciju operativnih troškova u skladu s obimom posla i razinom postignutih prihoda
  - Na razini uprave a u sklopu korporativnih financija Društvo će uvesti interne kontrolne mehanizme koji osiguravaju maksimalno korištenje internih resursa sa ciljem kontinuiranog smanjenja troška kooperacije i rasta profitabilnosti.
  - Društvo će intenzivno nastojati prodavati imovinu Društva koja ne služi temeljnom poslovanju (pored imovine koja je pod hipotekom banaka te služi za povrat duga) te na taj način osigurati daljnje smanjenje zaduženosti i jačanje likvidnosti.

Institut IGH d.d.  
Plan poslovanja za 2013. godinu

Račun Gubitka Instituta IGH d.d. 2011 - 2013										
u milijunima kuna	2011		2012		2012		2013		2013	
	Revidirana	Revidirana	usklađene	Norm	Plan	%	Nerev	plan	%	
<b>Prihodi</b>										
Prihodi od prodaje	366.1	227.5	26.0	253.5	237.0	(6.5)%	80.4	33.9%		
Ostali prihodi	22.6	21.2	(16.8)	4.4	4.2	(4.5)%	6.3	150.0%		
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>388.7</b>	<b>248.7</b>	<b>9.2</b>	<b>257.9</b>	<b>241.2</b>	-	<b>86.7</b>	<b>35.9%</b>		
<b>Troškovi</b>										
Materijalni troškovi	(50.8)	(40.3)	-	(40.3)	(39.0)	(3.2)%	(12.2)	31.3%		
Troškovi kooperanata	(75.8)	(56.7)	-	(56.7)	(47.2)	(16.8)%	(10.4)	22.0%		
<b>Ukupno</b>	<b>(126.6)</b>	<b>(97.0)</b>	<b>-</b>	<b>(97.0)</b>	<b>(86.2)</b>	<b>(11.1)%</b>	<b>(22.6)</b>	<b>26.2%</b>		
<b>Bruto marža</b>	<b>262.1</b>	<b>151.7</b>	<b>9.2</b>	<b>160.9</b>	<b>155.0</b>	<b>(3.7)%</b>	<b>64.1</b>	<b>41.4%</b>		
%	67.4%	61.0%	100.0%	62.4%	64.3%		73.9%			
Troškovi osoblja	(155.6)	(117.6)	-	(117.6)	(104.0)	(11.6)%	(40.9)	39.3%		
Vrijednosna usklađenja imovine	(18.6)	(406.0)	406.0	-	(6.0)	-	(6.0)	100.0%		
Rezerviranje troškova i rizika	(1.7)	(55.2)	54.2	(1.0)	-	(100.0)%	-	-		
Ostali troškovi poslovanja	(43.8)	(48.4)	12.8	(35.6)	(26.2)	(26.4)%	(4.6)	17.6%		
<b>Ukupno ostali troškovi</b>	<b>(219.7)</b>	<b>(627.2)</b>	<b>473.0</b>	<b>(154.2)</b>	<b>(136.2)</b>	<b>(11.7)%</b>	<b>(51.5)</b>	<b>37.8%</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>42.4</b>	<b>(475.5)</b>	<b>482.2</b>	<b>6.7</b>	<b>18.8</b>	n/a	<b>12.6</b>	<b>67.0%</b>		
<b>EBITDA %</b>	<b>10.9%</b>	<b>(191.2)%</b>		<b>2.6%</b>	<b>7.8%</b>		<b>14.5%</b>			
<b>Pokazatelji</b>										
% koop. u prihodu prodaje	20.7%	24.9%		22.4%	19.9%		12.9%			

Pretpostavke plana poslovanja:

- Plan poslovanja za 2013. godinu temelji se na:
  - planiranim prihodima po postojećim ugovorima,
  - planiranim prihodima po novougovorenim poslovima tijekom 2013. godine i
  - prihodima koji su predviđeni na osnovu novih planiranih investicija javnog sektora.
- Planirani troškovi za 2013. godinu temelje se na ostvarenim rezultatima u 2012. godini, uz daljnje efekte operativnog restrukturiranja kroz:
  - Smanjenje troškova plaća na godišnjem nivou na osnovu ostvarenih troškova u zadnjem kvartalu 2012. godine
  - Bolja kontrola troškova kooperacije u direktnim troškovima poslovanja
  - Daljnje smanjenje ostalih troškova poslovanja na nivo koji odgovara smanjenom obimu operacija u odnosu na prijašnje godine

Institut IGH d.d.  
**Plan poslovanja za razdoblje 2013. – 2017. godine**

Poslovni plan IGH 2013 - 2017							
u milijunima kuna	2013	2014	2015	2016	2017	2013-2017	
	Plan Norm	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	CAGR %
<b>u milijunima kuna</b>							
<b>Prihodi</b>							
Prihodi od prodaje	237.0	248.4	260.8	273.9	287.6	287.6	5.0%
Ostali prihodi	4.2	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	-
<b>Ukupno prihodi</b>	<b>241.2</b>	<b>249.4</b>	<b>261.8</b>	<b>274.9</b>	<b>288.6</b>	<b>288.6</b>	<b>5.0%</b>
<b>Troškovi</b>							
Materijalni troškovi	(39.0)	(40.2)	(41.4)	(42.7)	(44.0)	(44.0)	3.1%
Troškovi kooperanata	(47.2)	(49.5)	(51.9)	(54.5)	(57.3)	(57.3)	5.0%
<b>Ukupno materijalni troškovi</b>	<b>(86.2)</b>	<b>(89.7)</b>	<b>(93.4)</b>	<b>(97.2)</b>	<b>(101.3)</b>	<b>(101.3)</b>	<b>4.1%</b>
<b>Bruto marža</b>	<b>155.0</b>	<b>159.7</b>	<b>168.5</b>	<b>177.6</b>	<b>187.3</b>	<b>187.3</b>	<b>4.8%</b>
%	64.3%	64.0%	64.3%	64.6%	64.9%	64.9%	
Troškovi osoblja	(104.0)	(105.5)	(107.1)	(108.6)	(110.2)	(110.2)	1.5%
Vrijednosna usklađenja imovine	(6.0)	(2.5)	(2.6)	(2.7)	(2.9)	(2.9)	(16.8)%
Ostali troškovi poslovanja	(26.2)	(27.2)	(28.1)	(28.9)	(29.8)	(29.8)	3.3%
<b>Ukupno poslovni troškovi</b>	<b>(136.2)</b>	<b>(135.2)</b>	<b>(137.7)</b>	<b>(140.3)</b>	<b>(142.9)</b>	<b>(142.9)</b>	<b>1.2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>18.8</b>	<b>24.5</b>	<b>30.7</b>	<b>37.4</b>	<b>44.4</b>	<b>44.4</b>	<b>24.0%</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>7.8%</b>	<b>9.8%</b>	<b>11.7%</b>	<b>13.6%</b>	<b>15.4%</b>	<b>15.4%</b>	
<b>Pretpostavke</b>							
rast poslovnih prihoda	(6.5)%	4.8%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	
rast materijalnih troškova	(3.2)%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	
% troška koop. u prihodima od prodaje	19.9%	19.9%	19.9%	19.9%	19.9%	19.9%	
rast troškova osoblja	(11.6)%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	1.5%	
trošak rezervacija kao % od prihoda	(2.5)%	(1.0)%	(1.0)%	(1.0)%	(1.0)%	(1.0)%	
rast ostalih troškova	(26.4)%	4.0%	3.1%	3.1%	3.1%	3.1%	

**Pretpostavke plana poslovanja:**

- Pretpostavke plana poslovanja nakon 2013. godine uključuju:
  - Rast prihoda od 5% godišnje
  - Bruto maržu od oko 63%-64% godišnje
  - Porast ostalih troškova poslovanja od oko 2% godišnje
- Projekcije pokazuju poboljšanje operativnog rezultata (EBITDA) do razine od 40 milijuna kuna u 2017. godini.

Institut IGH d.d.  
**Plan poslovanja za razdoblje 2013. – 2017. godine (nastavak)**

Novčani tijek	2013		2014		2015		2016		2017		2018	
	Plan	Norm	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
u milijunima kuna												
EBITDA	18.8	18.8	24.5	24.5	30.7	30.7	37.4	37.4	44.4	44.4	44.4	44.4
Obrtni kapital												
Naplata postojećih potraživanja	35.0	35.0	12.5	12.5	12.5	12.5	-	-	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(2.6)
Redovno poslovanje nakon predstečajne	(31.2)	(31.2)	(1.0)	(1.0)	(2.3)	(2.3)	(2.4)	(2.4)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.0)
CAPEX	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(1.0)	(1.0)	(2.0)	(2.0)	(2.0)	(2.0)
Operativni novčani tijek	20.6	20.6	34.0	34.0	38.9	38.9	33.9	33.9	39.8	39.8	39.8	39.8
Novčani tijekovi po predstečajnoj nagodbi												
Service charge	(0.7)	(0.7)	(1.4)	(1.4)	(1.4)	(1.4)	(0.9)	(0.9)	(0.4)	(0.4)	(0.4)	-
Kamata senior dug	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(5.0)	(4.6)	(4.6)	(4.2)	(4.2)	(3.7)	(3.7)
Glavnica senior dug	-	-	-	-	(9.1)	(9.1)	(9.5)	(9.5)	(9.9)	(9.9)	(10.3)	(10.3)
Porezna godišnja otpлата	-	-	(6.1)	(6.1)	(6.1)	(6.1)	(6.1)	(6.1)	(6.1)	(6.1)	(6.1)	(6.1)
Dobavljači godišnja otpлата	(17.5)	(17.5)	(8.8)	(8.8)	(8.8)	(8.8)	(8.8)	(8.8)	(8.8)	(8.8)	(8.8)	(8.8)
Radnici prioriteta	(19.1)	(19.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Radnici ostala	-	-	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(0.8)	(0.8)
Povezana i ostalo	-	-	(2.4)	(2.4)	(2.4)	(2.4)	(2.4)	(2.4)	(2.4)	(2.4)	(2.4)	(2.4)
Dokapitalizacija	40.0	40.0	(24.4)	(24.4)	(33.5)	(33.5)	(33.0)	(33.0)	(32.5)	(32.5)	(32.1)	(32.1)
Ukupni novčani tijek	18.3	18.3	9.6	9.6	5.5	5.5	1.0	1.0	7.4	7.4	7.4	7.8

**Očekivani novčani tokovi prema poslovnom planu**

- Pretpostavke očekivanih novčanih tijekova su sljedeće:
  - Otplata senior kredita kroz 10 godina otplate, uz kamatu od 4.5% te period počeka otplate glavnice od 2 godine.
  - Plaćanje prioriteta tražbina radnicima odmah nakon deblokade računa društva.
  - Plaćanje dijela duga dobavljačima iz dokapitalizacije, te otplatu umanjenog duga dobavljačima u pet godina.
  - Financiranje prodaje nekretnina i projekata kroz servisnu naknadu
- Projekcije obrtnog kapitala pretpostavljaju naplatu potraživanja u roku od 90 dana i podmirenje obveza u roku od 30-90 dana.
- Naplata postojećih potraživanja uključena je u novčani tok u dinamici kroz dvije godine
- Dodatno, projekcije novčanog toka uključuju predviđenu postupnu otplatu restrukturiranih preostalih obveza prema dobavljačima i kreditorima, prema raspoloživom novčanom toku iz operativnog poslovanja a prema prijedlogu nagodbe.
- Višak novčanih priljeva od prodaje imovine bi se koristio za djelomično smanjivanje senior duga.
- Na temelju projekcija novčanih tokova, Društvo bi nakon provedbe predstečajne nagodbe i otplate odgođenih operativnih obveza bilo dokapitalizirano, financijski stabilno te bi bilo u mogućnosti servisirati restrukturirani dug.

# Planirana bilanca nakon petogodišnjeg razdoblja

Institut IGH d.d. - projekcija bilance na kraju razdoblja projekcija		31.12.2012.		30.04.2013.		Otpis		Konverzija u		Dokapitalizacija		Restrukturirana	
		Revidirano	Revidirano	kamate	Kapital	otplatu	u novcu	u novcu	bilanca	31.12.2017.			
<b>U milijunima kuna</b>													
Dugotrajna imovina	392.8	386.7							386.7				145.3
Materijalna i nematerijalna imovina	314.4	314.8							314.8				132.2
Financijska imovina	707.2	701.5							701.5				277.5
<b>Obrtni kapital</b>													
Zalihe	4.3	3.4							3.4				3.4
Potraživanja prije predstečajne	135.9	135.2							135.2				75.2
Obveze prije predstečajne - dobavljači i ostale obveze	(122.5)	(99.6)			26.3				(73.4)				(11.3)
Obveze prije predstečajne - radnici	(23.2)	(22.9)			-				(3.8)				(0.8)
Obveze prije predstečajne - porezna uprava	(25.8)	(30.4)			-				(30.4)				(6.1)
Potraživanja nakon predstečajne	(31.3)	(14.3)			26.3				31.1				60.4
Obveze nakon predstečajne									-				80.9
<b>Neto obrtni kapital</b>	<b>(31.3)</b>	<b>(14.3)</b>			<b>26.3</b>				<b>31.1</b>				<b>99.9</b>
Novac	0.8	0.4							20.9				42.1
Financijske obveze	(409.8)	(416.1)							(111.5)				(83.0)
Kamate	(11.8)	(16.4)		16.4					-				-
Obveznice	(75.5)	(76.0)			76.0				(13.0)				(13.0)
Depoziti i jamstva	(9.1)	(13.0)							(60.7)				(60.7)
Ostale dugoročne obveze i rezervacije	(62.5)	(60.7)							(15.4)				(15.4)
Dug - jednokratna otplata (junior)	-	-							(76.0)				-
Dug - jednokratna otplata (bullet)	-	-							(289.2)				-
Dug - jednokratna otplata (PIK)	(567.9)	(581.8)		16.4					20.9				(544.5)
<b>Neto imovina</b>	<b>108.0</b>	<b>105.5</b>		<b>16.4</b>					<b>40.0</b>				<b>247.5</b>
<b>Kapital i rezerve</b>													
Tamajni kapital	105.7	105.7							40.0				172.0
Rezerve	(526.4)	(2.9)		16.4					2.7				49.2
Rezultati za period	108.0	105.5		16.4		26.3		40.0	188.2				247.4

### Indikativne projekcije restrukturirane bilance na kraju perioda projekcija

- Pretpostavke uključuju:
  - Dokapitalizaciju u pravima od 26 milijuna kuna i u novcu od 40 milijuna kuna
  - Otplatu reprogantiranih obveza prema dobavljačima od 107 milijuna kuna tijekom perioda projekcija
  - Restrukturiranje kreditnih obveza u jednokratnu otplatu od 380 milijuna kuna, uz otpis dospjelih obveza za kamatu od 16 milijuna kuna
  - Smanjenje materijalne imovine i financijske imovine prodajom i korištenje sredstava za otplatu duga u jednokratnoj otplati (PIK) i bullet duga indikativno planiranom dinamikom od cca 100 milijuna kuna godišnje.
  - Naplata potraživanja od kupaca u iznosu od 60 milijuna kuna kroz dvije godine. Preostala potraživanja uključuju povezana poduzeća i potraživanja za prodane udjele u projektima za koje namirna nije dio redovnog poslovanja.
- Na kraju razdoblja projekcija Društvo bi imalo stabilnu razinu obrtnog kapitala od oko 40 milijuna kuna te kreditne obveze ispod razine od 100 milijuna kuna.



## Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za financijske vjerovnike

### Grupa 1c: Financijske obveze

- Financijske obveze dijele se na:
  - Grupa 1a: Kreditne obveze prema bankama osigurane hipotekama na imovinu Društva
  - Grupa 1b: Kreditne obveze prema bankama koje nisu osigurane hipotekama na imovinu Društva
  - Grupa 1c: Obveze za obveznice
  - Grupa 1d : Ostale kreditne obveze
- Sumarna analiza financijskih i ostalih obveza Društva dana je na strani 26.

### Grupa 1a: Kreditne obveze prema bankama osigurane hipotekama na imovinu Društva ili povezanih društava

Ukupno banke		Dug	Suduzništvo	Ukupno	Imovina	NKV	Pokrivenost	PIK	Senior
		mil kn	mil kn	mil kn		mil kn	%	mil kn	mil kn
<b>1.a Osigurani</b>									
Operativno poslovanje		129.3	107.8	237.1	-	210.5	162.8%	56.5	72.8
Projekti		266.3	836.3	1,102.6	-	307.5	115.5%	232.7	33.6
<b>Ukupno</b>		<b>395.6</b>	<b>944.1</b>	<b>1,339.7</b>		<b>518.0</b>		<b>289.2</b>	<b>106.4</b>
	<b>% ukupnog</b>		<b>97.7%</b>						<b>97.8%</b>
<b>1.b Neosigurani</b>									
Operativno poslovanje		9.5	-	9.5		-		7.1	2.4
<b>% ukupnog</b>		<b>2.3%</b>							<b>2.2%</b>
<b>Ukupno</b>		<b>405.1</b>	<b>944.1</b>	<b>1,349.2</b>		<b>518.0</b>	<b>127.9%</b>	<b>296.3</b>	<b>108.8</b>

- Prijedlog restrukturiranja uključuje sljedeće:
  - Refinanciranje dijela duga vezan uz nekretninske projekte kroz PIK kredit (kredit s jednokratnom otplatom)
  - Dugoročno refinanciranje (senior dug) duga vezanog uz osnovno poslovanje osiguranog založnim pravima
  - Iznos duga pojedinog vjerovnika uključenog u senior dug kao dio senior duga približno je jednak udjelu koji je taj vjerovnik imao u ukupnom bankovnom dugu na dan priloženih financijskih izvješća od 405 milijuna kuna
  - Detaljna razrada namire po pojedinom financijskom vjerovniku dana je u nastavku.

**Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za financijske vjerovnike (nastavak)**

Zagrebačka Banka d.d. i Adria banka AG

ZABA + Adria								
Dug vezan za	Dug Sudužništvo mil kn	mil kn	Ukupno mil kn	Imovina	NKV Pokrivenost mil kn	PIK mil kn	Senior mil kn	
Operativno poslovanje	62.8	107.8	170.6	J Rakuše, Mostar, Zadar	153.0	243.6%	19.1	43.7
Projekte	157.4	792.5	949.9	Projekti	143.5	91.2%	141.7	15.7
<b>Ukupno</b>	<b>220.2</b>	<b>900.3</b>	<b>1,120.5</b>		<b>296.5</b>	<b>134.6%</b>	<b>160.7</b>	<b>59.5</b>
<b>% ukupnog</b>	<b>54.4%</b>						<b>54.7%</b>	

- Ukupan iznos duga prema ZABA-i iznosi 218.5 milijuna kuna od čega se 181.4 milijuna odnosi na projekte Radeljević (111.6 milijuna s Adria Bank AG), Nada Dimić (19.6m), Centar Gradski Podrum i Bundek (25m).
- Operativni dug pokriven je hipotekom na poslovnu zgradu J. Rakuše procijenjenu na 130 milijuna kuna te nekretninom u Mostaru.
- Dug po projektima osiguran je imovinom tih projekata uz procjene koje je Društvo dalo izraditi tijekom Q1 2013.
- Prijedlog restrukturiranja uključuje sljedeće:
  - Refinanciranje duga vezanih uz nekretninske projekte kroz PIK/Bullet kredit u iznosu od 90% -100% duga, dok je do 10% obveza refinancirano kao senior dug.
  - Dugoročno refinanciranje (senior dug) duga vezanog uz osnovno poslovanje osiguranog založnim pravima

Privredna banka Zagreb d.d.

Privredna banka								
Dug vezan za	Dug Sudužništvo mil kn	mil kn	Ukupno mil kn	Imovina	NKV Pokrivenost mil kn	PIK mil kn	Senior mil kn	
Operativno poslovanje	15.2	-	15.2	Osijek 2.red	10.5	69.1%	-	15.2
Projekte	62.5	-	62.5	ČC	78.0	124.8%	56.3	6.3
<b>Ukupno</b>	<b>77.7</b>	<b>-</b>	<b>77.7</b>		<b>88.5</b>	<b>113.9%</b>	<b>56.3</b>	<b>21.5</b>
<b>% ukupnog</b>	<b>19.2%</b>						<b>19.7%</b>	

- Ukupan iznos duga prema PBZ iznosi 77.1 milijuna kuna od čega se 62.1 milijuna kuna odnosi na projekt Čromerec centar, osiguran hipotekom na zemljištu u SPV-u gdje IGH ima 20% udjela.
- Operativni dug osiguran je hipotekom 2. reda na nekretnini u Osijeku procijenjenoj na 34 milijuna kuna. Hipoteka 1. reda je od strane HAAB na preostali iznos kredita od 24.3 milijuna kuna.
- Prijedlog restrukturiranja uključuje sljedeće:
  - Refinanciranje duga vezanih uz nekretninske projekte kroz PIK/Bullet kredit u iznosu od 90% duga, dok je 10% refinancirano kao senior dug.
  - Dugoročno refinanciranje (senior dug) duga vezanog uz osnovno poslovanje osiguranog založnim pravima

**Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za financijske vjerovnike (nastavak)**

<b>ERSTE Banka</b>
--------------------

<b>Erste Banka</b>									
	Dug mil kn	Suduzništvo mil kn	Ukupno mil kn	Imovina	NKV mil kn	Pokrivenost %	PIK mil kn	Senior mil kn	
Dug vezan za	25.7	-	25.7	Rijecka, Branirnova	14.7	57.2%	19.3	6.4	
Operativno poslovanje	15.6	43.3	58.9	Rijecka, Šolta	47.2	302.6%	11.7	3.9	
Projekte	41.3	43.3	84.6		61.9	149.9%	31.0	10.3	
<b>Ukupno</b>									
<b>% ukupnog</b>									<b>10.2%</b>

- Prijedlog restrukturiranja uključuje sljedeće:
  - Refinanciranje duga kroz PIK kredit od 75% duga do prodaje imovine u zalogu, dok je 25% refinancirano kao senior dug.
  - Banka zadržava svoj udjel u ukupnom iznosu kreditnih obveza Društva
  - Sredstva od prodaje nekretnina u zalogu iznad vrijednosti PIK duga mogu se koristiti za otplatu senior duga, a zatim i za otplatu duga po suduzništvu

<b>HAAB</b>
-------------

<b>HAAB</b>									
	Dug mil kn	Suduzništvo mil kn	Ukupno mil kn	Imovina	NKV mil kn	Pokrivenost %	PIK mil kn	Senior mil kn	
Dug vezan za	1.4	-	1.4	Osijek 1. red	-	100.0%	-	1.4	
Operativno poslovanje	30.8	0.5	31.3	Osijek 1. red, Galžana	38.8	126.1%	23.1	7.7	
Projekte									
<b>Ukupno</b>	<b>32.2</b>	<b>0.5</b>	<b>32.7</b>		<b>38.8</b>	<b>120.6%</b>	<b>23.1</b>	<b>9.1</b>	
<b>% ukupnog</b>									<b>7.9%</b>

- Prijedlog restrukturiranja uključuje sljedeće:
  - Refinanciranje duga kroz PIK kredit od 75% duga do prodaje imovine u zalogu, dok je 25% refinancirano kao senior dug.
  - Banka zadržava svoj udjel u ukupnom iznosu kreditnih obveza Društva

## Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za financijske vjerovnike (nastavak)

Ostale banke s hipotekama na imovini Društva ili podružnica

Ostale banke s hipotekama na imovini Društva									
	Dug Sudužništvo mil kn	Sudužništvo mil kn	Ukupno mil kn	Imovina mil kn	NKV Pokrivenost %	PIK mil kn	Senior mil kn		
HPB	12.6	-	12.6	Dub i Var	9.1	72.5%	9.4	3.1	
Vaba	7.2	-	7.2	Sisak	13.2	183.3%	5.4	1.8	
Slavonska	4.4	-	4.4	ETZ Osijek	10.0	300.0%	3.3	1.1	
RBA	-	10.1	10.1	Martina doo, Geotelhika	n/a	n/a	n/a	n/a	
<b>Ukupno</b>	<b>24.2</b>	<b>10.1</b>	<b>34.3</b>		<b>32.3</b>	<b>133.7%</b>	<b>18.1</b>	<b>6.0</b>	
<b>% ukupnog</b>	<b>6.0%</b>							<b>5.6%</b>	

- Prijedlog restrukturiranja uključuje sljedeće:
  - Refinanciranje duga kroz PIK kredit od 75% duga do prodaje imovine u zalogu, dok je 25% refinancirano kao senior dug.
  - Banke zadržava svoj udjel u ukupnom iznosu kreditnih obveza Društva

Grupna i/ili Kreditne obveze prema bankama bez hipoteka na imovini Društva

Banke bez hipoteka na imovini Društva									
	Dug Sudužništvo mil kn	Sudužništvo mil kn	Ukupno mil kn	Imovina mil kn	NKV Pokrivenost %	Junior mil kn	Senior mil kn		
Splitiska	9.5	-	9.5	-	-	7.1	2.4		
<b>Ukupno</b>	<b>9.5</b>	<b>-</b>	<b>9.5</b>		<b>-</b>	<b>7.1</b>	<b>2.4</b>		
<b>% ukupnog</b>	<b>2.3%</b>						<b>2.2%</b>		

- Prijedlog restrukturiranja za banke koje nisu osigurane nekretninama Društva uključuje sljedeće:
  - Refinanciranje duga kroz "junior" kredit od 75% duga do eventualne djelomične konverzije u senior dug ili kapital, dok je 25% refinancirano kao senior dug.
  - Banka zadržava svoj udjel u ukupnom iznosu kreditnih obveza Društva

**Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za financijske vjerovnike (nastavak)**

<b>Grupni Obveznice</b>
-------------------------

Obveznice	Dug mil kn	Suduzništvo mil kn	Ukupno mil kn	Imovina mil kn	NKV mil kn	Pokritvenost %	Bulet mil kn	Senior mil kn
Obveznice	76.0	-	76.0	78.4	78.4	103.2%	76.0	-
<b>Ukupno</b>	<b>76.0</b>	<b>-</b>	<b>76.0</b>	<b>78.4</b>	<b>78.4</b>	<b>103.2%</b>	<b>76.0</b>	<b>-</b>
<b>% ukupnog</b>	<b>15.8%</b>							

Prijedlog restrukturiranja vjerovnika za obveznice uključuje sljedeće:  
 Zadržavanje zaloga na nekretninama Velika Kопanica i Split  
 Refinanciranje obveznice kroz jednokratno dospjeće ("Bulet") od 100% duga do prodaje imovine u zalogu ili do dospjeća, na refinancirani iznos se plaća kamata od 4,5%

<b>Grupni Ostale kreditne obveze</b>
<b>Uključuju obveze za faktoring, financijski leasing i obveze za kredite pravnih osoba</b>

Ostale kreditne obveze	Dug mil kn	Kamata mil kn	Ukupno mil kn	Otpis kamate	Junior mil kn	Senior mil kn
Obveze za faktoring (Erste factoring)	2.4	-	2.4	-	1.8	0.6
Obveze za financijski leasing (Porsche leasing)	0.2	-	0.2	-	0.2	0.1
<b>Ostale obveze za kredite</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
ERSTE FACTORING D.O.O.	0.0	0.9	0.9	-	0.7	0.2
PAKTOR D.O.O.	0.9	-	0.9	-	0.0	0.0
DALEKOVOD D.D.	0.0	-	0.0	-	0.0	0.0
VB LEASING D.O.O.	0.0	-	0.0	-	0.0	0.0
PBZ LEASING D.O.O.	0.3	-	0.3	-	0.2	0.1
PORSCH LEASING D.O.O.	0.0	-	0.0	-	0.0	0.0
AGROKOR D.D.	0.0	0.4	0.4	(0.4)	0.0	0.0
ZAGREB-MONTAŽA D.O.O.	6.0	-	6.0	-	4.5	1.5
PRVI FAKTOR D.O.O.	1.1	-	1.1	-	0.8	0.3
Ostale obveze za kredite pravnih osoba	8.4	0.4	8.8	-	6.3	2.1
<b>Ukupno</b>	<b>11.0</b>	<b>0.4</b>	<b>11.4</b>	<b>-</b>	<b>8.2</b>	<b>2.7</b>

Prijedlog restrukturiranja za ostale financijske obveze koje nisu osigurane hipotekama na nekretninama Društva uključuje sljedeće:  
 Refinanciranje duga kroz "Junior" kredit od 75% duga do eventualne djelomične konverzije u senior dug ili kapital, dok je 25% refinancirano kao senior dug.  
 100% otpis kamate

## Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za ostale grupe vjerovnika (nastavak)

<p><b>Grupa 2 – Obveze prema dobavljačima</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Konverzija u kapital u iznosu od 30% po nominalnoj vrijednosti dionice u iznosu 400,00 kn po dionici. Ukoliko vjerovnik ne prihvati upis dionica, taj se iznos otpisuje. Za dobavljače gdje vrijednost 30% potraživanja iznosi manje od nominalne vrijednosti jedne dionice (potraživanja manja od 1.333 kune), konverzija nije moguća i potraživanje se plaća u cijelosti.</li> <li>■ Plaćanje dijela obveza iz dokapitalizacije ili prodaje imovine u iznosu do 20% duga</li> <li>■ Otpis 100% obveza za kamatu</li> <li>■ Preostali dug nakon konverzije refinancirati i otplatiti na rok od 4 godine bez kamata nakon početka od 6 mjeseci (uz polugodišnje oplate)</li> </ul>
<p><b>Grupa 3 – Obveze prema kupcima za predjimove</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Uključuje obveze za primljene avanse za buduće usluge IGH.</li> <li>■ Nema usklade</li> </ul>
<p><b>Grupa 4 – Obveze prema zaposlenicima – prioritete tražbine</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Plaćanje prioriteta tražbina u iznosu od oko 19 milijuna kuna po dospjeću prema dinamici u skladu s novčanim priljevima</li> </ul>
<p><b>Grupa 5 – Obveze prema zaposlenicima – neprioritetne</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Plaćanje ostalih tražbina na rok od 5 godine bez kamata nakon početka od 6 mjeseci (uz polugodišnje oplate)</li> <li>■ Otpis 100% obveza za kamatu</li> </ul>
<p><b>Grupa 6 – Obveze prema državi</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Plaćanje ostalih tražbina na rok od 5 godine bez kamata nakon početka od 6 mjeseci (uz polugodišnje oplate)</li> <li>■ Otpis 100% obveza za kamatu</li> </ul>
<p><b>Grupa 7 – Obveze prema povezanim poduzećima</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Plaćanje ostalih tražbina na rok od 5 godine bez kamata nakon početka od 6 mjeseci (uz polugodišnje oplate)</li> <li>■ Otpis 100% obveza za kamatu</li> </ul>
<p><b>Grupa 8 – Obveze za autorske honorare</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Plaćanje ostalih tražbina na rok od 5 godine bez kamata nakon početka od 6 mjeseci (uz polugodišnje oplate)</li> <li>■ Otpis 100% obveza za kamatu</li> </ul>

**Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za ostale grupe vjerovnika (nastavak)**

**Grupa 9 – Sudužništva za obveze povezanih društava osigurana hipotekama na nekretnine Društva**

**Sudužništva osigurana hipotekama Društva**

Banka	Osnova	Sudužništvo mil kn	Imovina	Otpis suduzništva mil kn	Sudužništvo nakon restrukturiranja mil kn
ZABA	INCRO (Forum centar)	15.8	Zemljište u Zadru	-	15.8
ZABA	Geotehnika	14.7	J. Rakuše	-	14.7
ZABA	Garancije Geotehnika, Palnočičeva	3.9	J. Rakuše	-	3.9
<b>Ukupno</b>		<b>34.4</b>		<b>-</b>	<b>34.4</b>

- Sudužništva za obveze povezanih društava koja su osigurana hipotekama na nekretnine Društva nastavljaju vrijediti.
- U slučaju dospjeća ovakvih prava, namira je sljedeća:
  - Refinanciranje duga kroz PIK kredit od 75% duga do eventualne djelomične konverzije u senior dug ili kapital, dok je 25% refinancirano kao senior dug.
  - Opis 100% obveza za kamatu

**Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za ostale grupe vjerovnika (nastavak)**

Grupna 100% Sudužništva, i  
 garancije za obveze, povezanih  
 društava koja nisu osigurana  
 hipotekama na nekretnine  
 Društva

Sudužništva koja nisu osigurana hipotekama Društva					
Banka	Korisnik kredita	Sudužništvo mil kn	Imovina sudužništva mil kn	Otpis sudužništva mil kn	Sudužništvo nakon restrukturiranja mil kn
ZABA	Centar BundeK	425.6	Centar BundeK	(425.6)	-
ZABA	CGP (Ban centar)	366.9	CGP	(366.9)	-
ERSTE	IGH Turizam	43.3	Hotel u Orebiću	(43.3)	-
ZABA	INCRO (Forum centar)	-	-	-	-
RBA	Marterra	7.3	Zemljište u Samoboru	(7.3)	-
RBA	Geolehnika	2.8	Oprema	(2.8)	-
Hypo	ETZ	0.5	Zgrada ETZ u Osijeku	(0.5)	-
<b>Ukupno sudužništva</b>		<b>846.4</b>		<b>(846.4)</b>	-

Garancije koje nise osigurana hipotekama Društva					
Banka	Korisnik garancije	Garancija mil kn	Imovina sudužništva mil kn	Otpis sudužništva mil kn	Sudužništvo nakon restrukturiranja mil kn
ZABA	CGP	44.3	-	(44.3)	-
ZABA	Sportski grad TPN	12.2	-	(12.2)	-
ZABA	Kupci (Ban centar)	16.9	-	(16.9)	-
<b>Ukupno garancije</b>		<b>73.4</b>		<b>(73.4)</b>	<b>68.8</b>
<b>Ukupno</b>		<b>919.8</b>		<b>(919.8)</b>	<b>137.6</b>

- Sudužništva za obveze povezanih društava koja nisu osigurana hipotekama na nekretnine Društva prestaju vrijediti.
- Pojedini vjerovnik može sredstva od prodaje nekretnina u zalogu iznad vrijednosti PIK duga koristiti za otplatu svog duga kod ostalih članica IGH Grupe
- Otpis 100% obveza za kamatu



Institut IGH d.d.

## Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti za ostale grupe vjerovnika (nastavak)

Grupna tražbina po osnovi  
bankovnih garancija za  
operativno poslovanje

Banka izdavatelj	Iznos mil kn	Otpis sudžništva mil kn	Iznos nakon restrukturiranja mil kn
ZAGREBAČKA BANKA d.d.	84,4	-	84,4
PRIVREDNA BANKA d.d.	10,2	-	10,2
SPLITSKA BANKA d.d.	2,4	-	2,4
ERSTE&STEIERMARISCHE BANK d.d.	1,0	-	1,0
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	0,0	-	0,0
<b>Ukupno garancije</b>	<b>98,0</b>	<b>-</b>	<b>98,0</b>

- Garancije dane za potrebe redovnog poslovanja Društva ostaju na snazi do dospelja
- Kamate i naknade se otpisuju
- U slučaju plaćanja po garanciji, tražbina se tretira se kao nužno plaćanje u redovitom poslovanju

Institut IGH d.d.  
**Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti predloženih financijskih instrumenata**

<p><b>Uvjeti jednokratne otplate dijela restrukturiranog duga (PIK instrument)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Dospjeće 6 godina (3+3 godine)</li> <li>■ PIK kamatna stopa od 4,5%</li> <li>■ Otplata duga po glavnici i kamatama iz prodaje nekretnina</li> <li>■ Nakon 3 godine Društvo ima obvezu konverzije dijela PIK duga u senior dug do iznosa 3,5x EBITDA za prethodnu godinu</li> <li>■ Nakon 6 godina Društvo ima obvezu konverziju dijela PIK duga u senior dug do iznosa 3,5x EBITDA za prethodnu godinu</li> <li>■ Nakon 6 godina Vjerovnici imaju pravo konverzije duga u redovne dionice Društva po nominalnoj vrijednosti dionice na dan predstečajne nagodbe (400 kuna), do najviše 20% dioničkog kapitala</li> <li>■ Ukoliko se ostvari prodaja nekretnina, sredstva ostvarena prodajom se isplaćuju založnom vjerovniku te se iznos PIK duga umanjuje za iznos naplate od prodaje nekretnina. Pojedini vjerovnik može sredstva od prodaje nekretnina u zalogu iznad vrijednosti PIK duga koristiti za otplatu svog duga kod ostalih članica IGH Grupe</li> <li>■ Društvo ima obvezu pokriti "service charge" na PIK dug u iznosu od 0,5% godišnje (od predloženog iznosa PIK-a od 290 milijuna kuna) koji služi za pokrivanje rashoda aktivne prodaje i razvoja (u smislu pripreme dokumentacije) projekata u zemlji i inozemstvu kako bi se što prije realizirala prodaja i smanjio dug.</li> <li>■ Ostatak duga po dospjeću, nakon konverzije u senior dug ili kapital se u potpunosti zatvara preuzimanjem imovine pod zalogom vjerovnika</li> <li>■ Vjerovnici zadržavaju postojeća založna prava na imovini Društva i povezanih društava</li> <li>■ Vrijednost PIK instrumenta za svakog vjerovnika uzima u obzir pokrivenje kroz vrijednosti postojećih hipoteke i na projektima i na Društvu</li> </ul>
<p><b>Uvjeti restrukturiranja obveznice u jednokratnu ("bullet") otplatu</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Obveznica se reprogramira u skladu sa sljedećim uvjetima <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Dospjeće 6.6.2017. "bullet"</li> <li>■ Kuponska stopa: 4,5%</li> <li>■ Naplata iz prodaje kolateralna (nekretnina u Splitu i Velikoj Kopanici)</li> <li>■ Nakon dospjeća, a u slučaju da se ne proda imovina na kojoj je zasnovano pravo zaloга, imatelji obveznica namiruju se preuzimanjem vlasništva nad predmetnim nekretninama</li> </ul> </li> <li>■ Obveznica zadržava pravo na konvertibilnost u iznosu 30% glavnice, koje se može iskoristiti prema uvjetima obveznice (na dan 5.5.2017.)</li> </ul>
<p><b>Uvjeti dugoročne otplate dijela restrukturiranog duga – senior dug</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Grace period na glavnici uz plaćanje kamata od 2 godine</li> <li>■ Dospjeće 12 godina (2+10)</li> <li>■ Kamatna stopa 4,5%.</li> </ul>

Institut IGH d.d.  
**Prijedlog predstečajne nagodbe – uvjeti predloženih financijskih instrumenata (nastavak)**

<b>Uvjeti dugoročne otplate dijela restrukturiranog duga junior dug</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Dospjeće 6 godina (3+3 godine) kako slijedi<ul style="list-style-type: none"><li>■ Nakon 3 godine Društvo ima obvezu konverzije dijela junior duga (zajedno s PIK dugom) u senior dug do iznosa 3,5x EBITDA za prethodnu godinu</li><li>■ Nakon 6 godina Društvo ima obvezu konverziju dijela junior duga (zajedno s PIK dugom) u senior dug do iznosa 3,5x EBITDA za prethodnu godinu</li><li>■ Nakon 6 godina Vjerovnici imaju pravo konverzije duga (zajedno s PIK dugom) u redovne dionice Društva po nominalnoj vrijednosti dionice na dan predstečajne nagodbe (400 kuna), do najviše 20% dioničkog kapitala</li></ul></li><li>■ Preostali iznos duga nakon konverzije nakon 6 godina se opisuje</li></ul>
<b>Obveze prema dobavljačima</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Konverzija 30% duga u redovne dionice Društva po nominalnoj vrijednosti dionice (26 milijuna kuna)</li><li>■ Isplata 20% duga iz dokapitalizacija u roku do godne dana (nekih 17,5 milijuna kuna)</li><li>■ Refinanciranje te isplata ostatka duga (43 milijuna kuna) na rok od 5 godine bez kamata (polugodišnje rate): oko 9 milijuna kuna godišnje</li></ul>
<b>Obveze prema državi i ostale obveze</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ Refinanciranje te isplata duga (46 milijuna kuna) na rok od 5 godine bez kamata (polugodišnje rate): oko 9 milijuna kuna godišnje</li></ul>

## Prijedlog predstečajne nagodbe – financijski učinci

Efekt predstečajne nagodbe, na dan 30.04.2013.	Dug IGH		Prijedlog namire				
	Dug	Kamate	Ukupno	Otpis kamata	Otpis sudužništva	Pik/buliet/ Junior Konverzija u kapital	Senior dug
U milijunima kuna							
Banke s hipotekarnim osiguranjima							
ZABA	194,9	11,7	206,6	(11,7)	-	(138,0)	57,0
Adria Banka A.G. Beč	25,3	-	25,3	-	-	(22,8)	2,5
ERSTE	77,7	2,1	79,8	(2,1)	-	(56,3)	21,5
Hypo	41,3	1,6	42,9	(1,6)	-	(31,0)	10,3
HFB	32,2	0,4	32,6	(0,4)	-	(23,1)	9,1
VABA	12,6	0,4	13,0	(0,4)	-	(9,4)	3,1
Slafriska	7,2	0,1	7,3	(0,1)	-	(5,4)	1,8
Ukupno	395,6	16,3	411,9	(16,3)	-	(289,2)	106,4
Banke bez hipotekarnog osiguranja							
Splitska	9,5	0,1	9,6	(0,1)	-	(7,1)	2,4
Ukupno	9,5	0,1	9,6	(0,1)	-	(7,1)	2,4
Ukupno bankovni dug	405,1	16,4	421,5	(16,4)	-	(296,3)	108,8
Obveznice	76,0	-	76,0	-	-	(76,0)	-
Ukupno banke i obveznice	481,1	16,4	497,5	(16,4)	-	(372,3)	108,8
Ostale financijske obveze							
Obveze za faktoring	2,4	-	2,4	-	-	(1,8)	0,6
Financijski leasing	0,2	-	0,2	-	-	(0,2)	0,1
Ostale financijske obveze	8,4	0,4	8,8	(0,4)	-	(6,3)	2,1
Ukupno	11,0	0,4	11,4	(0,4)	-	(8,3)	2,8
Ukupno financijske obveze	492,1	16,8	508,9	(16,8)	-	(380,5)	111,5
Ostale obveze							
Dobavljači	87,5	0,9	88,4	(0,9)	-	-	61,3
Povezana društva	7,2	-	7,2	-	-	(26,3)	7,2
Autorski honorari	4,7	-	4,7	-	-	-	4,7
Radnici: neprioritetne tražbine	3,8	-	3,8	-	-	-	3,8
Porezna uprava	30,4	2,0	32,4	(2,0)	-	-	30,4
Radnici: prioritetne tražbine	19,1	-	19,1	-	-	-	19,1
Prihvatni predumovi	4,9	-	4,9	-	-	-	4,9
Ukupno ostale obveze	157,6	2,9	160,5	(2,9)	-	(26,3)	131,4
Ukupno bilančne obveze	649,7	19,7	669,4	(19,7)	-	(380,5)	242,9
Vanbilančne obveze							
Sudužništva osigurana hipotekama	34,4	-	34,4	-	-	-	34,4
Ostala sudužništva	919,8	-	919,8	-	-	(919,8)	-
Garancije	98,0	-	98,0	-	-	(919,8)	98,0
Ukupno vanbilančne obveze	1,052,2	-	1,052,2	-	-	(380,5)	132,4
Ukupno bilančne i vanbilančne obveze	1,701,9	19,7	1,721,6	(19,7)	(919,8)	(380,5)	375,3

### Financijski učinci predstečajne nagodbe

- Financijsko restrukturiranje uključuje:
  - Djelomično refinanciranje duga za nekretninske projekte na razini Društva ili SPV-a uz kapitalizaciju kamate i njihovu odgođenu otplatu iz prodaje projekata.
  - Refinanciranje obveznica kroz bullet otplatu iz prodaje nekretnina
  - Zamjenu duga u kapital za obveze prema dobavljačima i državi
  - Isplatu prioritetnih potraživanja radnicima iz dokapitalizacije.
  - Nastavak podške Društvu u okviru postojećih i novih garancija
- U slučaju uspješnog financijskog restrukturiranja, Društvo bi moglo vratiti glavnici i kamatu preostalog duga osnovnog poslovanja u iznosu od oko 111,5 milijuna kuna uz refinanciranje na period od 10 godina.
- Osnovni rizik prikazane opcije financijskog restrukturiranja je razlika u procijenjenim vrijednostima neposlovne imovine tj. projekata u odnosu na iznos duga čiji povrat je vezan uz prodaju predmetne imovine.

## Prijedlog predstajne nagodbe – financijski učinci (nastavak)

Efekt mjerena financijskog restrukturiranja	
u mil Kuna	2013B
<b>Restrukturiranje duga</b>	
- restrukturiranje bankovnog duga (PK)	(289,2)
- restrukturiranje bankovnog duga (junior dug)	(15,4)
- restrukturiranje obveznica (bullet)	(76,0)
- konverzija obveza prema dobavljačima u kapital	(26,3)
- dokapitalizacija	(40,0)
Dug Društva nakon restrukturiranja	111,5
<b>Kapacitet duga nakon restrukturiranja</b>	
EBITDA 2013	18,8
<b>Novčani odjivi tijekom restrukturiranja</b>	
Kamata tijekom grace perioda - obveznica (4,5% )	3,4
Otplata duga dobavljačima godišnje (5 godina)	18,0
Service charge za PK dug (0,5% )	1,4
Kamata tijekom grace perioda - senior dug (4,5% )	5,0
Senior dug anuitet na 10 godina otplate	14,1
Dug/EBITDA 2013	5,9x
Dug/EBITDA 2017	2,5x

### Kroz financijsko restrukturiranje mora se značajno smanjiti dug

- Nakon restrukturiranja i dokapitalizacije dug bi bio smanjen na razinu od 110 milijuna kuna što bi impliciralo pokazatelj zaduženosti od 3x-5x EBITDA tijekom razdoblja financijskih projekcija.
- Potrebna godišnja novčana sredstva tijekom grace perioda su sljedeća:
  - "Service charge" za podupiranje procesa prodaje nekretnina od (najviše) 1,4 milijuna kuna; tijekom šest godina
  - Kamata na obveznicu od 3,4 milijuna kuna godišnje; tijekom grace perioda od šest godina
  - Otplata duga dobavljačima i državi na rok od pet godina u iznosu od oko 18 milijuna kuna godišnje;
  - Kamata na senior dug od 5 milijuna kuna godišnje; tijekom grace perioda od dvije godine
- Nakon grace perioda za senior dug, otpлата anuiteta od oko 14,1 milijuna kuna tijekom otplatnog perioda

## Izračun troškova restrukturiranja

### Troškovi restrukturiranja

- Troškovi restrukturiranja, uključujući usluge pravnih i poslovnih savjetnika te ovlaštenih revizora iznosi između 2.0 i 3.5 milijuna HRK, ovisno o točnoj količini resursa angažiranoj za vrijeme provođenja procesa restrukturiranja

## Vrednovanje Društva (indikativno) prije i nakon smanjenja duga

Indikativno Vrednovanje bez restrukturiranja		Nakon restrukturiranja	
u mil. kuna	2011	2012	
Prhodi	366.1	257.9	2013P
EBITDA (normalizirana)	42.4	6.7	2017P
EBITDA marža (%)	11.6%	2.6%	2013P
Indikativni dug (bez garancija)	523.1	585.9	2017P
Neto dug	523.1	40.0	2013P
Nedostatak novca (Cash gap)		40.0	2017P
Dug po sudužništvima	523.1	625.9	2013P
			2017P
<b>Ne poslovna imovina</b>	[ ]	[ ]	2013P
Udjeli u podružnicama	[ ]	[ ]	2017P
Ostala imovina po projektima	[ ]	[ ]	2013P
Dug nakon prodaje imovine	523.1	625.9	2017P
<b>Restrukturiranje duga</b>			
Jednokratna otpлата duga		(370.9)	2013P
Ukidanje sudužništva	[ ]	[ ]	2017P
<b>Dug</b>	[ ]	<b>255.0</b>	
Naplatna odgovodnih potraživanja		[ ]	
Dokapitalizacija (smanjivanje cash gap-a)		(40.0)	
<b>Dug nakon dokapitalizacije</b>		<b>215.0</b>	
<b>Pokazatelji</b>			
<b>Operativna vrijednost (EV)</b>			
EBITDA * 6	254.2	40.2	112.8
EBITDA * 8	339.0	53.6	150.4
<b>Vrijednost kapitala prije restrukturiranja duga</b>			
EBITDA * 6	(268.9)	(585.7)	n/a
EBITDA * 8	(184.1)	(572.3)	n/a
<b>Vrijednost kapitala nakon restrukturiranja duga</b>			
EBITDA * 6	n/a	(174.8)	1.4
EBITDA * 8	n/a	(161.4)	39.0
<b>Trenutna vrijednost (prije restrukturiranja)</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Vrijednost Društva te dioničke glavnice je aproksimirana na osnovu EBITDA multiplikatora koji je deriviran iz prosječnih i median multiplikatora koja ostvaruju usporediva društva koje su kotirana na tržištu kapitala u 2013. godini i EBITDA multiplikatora ostvarenih u transakcijama u sektoru inženjerskih kompanija u Europi u periodu 2010.-2013. (izvor: Bloomberg, Mergermarket). Navedeno je standardna metoda procjene vrijednosti društava.</li> <li>Na temelju provedene analize vrijednost dioničkog kapitala Društva u trenutnim okolnostima je negativna. Navedeno proizlazi iz sljedećeg: <ul style="list-style-type: none"> <li>Društvo je ostvarilo negativnu EBITDA maržu te značajne operativne gubitke u 2012. godine. Ako se izuzmu jednokratni rashodi društvo je ostvarilo normaliziranu EBITDU u poslovnoj godini 2012. u iznosu od cca 6 mln. kuna.</li> <li>Društvo je prezađušeno i nelikvidno. S obzirom na blokade računa prije ishođenja privremene mjere deblokade te nemogućnost servisiranja obveza nastavak poslovanja te izbjegavanje stečaja ovisi o dogovoru vjerovnika u okviru predstečajne nagodbe</li> </ul> </li> <li>Kao što je ilustrirano na str. 30, vrijednost dioničkog kapitalu slučaju stečaja je negativna.</li> </ul>			
<b>Vrijednost nakon restrukturiranja</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>U slučaju dogovora vjerovnika, finalizacije predstečajne nagodbe, dokapitalizacije te provođenja mjera operativnog i restrukturiranja Društvo bi moglo stabilizirati financijsku poziciju, povećati profitabilnost te sukladno tome ostvariti značajno povećanje vrijednosti</li> <li>Sukladno navedenom na temelju projekcija EBITDA za 2017. godinu, vrijednost dioničkog kapitala bi iznosila oko 250m kuna (uz pretpostavku EBITDA multiplikatora od 8x te EBITDA od oko 40 m kuna).</li> <li>Vrijednost dioničke glavnice treba korigirati ovisno o iznosu o iznosu eventualno preostalog duga u jednokratnoj otplati (PIK) koji bi bio konvertiran u kapital, odnosno u neto Dug društva.</li> </ul>			

## Procjena namire vjerovnika u stečaju (indikativno)

Obveze Instituta IGH d.d. prema grupama vjerovnika na dan 30.04.2013.		Predstečajna nagodba		Stečaj				
Grupa	Ukupno glavnica i kamata	Namire u predstečajnoj nagodbi (trenutna otplata ili reprogram duga)	Dodatna namira kroz prodaju imovine ili dionice	Procijenjena namira u stečaju - izlučni i različni	Preostali iznos duga u stečaju	Procjena namire preostalog iznosa u stečaju	Ukupna namira u stečaju	Vanbilančna kamata
1	Financijske obveze							
	Banke	25.8%	40%-60%	40.0%	252.9	9.8%	46%	
	Obveznice	-	60%-80%	50.0%	38.0		55%	
	Ostale financijske obveze	24.1%	-	-	11.4		10%	
	Ukupno				302.3	9.8%		
2	Ostale obveze	69.3%	15%-30%	-	88.4	9.8%	10%	
3	Obveze prema dobavljačima	100.0%	-	-	4.9	9.8%	10%	
4,5	Obveze prema radnicima	100.0%	-	-	22.9	100.0%	100%	
6	Obveze prema državi	93.8%	-	80.0%	6.5	9.8%	82%	
7	Obveze prema povezanim društvima	100.0%	-	-	7.2	9.8%	10%	
8	Obveze za akreditive	100.0%	-	-	4.7	9.8%	10%	
	Ukupno ostale obveze				134.6	9.8%	8%	
	Ukupno obveze bilanca 31.03.2013.				436.9			
11	Garancije i akreditivi			0%	[ 98.0 ]	9.8%	10%	
9,10	Stužništva			75%	[ 241.7 ]	9.8%	77%	
	Ukupno				[ 339.7 ]			
	Ukupno bilančne i vanbilančne obveze				[ 776.6 ]			

### Procjena namire vjerovnika

- Procjena namire vjerovnika u stečaju je indikativna na osnovu moguće vrijednosti imovine društva koja je na raspolaganju za prodaju u stečaju (likvidacijska vrijednost), umanjena za procijenjene troškove stečaja (oko 3%-5% stečajne mase)
- Namira vjerovnika u stečaju nije u potpunosti moguće procijeniti zbog nezjvesnosti postignutih cijena za imovinu društva te zbog dodatnih iznosa na osnovu regresnih prava i dodatnih neproknjiženih obveza
- Na temelju analize evidentno je da bi svi vjerovnici osim države ostvarili značajno veći postotak namire na temelju prijedloga te provođenje predstečajne nagodbe nego u slučaju stečaja.



INSTITUT IGH d.d.

Janka Rakuše 1

10000 Zagreb

OIB: 79766124714



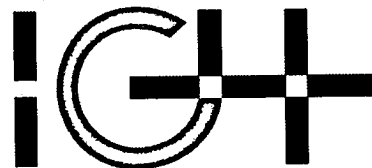
prof.dr.sc. Jure Radić, dipl.ing. grad.  
Predsjednik uprave

Institut IGH d.d.

Janka Rakuše 1, 10000 Zagreb, CROATIA

Tel:+385 1 6125 125, Fax:+385 1 6125 401,

igh@igh.hr, www.igh.hr



**Prijedlog predstečajne nagodbe  
društva INSTITUT IGH d.d.,  
u postupku predstečajne nagodbe  
klasa UP-I/110/07/13-01/4279  
Prijedlog Dužnika**

SPLIT 21 000  
Matice hrvatske 15  
Tel:021/558-666  
Fax:021/465-335

RIJEKA 51 000  
Slavka Tomašića 5  
Tel:051/206-100  
Fax:051/206-106

OSIJEK 31 000  
Drinska 18  
Tel:031/253-101  
Fax:031/253-104

VARAŽDIN 42 000  
Hallerova aleja 7  
Tel:042/210-970,  
042/210-722  
Fax:042/211-285

DUBROVNIK 20 000  
Vukovarska 8  
Tel:020/412-489,  
020/411-628  
Fax:020/412-489

PULA 52 100  
Divkovićeva 2/C  
Tel:052/508-220  
Fax:052/508-221

KARLOVAC 47 000  
Primorska 16  
Tel:047/416-987,  
047/416-988  
Fax:047/416-989

SISAK 44 000  
Ferde Hefelea b.b.  
Tel:044/571-255  
Fax:044/571-256

ZADAR 23 000  
Dobriše Cesarića 1  
Tel:023/220-910,  
023/323-299  
Fax:023/323-225

Ajzradovni sud:  
Trgovački sud u Zagrebu,  
registrarški uredak  
s matičnim brojem (MBS)  
080000959

Temeljni kapital:  
105.668.000,00 kn  
uplaćen u cijelosti  
Broj izdanih dionica:  
264.170, nominalna  
Vrijednost dionice 400 kn

MB: 3750272  
OIB: 79766124714  
Poslovna banka:  
Zagrebačka banka d.d.  
Širovačkin  
2360000-1101243767  
Devizni račun kod  
Zagrebačke banke d.d. Zagreb  
SWIFT kod: ZABAHK2X  
IBAN: HR7723600001101243767

Uprava:  
prof.dr.sc. Jure Rudić, predsjednik Uprave  
Vedranin Mežibovski, član Uprave  
Željka Grzunov, dipl.oec., član Uprave  
mr.sc. Željka Štramar, član Uprave  
mr.sc. Tomislav Alpeza, član Uprave

Nadzorni odbor:  
dr. sc. Franjo Gregorić, predsjednik



- 1 Dužnik INSTITUT IGH d.d., Zagreb, Janka Rakuše 1, OIB 79766124714 (u nastavku Dužnik), dana 17.05.2013. godine podnio je prijedlog za otvaranje postupka predstečajne nagodbe, klasa UP-I/110/07/13-01/4279, koji postupak se vodi pred Financijskom agencijom, Regionalni centar Zagreb, Nagodbeno vijeće ZG07 (u nastavku Postupak).
- 2 Sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi (NN br. 108/2012 i 144/2012, u nastavku Zakon), Dužnik je pripremio ovaj prijedlog predstečajne nagodbe koji predstavlja ponudu Dužnika vjerovnicima predstečajne nagodbe.

### **Prijedlog predstečajne nagodbe - ponuda vjerovnicima**

#### 1. Tražbine koje ulaze u plan financijskog restrukturiranja

- 3 U Postupku su prijave vjerovnika ispitane na ispitnom ročištu zaključenom dana [--.2013.] godine. Na navedenom ročištu, evidentirano je kako je ukupno [...] vjerovnika prijavilo tražbine prema Dužniku sukladno Zakonu, i to u ukupnom iznosu od [...] kuna.
- 4 Sve valjano prijavljene tražbine su ispitane te je nagodbeno vijeće sastavilo posebnu tablicu utvrđenih i osporenih tražbina, temeljem koje je nagodbeno vijeće dana [...] donijelo rješenje klasa [...] ur. broj. [...] kojim je odlučeno koje tražbine su utvrđene i u kojem iznosu, a koje tražbine su osporene i u kojem iznosu (u nastavku Rješenje).
- 5 Sukladno čl. 77. te čl. 60. st. 5. Zakona, nagodbeno vijeće je dana [datum] Rješenjem izvršilo prijeboj utvrđenih tražbina vjerovnika predstečajne nagodbe s protutražbinama Dužnika. Tražbine vjerovnika koje su umanjene prijebojem uvrštene su u tablicu u umanjenom iznosu.
- 6 U navedenoj tablici i rješenju uvrštene su tražbine razlučnih vjerovnika koji su obavijestili Dužnika o postojanju svog razlučnog prava, izjavili kako se odriču prava na odvojeno namirenje u ovom postupku i prijavili svoje tražbine prema Dužniku. Njihove tražbine su ispitane te uvrštene u tablicu.
- 7 Ukupan iznos utvrđenih tražbina iznosi [...] kuna, dok ukupan iznos osporenih tražbina iznosi [...] kuna, iz čega proizlazi kako vrijednost osporenih tražbina ne prelazi 25% prijavljenih tražbina, stoga se Postupak može nastaviti glasovanjem o planu financijskog restrukturiranja.

#### 7.2. Pravo glasa pri odlučivanju o potvrdi plana financijskoj restrukturiranja

- 8 Vjerovnici čije su tražbine utvrđene rješenjem i uvrštene u navedenu tablicu imaju pravo glasa sukladno iznosu (visini) svoje utvrđene tražbine. Razlučni vjerovnici koji su se odrekli prava na odvojeno namirenje i čije su tražbine utvrđene

rješenjem također imaju pravo glasa sukladno iznosu (visini) svoje utvrđene tražbine.

- 9 Razlučni vjerovnici koji se nisu odrekli prava na odvojeno namirenje, vjerovnici na čije tražbine predstečajna ne djeluje nagodba ni vjerovnici osporenih tražbina nemaju pravo glasa.
- 10 Tablica vjerovnika čije su tražbine utvrđene i koji imaju pravo glasa priložena je kao prilog [-] ovog plana restrukturiranja i čini njegov sastavni dio.
- 11 Od [--.--.2013.] godine, dana otvaranje Postupka nad Dužnikom, do pravomoćnosti rješenja o potvrdi ove nagodbe, na iznose utvrđenih tražbina ne teku kamate.
- 12 Sukladno čl. 63. st. 1. Zakona, izvršena je podjela vjerovnika za potrebe glasovanja na tri grupe, od kojih jednu čine tijela javne uprave i trgovačka društva u većinskom državnom vlasništvu, drugu financijske institucije, a treću ostali vjerovnici.
- 13 Popis vjerovnika po grupama s iznosima njihovih tražbina i postotkom glasa u odnosu na ukupan iznos utvrđenih tražbina priložena je kao prilog [-] ovog plana restrukturiranja i čini njegov sastavni dio.

### 3. Podjela tražbina po kategorijama

- 14 Utvrđene tražbine na koje se ova Nagodba odnosi dijele se na kategorije ovisno o svojim specifičnim objektivnim karakteristikama (vrsta obveze, sredstva osiguranja, iznos obveze) i za svaku kategoriju tražbina predviđen je poseban način namirenja.
- 15 Navedene kategorije utvrđenih tražbina su sljedeće:
  - (a) Tražbine iz kreditnih poslova osigurane založnim pravima na imovini Dužnika ili na imovini povezanih društava Dužnika;
  - (b) Tražbine iz ostalih kreditnih poslova bez osiguranja založnim pravima na imovini Dužnika;
  - (c) Tražbine po osnovi obveznica izdanih od strane Dužnika;
  - (d) Tražbine po osnovi faktoringa, financijskog leasinga te zajmova danih od strane nefinancijskih vjerovnika;
  - (e) Tražbine po osnovi ugovora o kupnji robe ili usluga od strane Dužnika u iznosu jednakom ili manjem od 1.333,33 kune;
  - (f) Tražbine po osnovi ugovora o kupnji robe ili usluga od strane Dužnika u iznosu većem od 1.333,33 kune;
  - (g) Tražbine po osnovi ugovora o kupnji robe ili usluga od strane Dužnika koje ne mogu biti pretvorene u temeljni kapital Dužnika zbog zakonskih ograničenja;

- (h) Tražbine kupaca Dužnika po osnovi plaćenih predujmova za isporuku robe ili usluga od strane Dužnika;
- (i) Tražbine radnika koje se ne smatraju prioritetnim tražbinama;
- (j) Tražbine Republike Hrvatske i tijela javne uprave po osnovi zakonom propisanih davanja;
- (k) Tražbine po osnovi autorskih honorara;
- (l) Tražbine po osnovi sudužništva za obveze povezanih društava osigurane založnim pravima na imovini Dužnika;
- (m) Tražbine po osnovi sudužništva za obveze povezanih društava koje nisu osigurane založnim pravima na imovini Dužnika;
- (n) Tražbine po osnovi bankarskih garancija za operativno poslovanje Dužnika;

#### 4. Ponuda vjerovnicima - prijedlog predstečajne nagodbe

16 Počevši od svrhe samog postupka predstečajne Nagodbe te svrhe Zakona, Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik utvrđuju sljedeće:

- Da ovom Nagodbom ne dolazi do novacije niti jedne obveze Dužnika prema Vjerovnicima predstečajne Nagodbe, osim ako je drugačije određeno ovom Nagodbom nego da se isključivo radi o reprogramiranju postojećih obveza na način da se ponovno ugovaraju rokovi i način otplate duga Dužnika, osim ako je drugačije određeno ovom Nagodbom, pa s time u vezi tražbine pobliže opisane u prijavi svakog Vjerovnika predstečajne Nagodbe, a navedene u tablicama u pojedinoj kategoriji tražbine ove Nagodbe zadržavaju isti identitet, ako ovom Nagodbom nije drugačije određeno, ali uz uvjete iz ove Nagodbe (visina duga, način ispunjenja, rok otplate i visina kamate), u mjeri u kojoj nisu protivni odredbama ove Nagodbe;
- Da se tražbine Vjerovnika predstečajne Nagodbe smatraju dospjelim na dan otvaranja postupka predstečajne Nagodbe isključivo radi ponovnog ugovaranja rokova i načina plaćanja obveza (u skladu sa člankom 72. Zakona), a na način kako je dogovoreno ovom Nagodbom;
- Da se preračunavanje novčanih tražbina koje su nastale u stranoj valuti ili su vezane uz valutnu klauzulu u kunski iznos, a u skladu s odredbom članka 74. Zakona, vrši isključivo radi lakšeg utvrđivanja tražbina te raspodjele prava glasa, odnosno da se navedeno preračunavanje vrši isključivo iz procesnih razloga, te da niti Dužnik niti Vjerovnici predstečajne Nagodbe nemaju volju za promjenom valute odnosno valutne klauzule tražbina koje su im priznate. Navedeno za posljedicu ima da će Dužnik ispunjavati tražbine u onoj valuti, odnosno uz onu valutnu klauzulu, kako su te tražbine Vjerovnika predstečajne Nagodbe i nastale, ali vodeći se načinom i rokovima otplate iz ove Nagodbe. U ovom smislu se Dužnik obvezuje voditi svoje računovodstvo na način da valuta tražbina nakon sklapanja ove Nagodbe odgovara valutama tražbina prije dana otvaranja postupka predstečajne Nagodbe, tj. 20.12.2012.;

- Da su se različni vjerovnici odrekli prava na odvojeno namirenje samo za potrebe ovog postupka i da njihovo odricanje od prava na odvojeno namirenje ne znači odricanje od upisanog založnog prava i/ili davanje brisovnog očitovanja;
- Da su se izlučni vjerovnici odrekli prava na izdvajanje odnosnih predmeta iz imovine dužnika samo za potrebe ovog postupka i da njihovo odricanje od prava na izdvajanje predmeta ne znači odricanje od upisanog prava vlasništva ili davanje tabularne isprave;
- Da sva založna prava koje Vjerovnici predstečajne Nagodbe imaju upisana u javnim upisnicama, a koja će u tekstu koji slijedi biti detaljnije opisana, ostaju i nadalje upisana u javnim upisnicama i osiguravaju tražbine založnih vjerovnika u skladu s odredbama ove Nagodbe;
- Da sva prava vlasništva koje Vjerovnici predstečajne Nagodbe imaju upisano u javnim upisnicama a koja će u tekstu koji slijedi biti detaljnije opisana, ostaju i nadalje upisana u javnim upisnicama.

*4. (a) Tražbine iz kreditnih poslova osigurane založnim pravima na imovini Dužnika ili na imovini povezanih društava Dužnika*

17 Tražbine kategorije (a) namirit će se na sljedeći način.

[tablica]

18 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako su se Vjerovnici tražbina kategorije (a) odrekli prava na odvojeno namirenje samo za potrebe ovog postupka i da njihovo odricanje od prava na odvojeno namirenje ne znači odricanje od upisanog založnog prava i/ili davanje brisovnog očitovanja.

19 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako će Vjerovnici tražbina kategorije (a) zadržati založna prava na imovini Dužnika, radi osiguranja svojih tražbina kategorije (a) do isplate na način uređen ovom Nagodbom. Založna prava Vjerovnika predstečajne Nagodbe tražbina kategorije (a) na imovini Dužnika su navedena u tablici u članku [--] ove Nagodbe.

20 Založna prava Vjerovnika predstečajne Nagodbe kategorije (a):

[tablica]

21 Navedena založna prava od dana pravomoćnosti rješenja o potvrdi ove Nagodbe osiguravaju tražbine kategorije (a), u iznosu, s kamatama i dospjećem kako je određeno ovom Nagodbom, a u slučaju neispunjenja od strane Dužnika, Vjerovnici tražbina kategorije (a) imaju pravo namiriti svoje tražbine, kako su određene ovom Nagodbom, ovrhom na založenoj imovini Dužnika, sve u skladu sa svojim pravima založnog vjerovnika.

22 Dio tražbine koji čini potraživanje po osnovi kamata i naknada (u iznosu navedenom u tablici sadržanoj u članku [--]) otpisuje se u cijelosti s danom

otvaranja Postupka, ---.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (a), svaki pojedinačno, Nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (a) koji se odnosi na kamate i naknade u iznosu navedenom u tablici, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

- 23 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasni su da način namirenja tražbina iz ove točke 4. (a) ove Nagodbe ne predstavlja novaciju utvrđenih tražbina Vjerovnika predstečajne Nagodbe kategorije (a) nego se ovom Nagodbom za prijavljene i utvrđene tražbine tih Vjerovnika predstečajne Nagodbe samo mijenjaju rokovi i način otplate i visina kamate.
- 24 Ukupna tražbina po osnovi glavnice kategorije (a) svakog pojedinog vjerovnika dijeli se na dva dijela, od kojih će prvi dio biti namiren od prodaje založene imovine Dužnika ili povezanih društava Dužnika (u nastavku teksta navedeni dio tražbine naziva se "namirenje od prodaje založene imovine" ili "PIK"), a drugi dio će biti namiren obročnom otplatom sukladno odredbama ove točke (u nastavku teksta navedeni dio tražbine naziva se "senior dug").
- 25 Način podjele tražbine kategorije (a) svakog pojedinog vjerovnika na PIK i obročnu otplatu određuje se na način da udio pojedinog vjerovnika kategorije (a) u ukupnom iznosu obveza koje se namiruju obročnom otplatom unutar kategorije (a) odgovara udjelu navedenog vjerovnika u ukupnom dugu dužnika prema vjerovnicima kategorije (a) i (b) na dan otvaranja postupka predstečajne nagodbe.
- 26 Dužnik i vjerovnici kategorije (a) suglasno utvrđuju kako svaki vjerovnik kategorije (a) ima pravo za iznose plaćene od strane Dužnika, kako su određeni ovom Nagodbom, samostalno odrediti red uračunavanja, odnosno plaćenim iznosima namirivati tražbine prema Dužniku u redoslijedu i iznosu kako sam odredi.

#### *4. (a)(i) Namirenje od prodaje založene imovine (PIK)*

- 27 Dužnik će dio tražbine kategorije (a) koji je za svakog pojedinog vjerovnika određen da se namiruje od prodaje založene imovine, sukladno tablici u članku [---] ove Nagodbe, namiriti na sljedeći način.
- 28 Za potrebe ove nagodbe, vjerovnici predstečajne nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako sljedeći pojmovi imaju značenje određeno ovom nagodbom.
- 29 "EBITDA" znači dobit prije kamata, poreza, amortizacije materijalne i nematerijalne imovine, i jednokratnih stavki prihoda i troškova. Elementi izračuna EBITDA bit će određeni u skladu s Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja kao okvirom izvještavanja. Društvo se obvezuje ishoditi da revizor Dužnika prilikom potpisivanja godišnjih financijskih izvješća izračuna EBITDA za prethodnu godinu i o tome sastavi bilješku.
- 30 Kamatom se smatra trošak kamate na dugovanja Dužnika, te tečajna razlika koja isključivo nastaje kod dugovanja Dužnika.

- 31 Jednokratni prihodi i troškovi su oni koji se ne odnose na operativno poslovanje društva te nisu repetitivne prirode. Jednokratni prihodi i troškovi posebno se odnose, ali nisu ograničeni na prihode i troškove od prodaje osnovnih sredstava ili imovine.
- 32 "Neto dug" znači kamatonosne i financijske obveze umanjene za iznos novca i novčanih ekvivalenata. "Junior dug" i PIK tražbine, kako su definirani ovom Nagodbom, ne uračunavaju se u neto dug. Društvo se obvezuje ishoditi da revizor Društva prilikom potpisivanja godišnjih financijskih izvješća izračuna neto dug za prethodnu godinu i o tome sastavi bilješku.
- 33 Novčani ekvivalenti su kratkoročna, visoko likvidna ulaganja koja se vrlo brzo mogu konvertirati u novac u nominalnom iznosu s rokom dospijanja kraćim od 3 mjeseca.
- 34 "Senior dug" znači dug Dužnika prema vjerovnicima kategorije (a), a koji će Dužnik namiriti vjerovnicima obročnom otplatom sukladno odredbama ove nagodbe.
- 35 Granica pretvaranja znači da je omjer neto duga Dužnika 3,5 (tri cijelih pet) puta veći od iznosa EBITDA za prethodnu poslovnu godinu. Društvo se obvezuje ishoditi da revizor Društva prilikom potpisivanja godišnjih financijskih izvješća izračuna koliko iznosi granica pretvaranja (omjer neto duga Dužnika u odnosu na iznos EBITDA za prethodnu poslovnu godinu) i o tome sastavi bilješku.
- 36 Konačno dospijeće PIK tražbina je 6 godina od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava ova Nagodba. Kamata po stopi od 4,5% (četiri cijelih pet posto) se obračunava godišnje i dospijeva jednokratno po konačnom dospijeću PIK tražbina. Dužnik ima također obvezu godišnje obračunati naknadu za vođenje PIK tražbina, u iznosu koji odgovara 0.5% (nula cijelih pet posto) ukupnog iznosa PIK tražbina u trenutku obračuna. Navedena naknada koristit će se za podmirenje troškova prodaje založene imovine i to temeljem naloga vjerovnika PIK tražbina..
- 37 Nakon isteka 3 godine od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava ova Nagodba, Dužnik ima obvezu pretvoriti razmjerni dio PIK tražbine svakog vjerovnika kategorije (a) u senior dug, tako da omjer neto ukupnog neto duga Dužnika nakon pretvaranja tog dijela PIK tražbine u senior dug i prosječnog iznosa EBITDA za prethodnu poslovnu godinu bude najviše na razini granice pretvaranja (3,5). Pretvaranje u senior dug se provodi pro rata, razmjerno udjelu pojedinog vjerovnika kategorije (a) u ukupnom iznosu PIK tražbina u trenutku pretvaranja. Pri pretvaranju PIK tražbina u senior dug, Dužnik ima obvezu istovremeno razmjerno pretvarati sve tražbine vjerovnika PIK tražbina, kategorija (a) i (l), kao i vjerovnika svih tražbina junior duga kategorija (b) i (d), ukupno do granice pretvaranja, sve kako je određeno ovom Nagodbom.
- 38 Po konačnom dospijeću PIK tražbina, Dužnik ima prvenstveno obvezu pretvoriti razmjerni dio preostale PIK tražbine svakog vjerovnika kategorije (a) u senior dug, tako da omjer ukupnog neto duga Dužnika nakon pretvaranja tog dijela



preostale PIK tražbine u senior dug i prosječnog iznosa EBITDA za prethodnu poslovnu godinu bude najviše na razini granice pretvaranja (3,5). Pretvaranje u senior dug se provodi pro rata, razmjerno udjelu pojedinog vjerovnika kategorije (a) u ukupnom iznosu preostalih PIK tražbina u trenutku pretvaranja. Pri pretvaranju PIK tražbina u senior dug, Dužnik ima obvezu istovremeno razmjerno pretvarati sve tražbine vjerovnika PIK tražbina, kategorija (a) i (l), kao i vjerovnika svih tražbina junior duga kategorija (b) i (d), ukupno do granice pretvaranja, sve kako je određeno ovom Nagodbom.

- 39 Nakon ispunjenja obveze Dužnika iz prethodnog članka ove Nagodbe, svaki pojedini vjerovnik PIK tražbina ima pravo, u roku od 30 dana od izvršenog pretvaranja u senior dug, pisanim putem zatražiti od Dužnika da se dio preostalog iznosa njegove PIK tražbine (zaokruženog na najveći višekratnik vrijednosti dionice Dužnika u iznosu od 400,00 kn, manji od preostalog iznosa PIK tražbine) unese u temeljni kapital Dužnika (povećanje temeljnog kapitala unosom prava-tražbine), pri čemu se nove dionice izdaju vjerovniku za iznos od 400,00 kn po dionici.. Iznos tražbine pojedinog vjerovnika koji bi preostao, a koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 400 Dužnik će isplatiti u cijelosti jednokratnom isplatom u novcu vjerovnicima PIK tražbina u roku od 90 dana od takvog povećanja temeljnog kapitala Dužnika. Na taj način, svi vjerovnici PIK tražbina koji iskoriste navedeno pravo, zajedno s vjerovnicima PIK tražbina kategorije (l) i vjerovnicima junior duga kategorije (b) i (d) koji iskoriste jednako pravo, mogu steći ukupno broj dionica koji odgovara udjelu od 20% (dvadeset posto) temeljnog kapitala Dužnika nakon izvršenog povećanja. Broj dionica koji stječe svaki pojedini vjerovnik određuje se razmjerno udjelu njegove PIK tražbine u ukupnom iznosu PIK tražbina za koje je zatraženo pretvaranje u kapital.
- 40 U slučaju da najmanje jedan vjerovnik PIK tražbine zatraži pretvaranje dijela tražbine u kapital sukladno prethodnom članku ove nagodbe, Dužnik se obvezuje u roku od 60 dana sazvati glavnu skupštinu Dužnika na kojoj će na dnevnom redu biti donošenje odluke o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica za ulog u pravima, uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara, te uz prijedlog odluke da vjerovnici PIK tražbina koji su zatražili pretvaranje dijela tražbine u kapital sukladno prethodnom članku ove nagodbe imaju pravo na upis odgovarajućeg broja novih redovnih dionica, za njihov nominalni iznos u trenutku otvaranja postupka predstečajne nagodbe, odnosno 400,00 kn po dionici. Navedena odluka može se donijeti na istoj glavnoj skupštini na kojoj se odlučuje o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica za ulog u pravima po osnovi junior duga.
- 41 Ukoliko glavna skupština Dužnika ne bi prihvatila ovakvo povećanje temeljnog kapitala (unosom prava – tražbina vjerovnika PIK tražbina), doći će do pretvaranja navedenog dijela PIK tražbine u senior dug bez obzira na granicu pretvaranja, te će se taj dio PIK tražbine namiriti sukladno odredbama ove glave o senior dugu. Ukoliko glavna skupština Dužnika prihvati ovakvo povećanje temeljnog kapitala i ponudi vjerovnicima PIK tražbina upis dionica, a pojedini vjerovnici PIK tražbina ne upišu dionice, dio PIK tražbine koji je trebao biti pretvoren u kapital sukladno odluci glavne skupštine, ali nije upisan od strane vjerovnika, smatrat će se otpisanim.

- 42 Nakon ispunjenja obveza Dužnika po dospijeću PIK tražbina, konačno preostali iznos PIK tražbina se namiruje na način da će pojedini vjerovnik PIK tražbine preuzeti imovinu (steći vlasništvo) na kojoj, u tom trenutku, postoji založno pravo tog vjerovnika, čime će se njegova PIK tražbina, uključujući kamate, smatrati namirenom u cijelosti. U navedenom slučaju porez na promet nekretnina ne snosi dužnik. Dužnik i vjerovnici PIK tražbina ili drugi stjecatelji sklopit će odgovarajuće pravne poslove radi prijenosa vlasništva založene imovine.
- 43 Ukoliko prije konačnog dospijeća PIK tražbina dođe do prodaje bilo kojeg dijela imovine Dužnika ili povezanih društava Dužnika na kojoj postoje založna prava vjerovnika PIK tražbina trećoj osobi (u nastavku: unovčena imovina), sredstva ostvarena prodajom unovčene imovine se prvenstveno koriste za namirenje PIK tražbine, uključujući kamate onog vjerovnika koji ima založna prava na prodanoj imovini. U navedenom slučaju, porez na promet nekretnina snosi Dužnik ako nije suprotno ugovoreno s Kupcem.
- 44 Eventualno preostali iznos PIK tražbine navedenog vjerovnika, preostao nakon namirenja iz sredstava od prodaje unovčene imovine, namiruje se sukladno odredbama o namirenju PIK tražbina. Eventualni višak sredstava od prodaje, preostao nakon namirenja cjelokupne PIK tražbine navedenog vjerovnika, pripada navedenom vjerovniku koji će navedenim iznosom namiriti svoje preostale tražbine prema Dužniku ili povezanim društvima Dužnika, u redosljedu i iznosu kako sam odredi.

#### 4. (a)(ii) *Namirenje tražbina obročnom otplatom (senior dug)*

- 45 Preostali dio tražbine kategorije (a) u iznosu određenom u tablici u članku [--] ove nagodbe smatra se senior dugom koji će se namiriti na sljedeći način.
- 46 Vjerovnici senior duga i Dužnik ovime određuju odgodu dospelosti tražbina po senior dugu kako je opisan u članku [--] ove Nagodbe. Dužnik će senior dug isplatiti Vjerovnicima obročno, uz ugovornu kamatu po fiksnoj stopi koja iznosi 4,5% (četiri cijelih pet posto) godišnje.
- 47 Senior dug s pripadajućim kamatama po stopi određenoj ovom Nagodbom Dužnik se obvezuje isplatiti u polugodišnjim ratama koje dospijevaju 30. lipnja i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na naplatu na prvi od navedenih datuma nakon proteka 24 mjeseca od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba (u nastavku: razdoblje počeka), a posljednja 10 godina od dospijeća prve rate.
- 48 Tijekom razdoblja od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba pa do dana dospijeća 1. rate otplate (razdoblje počeka) Dužnik će plaćati Vjerovnicima tražbina kategorije (a) kamatu na iznos koji se namiruje po uvjetima senior duga, po fiksnoj stopi koja iznosi 4,5% (četiri cijelih pet posto) godišnje.
- 49 U razdoblju počeka kamate će se obračunavati i plaćati u kvartalnim ratama koje dospijevaju 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca svake godine, s tim da prva rata kamate dospijeva na prvi od navedenih datuma nakon dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba. Nakon isteka razdoblja

počeka, ugovorna kamata se obračunava polugodišnje i dospijeva na naplatu zajedno s ratama kako je opisano u ovom članku.

- 50 Ako Dužnik zakasni s isplatom pojedine rate u odnosu na rokove određeno ovom Nagodbom, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe zakonsku zateznu kamatu, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno mjerodavnim propisima, kamatu po stopi određenoj za odnose između trgovaca, za razdoblje od dospijeća istog do isplate.

#### *4.(b) Tražbine iz ostalih kreditnih poslova bez osiguranja založnim pravima na imovini Dužnika*

- 51 Tražbine kategorije (b) namirit će se na sljedeći način.

[tablica]

- 52 Dio tražbine koji čini potraživanje po osnovi kamata i naknada (u iznosu navedenom u tablici sadržanoj u članku [---]) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, ---.---.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (b), svaki pojedinačno, Nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (b) koji se odnosi na kamate i naknade u iznosu navedenom u tablici, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.
- 53 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasni su da način namirenja tražbina iz ove točke 4.(b) ove Nagodbe ne predstavlja novaciju utvrđenih tražbina Vjerovnika predstečajne Nagodbe kategorije (b) nego se ovom Nagodbom za prijavljene i utvrđene tražbine tih Vjerovnika predstečajne Nagodbe samo mijenjaju rokovi i način otplate i visina kamate.
- 54 Ukupna tražbina kategorije (b) po osnovi glavnice svakog pojedinog vjerovnika dijeli se na dva dijela, od kojih će prvi dio biti namiren po uvjetima podređenog duga (u nastavku teksta: "junior dug"), a drugi dio će biti namiren obročnom otplatom sukladno odredbama ove točke (u nastavku teksta navedeni dio tražbine naziva se "senior dug").
- 55 Način podjele tražbine kategorije (b) svakog pojedinog vjerovnika na junior dug i senior dug određuje se na način da 75% tražbine po osnovi glavnice svakog pojedinog vjerovnika kategorije (b) predstavlja junior dug, a 25% tražbine po osnovi glavnice svakog pojedinog vjerovnika kategorije (b) predstavlja senior dug.
- 56 Dužnik i vjerovnici kategorije (b) suglasno utvrđuju kako svaki vjerovnik kategorije (b) ima pravo za iznose plaćene od strane Dužnika, kako su određeni ovom Nagodbom, samostalno odrediti red uračunavanja, odnosno plaćenim iznosima namirivati tražbine prema Dužniku u redoslijedu i iznosu kako sam odredi.

#### *4. (b)(i) Namirenje podređenog duga ("junior dug")*

- 57 Dužnik će dio tražbine kategorije (b) koji je za svakog pojedinog vjerovnika određen da predstavlja junior dug, sukladno tablici u članku [--] ove Nagodbe, namiriti na sljedeći način.
- 58 Za potrebe ove nagodbe, vjerovnici predstečajne nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako pojmovi definirani u glavi 4.(a) imaju isto značenje za potrebe ove glave 4.(b), osim ako je u ovoj glavi izričito određeno drugačije.
- 59 "Junior dug" znači dug Dužnika prema vjerovnicima kategorija (b) i (d), a koji će Dužnik namiriti vjerovnicima na načine određene odredbama ove nagodbe.
- 60 Konačno dospijeće junior duga je 6 godina od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava ova Nagodba. Kamata po stopi od 4.5% (četiri cijelih pet posto) se obračunava godišnje i dospijeva jednokratno po konačnom dospijeću junior duga.
- 61 Nakon isteka 3 godine od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava ova Nagodba, Dužnik ima obvezu pretvoriti razmjerni dio junior duga svakog vjerovnika kategorije (b) u senior dug, tako da omjer neto ukupnog neto duga Dužnika nakon pretvaranja tog dijela junior u senior dug i prosječnog iznosa EBITDA za prethodnu poslovnu godinu bude najviše na razini granice pretvaranja (3,5). Pretvaranje u senior dug se provodi pro rata, razmjerno udjelu pojedinog vjerovnika kategorije (b) u ukupnom iznosu junior duga u trenutku pretvaranja. Pri pretvaranju junior duga u senior dug, Dužnik ima obvezu istovremeno razmjerno pretvarati sve tražbine vjerovnika PIK tražbina, kategorija (a) i (I), kao i vjerovnika svih tražbina junior duga kategorija (b) i (d), ukupno do granice pretvaranja, sve kako je određeno ovom Nagodbom.
- 62 Po konačnom dospijeću junior duga, Dužnik ima prvenstveno obvezu pretvoriti razmjerni dio preostale junior duga svakog vjerovnika kategorije (b) u senior dug, tako da omjer ukupnog neto duga Dužnika nakon pretvaranja tog dijela preostalog junior duga u senior dug i prosječnog iznosa EBITDA za prethodnu poslovnu godinu bude najviše na razini granice pretvaranja (3,5). Pretvaranje u senior dug se provodi pro rata, razmjerno udjelu pojedinog vjerovnika kategorije (b) u ukupnom iznosu preostalog junior duga u trenutku pretvaranja. Pri pretvaranju junior duga u senior dug, Dužnik ima obvezu istovremeno razmjerno pretvarati sve tražbine vjerovnika PIK tražbina, kategorija (a) i (I), kao i vjerovnika svih tražbina junior duga kategorija (b) i (d), ukupno do granice pretvaranja, sve kako je određeno ovom Nagodbom.
- 63 Nakon ispunjenja obveze Dužnika iz prethodnog članka ove Nagodbe, svaki pojedini vjerovnik junior duga ima pravo, u roku od 30 dana od izvršenog pretvaranja u senior dug, pisanim putem zatražiti od Dužnika da se dio preostalog iznosa njegovog junior duga (zaokruženog na najveći višekratnik nominalnog iznosa dionice Dužnika manji od preostalog iznosa junior duga) unese u temeljni kapital Dužnika (povećanje temeljnog kapitala unosom prava-tražbine), pri čemu se nove dionice izdaju vjerovniku za nominalni iznos u trenutku otvaranja postupka predstečajne nagodbe, odnosno 400 kn po dionici. Iznos tražbine pojedinog vjerovnika koji bi preostao, a koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 400, Dužnik će isplatiti u cijelosti

jednokratnom isplatom u novcu vjerovnicima junior duga u roku od 90 dana od takvog povećanja temeljnog kapitala Dužnika. Na taj način, svi vjerovnici junior duga koji iskoriste navedeno pravo, zajedno s vjerovnicima PIK tražbina kategorije (a) i (l) i vjerovnicima junior duga kategorija (d) koji iskoriste jednako pravo, mogu steći ukupno broj dionica koji odgovara udjelu od 20% (dvadeset posto) temeljnog kapitala Dužnika nakon izvršenog povećanja. Broj dionica koji stječe svaki pojedini vjerovnik određuje se razmjerno udjelu njegovog junior duga u ukupnom iznosu junior duga za koje je zatraženo pretvaranje u kapital.

- 64 U slučaju da najmanje jedan vjerovnik junior duga zatraži pretvaranje dijela tražbine u kapital sukladno prethodnom članku ove nagodbe, Dužnik se obvezuje u roku od 60 dana sazvati glavnu skupštinu Dužnika na kojoj će na dnevnom redu biti donošenje odluke o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica za ulog u pravima, uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara, te uz prijedlog odluke da vjerovnici junior duga koji su zatražili pretvaranje dijela tražbine u kapital sukladno prethodnom članku ove nagodbe imaju pravo na upis odgovarajućeg broja novih redovnih dionica, za njihov nominalni iznos u trenutku otvaranja postupka predstečajne nagodbe, odnosno 400,00 kn po dionici. Navedena odluka može se donijeti na istoj glavnoj skupštini na kojoj se odlučuje o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica za ulog u pravima po osnovi PIK tražbina.
- 65 Ukoliko glavna skupština Dužnika ne bi prihvatila ovakvo povećanje temeljnog kapitala (unosom prava – tražbina vjerovnika junior duga), doći će do pretvaranja navedenog dijela junior duga u senior dug bez obzira na granicu pretvaranja, te će se taj dio junior duga namiriti sukladno odredbama ove glave o senior dugu. Ukoliko glavna skupština Dužnika prihvati ovakvo povećanje temeljnog kapitala i ponudi vjerovnicima junior duga upis dionica, a pojedini vjerovnici junior duga ne upišu dionice, dio junior duga koji je trebao biti pretvoren u kapital sukladno odluci glavne skupštine, ali nije upisan od strane vjerovnika, smatrat će se otpisanim.
- 66 Nakon ispunjenja obveza Dužnika po dospijeću junior duga, konačno preostali iznos junior duga koji nije namiren na jedan od gore navedenih načina se otpisuje u cijelosti.
4. (b)(ii) *Namirenje tražbina obročnom otplatom (senior dug)*
- 67 Preostali dio tražbine kategorije (b) u iznosu određenom u tablici u članku [--] ove nagodbe smatra se senior dugom koji će se namiriti na sljedeći način.
- 68 Vjerovnici senior duga i Dužnik ovime određuju odgodu dospelosti tražbina po senior dugu kako je opisan u članku [--] ove Nagodbe. Dužnik će senior dug isplatiti vjerovnicima obročno, uz ugovornu kamatu po fiksnoj stopi koja iznosi 4,5% (četiri cijelih pet posto) godišnje.
- 69 Senior dug s pripadajućim kamatama po stopi određenoj ovom Nagodbom Dužnik se obvezuje isplatiti u polugodišnjim ratama koje dospijevaju 30. lipnja i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na naplatu na prvi od navedenih datuma nakon proteka 24 mjeseca od dana pravomoćnosti rješenja kojim se

potvrđuje ova Nagodba (u nastavku: razdoblje počeka), a posljednja 10 godina od dospijea prve rate.

- 70 Tijekom razdoblja od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba pa do dana dospijea 1. rate otplate (razdoblje počeka) Dužnik će plaćati Vjerovnicima tražbina kategorije (b) kamatu na iznos koji se namiruje po uvjetima senior duga, po fiksnoj stopi koja iznosi 4,5% (četiri cijelih pet posto) godišnje.
- 71 U razdoblju počeka kamate će se obračunavati i plaćati u kvartalnim ratama koje dospijevaju 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca svake godine, s tim da prva rata kamate dospijeva na prvi od navedenih datuma nakon dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba. Nakon isteka razdoblja počeka, ugovorna kamata se obračunava polugodišnje i dospijeva na naplatu zajedno s ratama kako je opisano u ovom članku.
- 72 Ako Dužnik zakasni s isplatom pojedine rate u odnosu na rokove određeno ovom Nagodbom, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe zakonsku zateznu kamatu, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno mjerodavnim propisima, kamatu po stopi određenoj za odnose između trgovaca, za razdoblje od dospijea istog do isplate.

#### 4. (c) Tražbine po osnovi obveznica izdanih od strane Dužnika

- 73 Tražbine kategorije (c) namirit će se na sljedeći način.

[tablica]

- 74 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako su se Vjerovnici tražbina kategorije (c) odrekli prava na odvojeno namirenje samo za potrebe ovog postupka i da njihovo odricanje od prava na odvojeno namirenje ne znači odricanje od upisanog založnog prava i/ili davanje brisovnog očitovanja.
- 75 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako će Vjerovnici tražbina kategorije (c) zadržati založna prava na imovini Dužnika, radi osiguranja svojih tražbina kategorije (c) do isplate na način uređen ovom Nagodbom. Založna prava Vjerovnika predstečajne Nagodbe tražbina kategorije (c) na imovini Dužnika su navedena u tablici u članku [--] ove Nagodbe.

- 76 Založna prava Vjerovnika predstečajne Nagodbe kategorije (c):

[tablica]

- 77 Navedena založna prava od dana pravomoćnosti rješenja o potvrdi ove Nagodbe osiguravaju tražbine kategorije (c), u iznosu, s kamatama i dospijecom kako je određeno ovom Nagodbom, a u slučaju neispunjenja od strane Dužnika, Vjerovnici tražbina kategorije (c) imaju pravo namiriti svoje tražbine, kako su određene ovom Nagodbom, ovrhom na založenoj imovini Dužnika, sve u skladu sa svojim pravima založnog vjerovnika.

- 78 Dio tražbine koji čini potraživanje po osnovi kupona, kamata i zatezних kamata (u iznosu navedenom u tablici sadržanoj u članku [---]) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, ---.---.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (c), svaki pojedinačno, Nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (c) koji se odnosi na kupon, kamate i zatezne kamate u iznosu navedenom u tablici, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.
- 79 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako će vjerovnici tražbina kategorije (c) zadržati postojeće obveznice Dužnika oznake IGH-O-176A, ISIN HRIGH00176A8 (u nastavku teksta: Obveznice), s tim da se ovom Nagodbom suglasno mijenjaju uvjeti navedenih Obveznica.
- 80 Vjerovnici tražbina kategorije (c) i Dužnik suglasno utvrđuju kako će sklapanjem ove Nagodbe postojeće Obveznice imati dospijće 06.06.2017., uz kuponsku stopu od 4,5% (četiri cijelih pet posto) godišnje i otplatu cjelokupne glavnice po dospijću na način uređen ovom Nagodbom. Kupon obveznice dospijeva i isplaćuje se polugodišnje.
- 81 U slučaju da se imatelji obveznica do isteka dana 06.06.2017. godine ne namire u cijelosti, imatelji Obveznica namirit će se na način da će pokrenuti prodaju imovine na kojoj postoji založno pravo istih, čime će se tražbina iz Obveznice, uključujući kupon (kamate) i naknadu, smatrati namirenom u cijelosti te Dužnik po predmetnim tražbinama više neće imati obveza.
- 82 Ukoliko prije konačnog dospijća obveznica dođe do prodaje bilo kojeg dijela imovine Dužnika na kojoj postoje založna prava imatelja obveznica (u nastavku: unovčena imovina), sredstva ostvarena prodajom unovčene imovine se koriste za namirenje potraživanja imatelja Obveznica. U trenutku prodaje založene imovine, imatelji obveznice dužni su očitovati se da li zadržavaju pravo konverzije maksimalno 30% iznosa glavnice u redovne dionice Dužnika uzimajući u obzir cijenu dionica iznosa 760,00 HRK i čistu cijenu (clean price) obveznica 100% obračunatu po srednjem tečaju HNB-a na dan zamjene. U navedenom slučaju prodaje založene imovine, porez na promet nekretnina snosi Dužnik ako nije suprotno ugovoreno s Kupcem založenih nekretnina.
- 83 Eventualni višak sredstava od prodaje, preostao nakon namirenja imatelja obveznica pripada Dužniku. U slučaju kada se založena imovina proda za manji iznos od iznosa potrebnog za namirenje cjelokupne tražbine imatelja obveznica, imatelji obveznica zadržavaju pravo konverzije nenamirenog iznosa na dan 05.05.2017. godine ali maksimalno do 30% iznosa glavnice. Obvezničari zadržavaju opciju zamjene Obveznica za redovne dionice dužnika. Omjer zamjene će odrediti uprava dužnika uzimajući u obzir cijenu dionica iznosa 760,00 HRK i čistu cijenu (clean price) obveznica 100% obračunatu po srednjem tečaju HNB-a na dan zamjene.
- 84 Dužnik i vjerovnici kategorije (c) suglasno utvrđuju kako svaki vjerovnik kategorije (c) ima pravo za plaćene iznose rata, kako su određeni ovom Nagodbom, samostalno odrediti red uračunavanja, odnosno plaćenim iznosima namirivati tražbine prema Dužniku u redosljedu i iznosu kako sam odredi.

4. (d) *Tražbine po osnovi faktoringa, financijskog leasinga te zajmova danih od strane nefinancijskih vjerovnika*

85 Tražbine kategorije (d) namirit će se na sljedeći način.

[tablica]

- 86 Dio tražbine koji čini potraživanje po osnovi kamata i naknada (u iznosu navedenom u tablici sadržanoj u članku [--]) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, ---.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (d), svaki pojedinačno, Nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (d) koji se odnosi na kamate i naknade u iznosu navedenom u tablici, a Dužnik pristaje na takav otpust duga.
- 87 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasni su da način namirenja tražbina iz ove točke 4. (d) ove Nagodbe ne predstavlja novaciju utvrđenih tražbina Vjerovnika predstečajne Nagodbe kategorije (d) nego se ovom Nagodbom za prijavljene i utvrđene tražbine tih Vjerovnika predstečajne Nagodbe samo mijenjaju rokovi i način otplate i visina kamate.
- 88 Ukupna tražbina kategorije (d) po osnovi glavnice svakog pojedinog vjerovnika dijeli se na dva dijela, od kojih će prvi dio biti namiren po uvjetima podređenog duga (u nastavku teksta: "junior dug"), a drugi dio će biti namiren obročnom otplatom sukladno odredbama ove točke (u nastavku teksta navedeni dio tražbine naziva se "senior dug").
- 89 Način podjele tražbine kategorije (d) svakog pojedinog vjerovnika na junior dug i senior dug određuje se na način da 75% tražbine po osnovi glavnice svakog pojedinog vjerovnika kategorije (d) predstavlja junior dug, a 25% tražbine po osnovi glavnice svakog pojedinog vjerovnika kategorije (d) predstavlja senior dug.
- 90 Dužnik i vjerovnici kategorije (d) suglasno utvrđuju kako svaki vjerovnik kategorije (d) ima pravo za iznose plaćene od strane Dužnika, kako su određeni ovom Nagodbom, samostalno odrediti red uračunavanja, odnosno plaćenim iznosima namirivati tražbine prema Dužniku u redoslijedu i iznosu kako sam odredi.
4. (d)(i) *Namirenje podređenog duga ("junior dug")*
- 91 Dužnik će dio tražbine kategorije (d) koji je za svakog pojedinog vjerovnika određen da predstavlja junior dug, sukladno tablici u članku [--] ove Nagodbe, namiriti na sljedeći način.
- 92 Za potrebe ove nagodbe, vjerovnici predstečajne nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako pojmovi definirani u glavi 4.(a) imaju isto značenje za potrebe ove glave 4.(d), osim ako je u ovoj glavi izričito određeno drugačije.
- 93 "Junior dug" znači dug Dužnika prema vjerovnicima kategorije (d), a koji će Dužnik namiriti vjerovnicima na načine određene odredbama ove nagodbe.



- 94 Konačno dospijeće junior duga je 6 godina od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava ova Nagodba. Kamata po stopi od 4,5% (četiri cijelih pet posto) se obračunava godišnje i dospijeva jednokratno po konačnom dospijeću junior duga.
- 95 Nakon isteka 3 godine od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava ova Nagodba, Dužnik ima obvezu pretvoriti razmjerni dio junior duga svakog vjerovnika kategorije (d) u senior dug, tako da omjer neto ukupnog neto duga Dužnika nakon pretvaranja tog dijela junior u senior dug i prosječnog iznosa EBITDA za prethodnu poslovnu godine bude najviše na razini granice pretvaranja (3,5). Pretvaranje u senior dug se provodi pro rata, razmjerno udjelu pojedinog vjerovnika kategorije (d) u ukupnom iznosu junior duga u trenutku pretvaranja. Pri pretvaranju junior duga u senior dug, Dužnik ima obvezu istovremeno razmjerno pretvarati sve tražbine vjerovnika PIK tražbina, kategorija (a) i (I), kao i vjerovnika svih tražbina junior duga kategorija (b) i (d), ukupno do granice pretvaranja, sve kako je određeno ovom Nagodbom.
- 96 Po konačnom dospijeću junior duga, Dužnik ima prvenstveno obvezu pretvoriti razmjerni dio preostale junior duga svakog vjerovnika kategorije (d) u senior dug, tako da omjer ukupnog neto duga Dužnika nakon pretvaranja tog dijela preostalog junior duga u senior dug i prosječnog iznosa EBITDA za prethodnu poslovnu godine bude najviše na razini granice pretvaranja (3,5). Pretvaranje u senior dug se provodi pro rata, razmjerno udjelu pojedinog vjerovnika kategorije (d) u ukupnom iznosu preostalog junior duga u trenutku pretvaranja. Pri pretvaranju junior duga u senior dug, Dužnik ima obvezu istovremeno razmjerno pretvarati sve tražbine vjerovnika PIK tražbina, kategorija (a) i (I), kao i vjerovnika svih tražbina junior duga kategorija (b) i (d), ukupno do granice pretvaranja, sve kako je određeno ovom Nagodbom.
- 97 Nakon ispunjenja obveze Dužnika iz prethodnog članka ove Nagodbe, svaki pojedini vjerovnik junior duga ima pravo, u roku od 30 dana od izvršenog pretvaranja u senior dug, pisanim putem zatražiti od Dužnika da se dio preostalog iznosa njegovog junior duga (zaokruženog na najveći višekratnik nominalnog iznosa dionice Dužnika manji od preostalog iznosa PIK tražbine) unese u temeljni kapital Dužnika (povećanje temeljnog kapitala unosom prava-tražbine), pri čemu se nove dionice izdaju vjerovniku za njihov nominalni iznos u trenutku otvaranja postupka predstečajne nagodbe, odnosno 400 kn po dionici. Iznos tražbine pojedinog vjerovnika koji bi preostao, a koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 400, Dužnik će isplatiti u cijelosti jednokratnom isplatom u novcu vjerovnicima junior duga u roku od 90 dana od takvog povećanja temeljnog kapitala Dužnika. Na taj način, svi vjerovnici junior duga koji iskoriste navedeno pravo, zajedno s vjerovnicima PIK tražbina kategorije (a) i (I) i vjerovnicima junior duga kategorije (b), mogu steći ukupno broj dionica koji odgovara 20% (dvadeset posto) temeljnog kapitala Dužnika nakon izvršenog povećanja. Broj dionica koji stječe svaki pojedini vjerovnik određuje se razmjerno udjelu njegovog junior duga u ukupnom iznosu junior duga za koje je zatraženo pretvaranje u kapital.

98 U slučaju da najmanje jedan vjerovnik junior duga zatraži pretvaranje dijela tražbine u kapital sukladno prethodnom članku ove nagodbe, Dužnik se obvezuje u roku od 60 dana sazvati glavnu skupštinu Dužnika na kojoj će na dnevnom redu biti donošenje odluke o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica za ulog u pravima, uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara, te uz prijedlog odluke da vjerovnici junior duga koji su zatražili pretvaranje dijela tražbine u kapital sukladno prethodnom članku ove nagodbe imaju pravo na upis odgovarajućeg broja novih redovnih dionica, za njihov nominalni iznos u trenutku otvaranja postupka predstečajne nagodbe, odnosno 400,00 kn po dionici. Navedena odluka može se donijeti na istoj glavnoj skupštini na kojoj se odlučuje o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica za ulog u pravima po osnovi PIK tražbina.

99 Ukoliko glavna skupština Dužnika ne bi prihvatila ovakvo povećanje temeljnog kapitala (unosom prava – tražbina vjerovnika junior duga), doći će do pretvaranja navedenog dijela junior duga u senior dug bez obzira na granicu pretvaranja, te će se taj dio junior duga namiriti sukladno odredbama ove glave o senior dugu. Ukoliko glavna skupština Dužnika prihvati ovakvo povećanje temeljnog kapitala i ponudi vjerovnicima junior duga upis dionica, a pojedini vjerovnici junior duga ne upišu dionice, dio junior duga koji je trebao biti pretvoren u kapital sukladno odluci glavne skupštine, ali nije upisan od strane vjerovnika, smatrat će se otpisanim.

100 Nakon ispunjenja obveza Dužnika po dospijeću junior duga, konačno preostali iznos junior duga koji nije namiren na jedan od gore navedenih načina se otpisuje u cijelosti.

#### *4. (d)(ii) Namirenje tražbina obročnom otplatom (senior dug)*

101 Preostali dio tražbine kategorije (d) u iznosu određenom u tablici u članku [--] ove nagodbe smatra se senior dugom koji će se namiriti na sljedeći način.

102 Vjerovnici senior duga i Dužnik ovime određuju odgodu dospelosti tražbina po senior dugu kako je opisan u članku [--] ove Nagodbe. Dužnik će senior dug isplatiti vjerovnicima obročno, uz ugovornu kamatu po fiksnoj stopi koja iznosi 4,5% (četiri cijelih pet posto) godišnje.

103 Senior dug s pripadajućim kamatama po stopi određenoj ovom Nagodbom Dužnik se obvezuje isplatiti u polugodišnjim ratama koje dospijevaju 30. lipnja i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na naplatu na prvi od navedenih datuma nakon proteka 24 mjeseca od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba (u nastavku: razdoblje počeka), a posljednja 10 godina od dospijea prve rate.

104 Tijekom razdoblja od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba pa do dana dospijea 1. rate otplate (razdoblje počeka) Dužnik će plaćati vjerovnicima tražbina kategorije (b) kamatu na iznos koji se namiruje po uvjetima senior duga, po fiksnoj stopi koja iznosi 4,5% (četiri cijelih pet posto) godišnje.

105 U razdoblju počeka kamate će se obračunavati i plaćati u kvartalnim ratama koje dospijevaju 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca svake godine, s tim da prva rata kamate dospijeva na prvi od navedenih datuma nakon dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba. Nakon isteka razdoblja počeka, ugovorna kamata se obračunava polugodišnje i dospijeva na naplatu zajedno s ratama kako je opisano u ovom članku.

106 Ako Dužnik zakasni s isplatom pojedine rate u odnosu na rokove određeno ovom Nagodbom, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe zakonsku zateznu kamatu, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno mjerodavnim propisima, kamatu po stopi određenoj za odnose između trgovaca, za razdoblje od dospijeca istog do isplate.

*4. (e) Tražbine po osnovi ugovora za kupnju roba ili usluga od strane Dužnika u iznosu jedankom ili manjem od 1.333,33 kune*

107 Tražbine kategorije (e) obuhvaćaju sve tražbine s ukupnim potraživanjem jednakim ili manjim od 1.333,33 kuna, tj. tražbine kod kojih 30% njihovog ukupnog iznosa iznosi manje od 400 kuna, koliko iznosi trenutačni nominalni iznos redovne dionice Dužnika, te stoga nisu podobne za djelomično namirenje pretvaranjem u temeljni kapital Dužnika.

108 Tražbine kategorije (e) namirit će se na sljedeći način.

[tablica]

109 Dio tražbine kategorije (e) koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zateznih kamata (u iznosu navedenom u tablici u članku [--] za pojedinu tražbinu) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, ---.---.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (e), svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (e) koji se odnosi na kamate u iznosu navedenom u tablici u članku [--], a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

110 Preostali dio tražbine kategorije (e) koji čini potraživanje po osnovi glavnice Dužnik će isplatiti u cijelosti jednokratnom isplatom u novcu vjerovnicima kategorije (c) u roku od 90 dana od povećanja temeljnog kapitala Dužnika uplatom u novcu sukladno Ostalim odredbama ove Nagodbe, a najkasnije u roku od godinu dana od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba.

111 Ako Dužnik zakasni s ispunjenjem obveza iz ovog članka, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno mjerodavnim propisima, zakonsku zateznu kamatu po stopi određenoj za odnose između trgovaca, za razdoblje od dospijeca istog do isplate.

*4. (f) Tražbine po osnovi ugovora za kupnju roba ili usluga od strane Dužnika u iznosu većem od 1.333,33 kuna;*

112 Tražbine kategorije (f) namirit će se na sljedeći način.

[tablica]

- 113 Dio tražbine kategorije (f) koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zatezних kamata (u iznosu navedenom u tablici u članku [--] za pojedinu tražbinu) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, ---.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (f), svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (f) koji se odnosi na kamate u iznosu navedenom u tablici u članku [--], a Dužnik pristaje na takav otpust duga.
- 114 Dio tražbine kategorije (f) koji čini potraživanje po osnovi glavnice dijeli se radi utvrđivanja načina podmirenja na tri dijela u omjeru 30%, 20% i 50%. Dio tražbine u iznosu od 30% bit će namiren pretvaranjem u temeljni kapital Dužnika, dio tražbine u iznosu od 20% namirit će se u novcu jednokratno, sukladno odredbama ove Nagodbe, a preostali dio od 50% će Dužnik Vjerovnicima isplatiti obročno.
- 115 Vjerovnici tražbina kategorije (f) i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se iznos tražbine kategorije (f) u iznosu od 30% po osnovi glavnice namiriti pretvaranjem u temeljni kapital Dužnika, to jest povećanjem temeljnog kapitala Dužnika ulozima (pravima), pri čemu će Vjerovnici tražbina kategorije (f) u temeljni kapital Dužnika unijeti kao ulog svoje tražbine po osnovi glavnice, pri čemu za svakih 400 kuna iznosa tražbine stječu jednu redovnu dionicu. Iznos koji bi preostao, a koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 400 Dužnik će isplatiti u cijelosti jednokratnom isplatom u novcu vjerovnicima kategorije (f) u roku od 90 dana od povećanja temeljnog kapitala Dužnika uplatom u novcu sukladno Ostalim odredbama ove Nagodbe, a najkasnije u roku od godinu dana od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba.
- 116 Vjerovnici tražbina kategorije (f) i Dužnik suglasno utvrđuju kako će Dužnik poduzeti zakonom propisane korake radi povećanja temeljnog kapitala Dužnika pretvaranjem tražbina u iznosu 30% glavnice tražbine kategorije (f) u iznosu navedenom u tablici u članku [--], u temeljni kapital dužnika sukladno Ostalim odredbama ove Nagodbe. Dužnik se posebno obvezuje u roku od 15 dana od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba objaviti poziv za glavnu skupštinu društva Dužnika ili sprovesti navedenu odluku putem Uprave i Nadzornog odbora u slučaju da se navedeno povećanje može izvršiti kroz odobreni kapital Dužnika.
- 117 Dužnik i Vjerovnici predstečajne Nagodbe ovime suglasno utvrđuju kako tekst ove Nagodbe zamijenjuje poseban ugovor o unosu potraživanja u temeljni kapital Dužnika, te se obvezuju poduzeti eventualne druge potrebne radnje radi upisa povećanja temeljnog kapitala Dužnika u sudski registar i registar Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., odnosno na tržište vrijednosnih papira.
- 118 Dužnik i Vjerovnici predstečajne Nagodbe ovime suglasno utvrđuju kako je alternativni prijedlog vjerovnicima kategorije (f) za dio za koji se predlaže pretvaranje u temeljni kapital otpis tog dijela tražbine u cijelosti. Ukoliko glavna skupština Dužnika ili uprava i nadzorni odbor Dužnika putem instituta odobrenog kapitala, prihvate ovakvo povećanje temeljnog kapitala i ponude vjerovnicima

kategorije (f) upis dionica, a pojedini vjerovnici ne upišu dionice, dio tražbine vjerovnika kategorije (f) koji je trebao biti pretvoren u kapital sukladno odluci glavne skupštine, ali nije upisan od strane vjerovnika, smatra se otpisanim.

119 Dužnik će dio tražbine kategorije (f) u iznosu 20% glavnice isplatiti u cijelosti jednokratnom isplatom u novcu vjerovnicima kategorije (f) u roku od 90 dana od povećanja temeljnog kapitala Dužnika uplatom u novcu sukladno Ostalim odredbama ove Nagodbe, a bez obzira na povećanje temeljnog kapitala, najkasnije u roku od godinu dana od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba.

120 Vjerovnici tražbina kategorije (f) i Dužnik suglasno utvrđuju kako će se preostali dio tražbine iz tablice u članku [--] ove Nagodbe u omjeru od 50% glavnice isplatiti Vjerovnicima obročnom otplatom u razdoblju od 5 godina, bez kamata. Navedeni iznos tražbine kategorije (f) otplatit će se u jednakim polugodišnjim ratama koje dospijevaju 30. lipnja i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na prvi od navedenih datuma nakon proteka 6 mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba, a posljednja 5 (pet) godina od dospijeca prve rate. Ako Dužnik zakasni s isplatom pojedine rate, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno mjerodavnim propisima, zakonsku zateznu kamatu po stopi određenoj za odnose između trgovaca, za razdoblje od dospijeca istog do isplate.

*4. (g) Tražbine po osnovi ugovora o kupnji robe ili usluga od strane Dužnika koje ne mogu biti pretvorene u temeljni kapital Dužnika zbog zakonskih ograničenja;*

121 Tražbine kategorije (g) predstavljaju posebnu kategoriju zbog zakonskih ograničenja iz Zakona o trgovačkim društvima, zbog kojih je vjerovnicima kategorije (g) zabranjeno stjecati dionice Dužnika.

122 Tražbine kategorije (g) namirit će se na sljedeći način.

[tablica]

123 Dio tražbine kategorije (g) koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zatezних kamata (u iznosu navedenom u tablici u članku [--] za pojedinu tražbinu) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, ---.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (g), svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (g) koji se odnosi na kamate u iznosu navedenom u tablici u članku [--], a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

124 Vjerovnici tražbina kategorije (g) i Dužnik suglasno utvrđuju kako će tražbine kategorije (g) Dužnik isplatiti Vjerovnicima obročnom otplatom u razdoblju od 5 godina, bez kamate. Navedeni iznos tražbine kategorije (g) otplatit će se u polugodišnjim ratama koje dospijevaju 30. lipnja i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na prvi od navedenih datuma nakon proteka 6 mjeseci od od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba, a posljednja 5 (pet) godina od dospijeca prve rate. Ako Dužnik zakasni s ispunjenjem pojedine rate, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno

mjerodavnim propisima, zakonsku zateznu kamatu po stopi određenoj za odnose između trgovaca, za razdoblje od dospijeca istog do isplate.

4. (h) *Tražbine kupaca Dužnika po osnovi plaćenih predujmova za isporuku robe ili usluga od strane Dužnika;*

125 Tražbine kategorije (h) (tražbine po osnovi avansa za isporuku robe i usluga od strane Dužnika) namirit će se na sljedeći način.

126 Vjerovnici tražbina kategorije (h) i Dužnik suglasno utvrđuju kako ugovori o isporuci robe i usluga sklopljeni između Dužnika i pojedinog vjerovnika do dana otvaranja postupka predstečajne nagodbe nad Dužnikom ostaju na snazi. Dužnik će tražbine kategorije (h) namiriti njihovim vjerovnicima u cjelokupnom iznosu, isporukom robe i usluga sukladno cijeni, količinama, rokovima i načinu isporuke kako je određen u ugovoru s pojedinim vjerovnikom.

4. (i) *Tražbine radnika koje se ne smatraju prioritetnim tražbinama*

127 Dužnik ima obveze prema pojedinim radnicima, koje tražbine se ne smatraju prioritetnim tražbinama u smislu Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, te su zbog toga uvrštene u ovu Nagodbu kao zasebna kategorija.

128 Tražbine kategorije (i) namirit će se na sljedeći način.

[tablica]

129 Dio tražbine kategorije (i) koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zatezних kamata (u iznosu navedenom u tablici u članku [--] za pojedinu tražbinu) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, --.--.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (i), svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (i) koji se odnosi na kamate u iznosu navedenom u tablici u članku [--], a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

130 Vjerovnici tražbina kategorije (i) i Dužnik suglasno utvrđuju kako će tražbine kategorije (i) Dužnik isplatiti Vjerovnicima obročnom otplatom u razdoblju od 5 godina, bez kamate. Navedeni iznos tražbine kategorije (i) otplatit će se u polugodišnjim ratama koje dospijevaju 30. lipnja i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na prvi od navedenih datuma nakon proteka 6 mjeseci od od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba, a posljednja 5 (pet) godina od dospijeca prve rate. Ako Dužnik zakasni s ispunjenjem pojedine rate, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno mjerodavnim propisima, zakonsku zateznu kamatu po stopi određenoj za odnose između fizičkih osoba, za razdoblje od dospijeca istog do isplate.

4. (j) *Tražbine Republike Hrvatske i tijela javne uprave po osnovi zakonom propisanih davanja*

- 131 Tražbine kategorije (j) namirit će se na sljedeći način.
- 132 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako su se Vjerovnici tražbina kategorije (j) odrekli prava na odvojeno namirenje samo za potrebe ovog postupka i da njihovo odricanje od prava na odvojeno namirenje ne znači odricanje od upisanog založnog prava i/ili davanje brisovnog očitovanja.
- 133 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako će Vjerovnici tražbina kategorije (j) zadržati založna prava na imovini Dužnika, radi osiguranja svojih tražbina kategorije (j) do isplate na način uređen ovom Nagodbom. Založna prava Vjerovnika predstečajne Nagodbe tražbina kategorije (j) na imovini Dužnika su navedena u tablici u članku [--] ove Nagodbe.
- 134 Založna prava Vjerovnika predstečajne Nagodbe kategorije (j): (tablica)
- 135 Navedena založna prava od dana pravomoćnosti rješenja o potvrdi ove Nagodbe osiguravaju tražbine kategorije (j), u iznosu, s kamatama i dospijećem kako je određeno ovom Nagodbom, a u slučaju neispunjenja od strane Dužnika, Vjerovnici tražbina kategorije (j) imaju pravo namiriti svoje tražbine, kako su određene ovom Nagodbom, ovrhom na založenoj imovini Dužnika, sve u skladu sa svojim pravima založnog vjerovnika.
- 136 Dio tražbine kategorije (j) koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zateznih kamata (u iznosu navedenom u tablici u članku [--] za pojedinu tražbinu) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, --.--.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (j), svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (j) koji se odnosi na kamate u iznosu navedenom u tablici u članku [--], a Dužnik pristaje na takav otpust duga.
- 137 Vjerovnici tražbina kategorije (j) i Dužnik suglasno utvrđuju kako će glavnica tražbine kategorije (j) Dužnik isplatiti Vjerovnicima obročnom otplatom u razdoblju od 5 godina, bez kamate. Navedeni iznos tražbine kategorije (j) otplatit će se u polugodišnjim ratama koje dospijevaju 30. lipnja i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na prvi od navedenih datuma nakon proteka 6 mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba, a posljednja 5 (pet) godina od dospijea prve rate. Ako Dužnik zakasni s ispunjenjem pojedine rate, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno mjerodavnim propisima, zakonsku zateznu kamatu po stopi određenoj za odnose između trgovaca, za razdoblje od dospijea istog do isplate.

#### *4. (k) Tražbine po osnovi autorskih honorara;*

- 138 Tražbine kategorije (k) namirit će se na sljedeći način.
- 139 Dio tražbine kategorije (k) koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zateznih kamata (u iznosu navedenom u tablici u članku [--] za pojedinu tražbinu) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, --.--.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (k), svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje

tražbine kategorija (k) koji se odnosi na kamate u iznosu navedenom u tablici u članku [--], a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

140 Vjerovnici tražbina kategorije (k) i Dužnik suglasno utvrđuju kako će tražbinu kategorije (k) Dužnik isplatiti Vjerovnicima obročnom otplatom u razdoblju od 5 godina, bez kamate. Navedeni iznos tražbine kategorije (k) otplatit će se u polugodišnjim ratama koje dospijevaju 30. lipnja i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na prvi od navedenih datuma nakon proteka 6 mjeseci od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba, a posljednja 5 (pet) godina od dospijea prve rate. Ako Dužnik zakasni s ispunjenjem pojedine rate, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno mjerodavnim propisima, zakonsku zateznu kamatu po stopi određenoj po stopi određenoj za odnose između fizičkih osoba, za razdoblje od dospijea istog do isplate.

4. *(I) Tražbine po osnovi sudužništva za obveze povezanih društava osigurane založnim pravima na imovini Dužnika*

141 Dužnik nastavlja odgovarati za obveze povezanih društava koja su osigurana založnim pravima na nekretninama Društva, sukladno postojećim ugovorima.

142 U slučaju dospijea tražbina kategorije (I) prema povezanom Društvu, dužnik će tražbine kategorije (I) namiriti na sljedeći način.

[tablica]

143 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako su se Vjerovnici tražbina kategorije (I) odrekli prava na odvojeno namirenje samo za potrebe ovog postupka i da njihovo odricanje od prava na odvojeno namirenje ne znači odricanje od upisanog založnog prava i/ili davanje brisovnog očitovanja.

144 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako će Vjerovnici tražbina kategorije (I) zadržati založna prava na imovini Dužnika, radi osiguranja svojih tražbina kategorije (I) do isplate na način uređen ovom Nagodbom. Založna prava Vjerovnika predstečajne Nagodbe tražbina kategorije (I) na imovini Dužnika su navedena u tablici u članku [--] ove Nagodbe.

145 Založna prava Vjerovnika predstečajne Nagodbe kategorije (I):

[tablica]

146 Navedena založna prava od dana pravomoćnosti rješenja o potvrdi ove Nagodbe osiguravaju tražbine kategorije (I), u iznosu, s kamatama i dospijecom kako je određeno ovom Nagodbom, a u slučaju neispunjenja od strane Dužnika, Vjerovnici tražbina kategorije (I) imaju pravo namiriti svoje tražbine, kako su određene ovom Nagodbom, ovrhom na založenoj imovini Dužnika, sve u skladu sa svojim pravima založnog vjerovnika.



- 147 Vjerovnici predstečajne Nagodbe i Dužnik suglasni su da način namirenja tražbina iz ove točke 4.(I) ove Nagodbe ne predstavlja novaciju utvrđenih tražbina Vjerovnika predstečajne Nagodbe kategorije (I) nego se ovom Nagodbom za prijavljene i utvrđene tražbine tih Vjerovnika predstečajne Nagodbe samo mijenjaju rokovi i način otplate i visina kamate.
- 148 Dio tražbine kategorije (I) koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zatezних kamata (u iznosu navedenom u tablici u članku [--] za pojedinu tražbinu) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, --.--.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (I), svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku/povezanom društvu dio svoje tražbine kategorija (I) koji se odnosi na kamate u iznosu navedenom u tablici u članku [--], a Dužnik/povezano društvo pristaje na takav otpust duga.
- 149 Ukupna tražbina po osnovi glavnice kategorije (I) svakog pojedinog vjerovnika dijeli se na dva dijela, od kojih će prvi dio u iznosu od 75% biti namiren od prodaje založene imovine Dužnika ili povezanih društava Dužnika (u nastavku teksta navedeni dio tražbine naziva se "namirenje od prodaje založene imovine" ili "PIK"), a drugi dio u iznosu od 25% će biti namiren obročnom otplatom sukladno odredbama ove točke (u nastavku teksta navedeni dio tražbine naziva se "senior dug").
- 150 Za potrebe ove nagodbe, vjerovnici predstečajne nagodbe i Dužnik suglasno utvrđuju kako pojmovi definirani u glavi 4.(a) imaju isto značenje za potrebe ove glave 4.(I), osim ako je u ovoj glavi izričito određeno drugačije.
- 151 Dužnik i vjerovnici kategorije (I) suglasno utvrđuju kako svaki vjerovnik kategorije (I) ima pravo za iznose plaćene od strane Dužnika, kako su određeni ovom Nagodbom, samostalno odrediti red uračunavanja, odnosno plaćenim iznosima namirivati tražbine prema Dužniku u redosljedu i iznosu kako sam odredi.

#### *4. (I)(i) Namirenje od prodaje založene imovine (PIK)*

- 152 Dužnik će dio tražbine kategorije (I) koji je za svakog pojedinog vjerovnika određen da se namiruje od prodaje založene imovine, sukladno tablici u članku [--] ove Nagodbe, namiriti na sljedeći način.
- 153 Konačno dospjeće PIK tražbina je 6 godina od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava ova Nagodba. Kamata po stopi od 4,5% (četiri cijelih pet posto) se obračunava godišnje i dospijeva jednokratno po konačnom dospijeću PIK tražbina. Dužnik ima također obvezu godišnje obračunati i isplatiti naknadu za vođenje PIK tražbina, u iznosu koji odgovara 0.5% (nula cijelih pet posto) ukupnog iznosa PIK tražbina u trenutku obračuna. Navedena naknada se razmjerno dijeli i isplaćuje vjerovnicima PIK tražbina, sukladno udjelu njihove tražbine u ukupnom iznosu PIK tražbina.
- 154 Nakon isteka 3 godine od dana pravomoćnosti rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu kojim se odobrava ova Nagodba, Dužnik ima obvezu pretvoriti razmjerni dio PIK tražbine svakog vjerovnika kategorije (I) u senior dug, tako da omjer neto

ukupnog neto duga Dužnika nakon pretvaranja tog dijela PIK tražbine u senior dug i prosječnog iznosa EBITDA za prethodnu poslovnu godinu bude najviše na razini granice pretvaranja (3,5). Pretvaranje u senior dug se provodi pro rata, razmjerno udjelu pojedinog vjerovnika kategorije (I) u ukupnom iznosu PIK tražbina u trenutku pretvaranja. Pri pretvaranju PIK tražbina u senior dug, Dužnik ima obvezu istovremeno razmjerno pretvarati sve tražbine vjerovnika PIK tražbina, kategorija (a) i (I), kao i vjerovnika svih tražbina junior duga, kategorija (b) i (d), ukupno do granice pretvaranja, sve kako je određeno ovom Nagodbom.

- 155 Po konačnom dospijeću PIK tražbina, Dužnik ima prvenstveno obvezu pretvoriti razmjerni dio preostale PIK tražbine svakog vjerovnika kategorije (I) u senior dug, tako da omjer ukupnog neto duga Dužnika nakon pretvaranja tog dijela preostale PIK tražbine u senior dug i prosječnog iznosa EBITDA za prethodnu poslovnu godinu bude najviše na razini granice pretvaranja (3,5). Pretvaranje u senior dug se provodi pro rata, razmjerno udjelu pojedinog vjerovnika kategorije (I) u ukupnom iznosu preostalih PIK tražbina u trenutku pretvaranja. Pri pretvaranju PIK tražbina u senior dug, Dužnik ima obvezu istovremeno razmjerno pretvarati sve tražbine vjerovnika PIK tražbina, kategorija (a) i (I), kao i vjerovnika svih tražbina junior duga, kategorija (b) i (d), ukupno do granice pretvaranja, sve kako je određeno ovom Nagodbom.
- 156 Nakon ispunjenja obveze Dužnika iz prethodnog članka ove Nagodbe, svaki pojedini vjerovnik PIK tražbina ima pravo, u roku od 30 dana od izvršenog pretvaranja u senior dug, pisanim putem zatražiti od Dužnika da se dio preostalog iznosa njegove PIK tražbine (zaokruženog na najveći višekratnik nominalnog iznosa dionice Dužnika manji od preostalog iznosa PIK tražbine) unese u temeljni kapital Dužnika (povećanje temeljnog kapitala unosom prava-tražbine), pri čemu se nove dionice izdaju vjerovniku za njihov nominalni iznos u trenutku otvaranja postupka predstečajne nagodbe, odnosno 400 kn po dionici. Iznos tražbine pojedinog vjerovnika koji bi preostao, a koji nije dovoljan za stjecanje redovne dionice jer nije djeljiv s višekratnikom 400, Dužnik će isplatiti u cijelosti jednokratnom isplatom u novcu vjerovnicima PIK tražbina u roku od 90 dana od takvog povećanja temeljnog kapitala Dužnika. Na taj način, svi vjerovnici PIK tražbina koji iskoriste navedeno pravo, zajedno s vjerovnicima PIK tražbina kategorije (a) i vjerovnicima junior duga kategorija (b) i (d), mogu steći ukupno broj dionica koji odgovara udjelu od 20% (dvadeset posto) temeljnog kapitala Dužnika nakon izvršenog povećanja. Broj dionica koji stječe svaki pojedini vjerovnik određuje se razmjerno udjelu njegove PIK tražbine u ukupnom iznosu PIK tražbina za koje je zatraženo pretvaranje u kapital.
- 157 U slučaju da najmanje jedan vjerovnik PIK tražbine zatraži pretvaranje dijela tražbine u kapital sukladno prethodnom članku ove nagodbe, Dužnik se obvezuje u roku od 60 dana sazvati glavnu skupštinu Dužnika na kojoj će na dnevnom redu biti donošenje odluke o povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica za ulog u pravima, uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara, te uz prijedlog odluke da vjerovnici PIK tražbina koji su zatražili pretvaranje dijela tražbine u kapital sukladno prethodnom članku ove nagodbe imaju pravo na upis odgovarajućeg broja novih redovnih dionica, za njihov nominalni iznos u trenutku otvaranja postupka predstečajne nagodbe, odnosno 400,00 kn po dionici. Navedena odluka može se donijeti na istoj glavnoj skupštini na kojoj se odlučuje o

povećanju temeljnog kapitala izdavanjem novih dionica za ulog u pravima po osnovi junior duga.

- 158 Ukoliko glavna skupština Dužnika ne bi prihvatila ovakvo povećanje temeljnog kapitala (unosom prava – tražbina vjerovnika PIK tražbina), doći će do pretvaranja navedenog dijela PIK tražbine u senior dug bez obzira na granicu pretvaranja, te će se taj dio PIK tražbine namiriti sukladno odredbama ove glave o senior dugu. Ukoliko glavna skupština Dužnika prihvati ovakvo povećanje temeljnog kapitala i ponudi vjerovnicima PIK tražbina upis dionica, a pojedini vjerovnici PIK tražbina ne upišu dionice, dio PIK tražbine koji je trebao biti pretvoren u kapital sukladno odluci glavne skupštine, ali nije upisan od strane vjerovnika, smatrat će se otpisanim.
- 159 Nakon ispunjenja obveza Dužnika po dospijeću PIK tražbina, konačno preostali iznos PIK tražbina se namiruje na način da će pojedini vjerovnik PIK tražbine preuzeti imovinu (steći vlasništvo) na kojoj, u tom trenutku, postoji založno pravo tog vjerovnika, čime će se njegova PIK tražbina, uključujući kamate i naknadu, smatrati namirenom u cijelosti.
- 160 Ukoliko prije konačnog dospijeca PIK tražbina dođe do prodaje bilo kojeg dijela imovine Dužnika ili povezanih društava Dužnika na kojoj postoje založna prava vjerovnika PIK tražbina trećoj osobi (u nastavku: unovčena imovina), sredstva ostvarena prodajom unovčene imovine se prvenstveno koriste za namirenje PIK tražbine, uključujući kamate i naknadu, onog vjerovnika koji ima založna prava na prodanoj imovini.
- 161 Eventualno preostali iznos PIK tražbine navedenog vjerovnika, preostao nakon namirenja iz sredstava od prodaje unovčene imovine, namiruje se sukladno odredbama o namirenju PIK tražbina. Eventualni višak sredstava od prodaje, preostao nakon namirenja cjelokupne PIK tražbine navedenog vjerovnika, pripada navedenom vjerovniku koji će navedenim iznosom namiriti svoje preostale tražbine prema Dužniku ili povezanim društvima Dužnika, u redoslijedu i iznosu kako sam odredi.

#### *4. (I)(ii) Namirenje tražbina obročnom otplatom (senior dug)*

- 162 Preostali dio tražbine kategorije (I) u iznosu određenom u tablici u članku [--] ove nagodbe smatra se senior dugom koji će se namiriti na sljedeći način.
- 163 Vjerovnici senior duga i Dužnik ovime određuju odgodu dospelosti tražbina po senior dugu kako je opisan u članku [--] ove Nagodbe. Dužnik će senior dug isplatiti Vjerovnicima obročno, uz ugovornu kamatu po fiksnoj stopi koja iznosi 4,5% (četiri cijelih pet posto) godišnje.
- 164 Senior dug s pripadajućim kamatama po stopi određenoj ovom Nagodbom Dužnik se obvezuje isplatiti u polugodišnjim ratama koje dospijevaju 30. lipnja i 31. prosinca svake godine, od kojih prva dospijeva na naplatu na prvi od navedenih datuma nakon proteka 24 mjeseca od dana pravomoćnosti rješenja kojim se

potvrđuje ova Nagodba (u nastavku: razdoblje počeka), a posljednja 10 godina od dospijea prve rate.

- 165 Tijekom razdoblja od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba pa do dana dospijea 1. rate otplate (razdoblje počeka) Dužnik će plaćati Vjerovnicima tražbina kategorije (I) kamatu na iznos koji se namiruje po uvjetima senior duga, po fiksnoj stopi koja iznosi 4,5% (četiri cijelih pet posto) godišnje.
- 166 U razdoblju počeka kamate će se obračunavati i plaćati u kvartalnim ratama koje dospijevaju 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca svake godine, s tim da prva rata kamate dospijeva na prvi od navedenih datuma nakon dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba. Nakon isteka razdoblja počeka, ugovorna kamata se obračunava polugodišnje i dospijeva na naplatu zajedno s ratama kako je opisano u ovom članku.
- 167 Ako Dužnik zakasni s isplatom pojedine rate u odnosu na rokove određeno ovom Nagodbom, duguje Vjerovniku predstečajne Nagodbe zakonsku zateznu kamatu, u mjeri u kojoj je to dozvoljeno mjerodavnim propisima, kamatu po stopi određenoj za odnose između trgovaca, za razdoblje od dospijea istog do isplate.

*4. (m) Tražbine po osnovi sudužništva za obveze povezanih društava koje nisu osigurane založnim pravima na imovini Dužnika*

- 168 Sudužništva Dužnika za obveze povezanih društava koja nisu osigurana založnim pravima na imovini Dužnika prestaju vrijediti pravomoćnošću rješenja o potvrđivanju ove Nagodbe.
- 169 U slučaju dospijea tražbina kategorije (m) prema povezanom Društvu, Dio tražbine kategorije (m) koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zatezних kamata (u iznosu navedenom u tablici u članku [---] za pojedinu tražbinu) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, ---.---.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (m), svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku/povezanom društvu dio svoje tražbine kategorija (m) koji se odnosi na kamate u iznosu navedenom u tablici u članku [---], a Dužnik/povezano društvo pristaje na takav otpust duga.
- 170 Vjerovnici PIK tražbina kategorije (a) i (I) mogu, sukladno odredbama ove nagodbe, eventualni višak sredstava od prodaje založene imovine, preostao nakon namirenja cjelokupne PIK tražbine navedenog vjerovnika, iskoristiti za namirenje (između ostalog) i svoje preostale tražbine prema Dužniku ili povezanim društvima Dužnika iz kategorije (m), u redosljedu i iznosu kako sam vjerovnik odredi.

*4. (n) Tražbine po osnovi bankarskih garancija za operativno poslovanje Dužnika*

- 171 Bankarskih garancija dane po nalogu Dužnika i potrebne za operativno poslovanje Dužnika ostaju na snazi do njihovog dospijea. U slučaju da davatelj garancije bude pozvan na plaćanje ili produljenje roka važnosti garancije (extend or pay) od

strane korisnika garancije, ovlašten je samostalno donijeti odluku o takvom zahtjevu.

172 U slučaju da davatelj garancije bude pozvan na plaćanje od strane korisnika garancije prije ili nakon dana pravomoćnosti rješenja o potvrdi ove Nagodbe, dužnik će osigurati pokriće za plaćanje po garanciji najkasnije na dan dospijeca obveze plaćanja po garanciji od strane davatelja garancije Korisniku, budući da se predmetno poslovanje odnosi na nužna plaćanja za redovno poslovanje sukladno Članku 17. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj Nagodbi.

173 Dio tražbine kategorije (n) koji čini potraživanje po osnovi ugovornih i zakonskih zatezних kamata te naknada (u iznosu navedenom u tablici u članku [--] za pojedinu tražbinu) otpisuje se u cijelosti s danom otvaranja Postupka, ---.2013. godine. Vjerovnici tražbina kategorija (n), svaki pojedinačno, nagodbom otpuštaju Dužniku dio svoje tražbine kategorija (n) koji se odnosi na kamate i naknade u iznosu navedenom u tablici u članku [--], a Dužnik pristaje na takav otpust duga.

174 U slučaju da Dužnik ne osigura pokriće na dan dospijeca obveze plaćanja po garanciji, te vjerovnik iz tablice iz članka 125 ove Nagodbe plati korisniku garancije iz svojih sredstava, Dužnik će predmetnu tražbinu namiriti vjerovniku u roku od 30 dana, jednokratnom isplatom u novcu.

#### *Ostale odredbe*

175 Dužnik se u poslovanju, a posebno u slučaju potrebe za novim zaduženjem, obvezuje postupati s pažnjom dobrog gospodarstvenika, poduzimajući radnje i poslove u interesu Dužnika, te postupajući pritom s dužnom pažnjom prema obvezama preuzetim Nagodbom.

176 Ukoliko bilo koji iznos iz ove Nagodbe dospijeva na naplatu na neradni dan, Dužnik je u obvezi isti iznos podmiriti na prvi sljedeći radni dan.

177 Dužnik ovime izjavljuje kako tražbine radnika koje se po čl. 3. st. 1. točki 13. smatraju prioritetnim tražbinama na dan [datum] iznose [iznos], te izjavljuje kako sklapanje ove nagodbe, u slučaju da bude sklopljena, neće imati utjecaja na tražbine radnika.

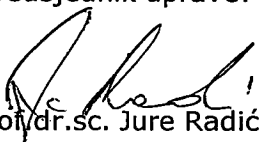
178 Dužnik se najkasnije u roku od 30 dana od dana pravomoćnosti rješenja kojim se potvrđuje ova Nagodba obvezuje donijeti odluku uprave o povećanju temeljnog kapitala iz odobrenog kapitala Dužnika radi pretvaranja dijela tražbina vjerovnika predstečajne nagodbe u temeljni kapital Dužnika sukladno odredbama ove Nagodbe i zatražiti suglasnost nadzornog odbora za predmetno povećanje sve u skladu s odlukom Glavne skupštine društva Dužnika o odobrenom kapitalu od dana 20.12.2012. godine.

179 Dužnik se obvezuje vjerovnike predstečajne nagodbe obavještavati kvartalno o ispunjavanju plana predstečajne nagodbe, sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi.

U Zagrebu, 07. lipnja 2013.

Za INSTITUT IGH d.d.

Predsjednik uprave:

  
Prof. dr. sc. Jure Radić

