



## **P R O M E M O R I J A**

sa sastanka održanog dana 11.04.2013. godine u poslovnim prostorijama BADEL 1862 d.d., u Zagrebu, Vlaška 116, s početkom u 14:00 h.

Nazočni:

- b/ AGENCIJA ZA UPRAVLJANJE DRŽAVNOM IMOVINOM  
1. Milan Dejanović
- c/ HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO – KAPITALNI FOND d.d.  
1. Slaven Bošnjak
- d/ FOND ZA ZAŠTITU OKOLIŠA I ENERGETSKU UČINKOVITOST  
1. Srđana Piasevoli  
3. Zvonimir Majić
- e/ HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.  
1. Ante Čule
- f/ ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.  
1. Mario Majstorović  
3. Dejan Dajić
- g/ SBERBANK d.d.  
1. Mislav Kalac  
2. Leo Pečnik
- h/ ZAGREBAČKA BANKA d.d.  
2. Petra Drožđan  
2. Ratko Dujić
- i/ LHB TRADE d.o.o i NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.  
1. Polona Žižmund  
2. Marko Jajčević
- j/ GRAND THORNTON REVIZIJA d.o.o.  
1. Ivica Smiljan  
2. Damir Kecko
- k/ BADEL 1862 d.d.  
1. Srđan Oreb, Uprava - generalni direktor  
2. Zdravko Kuzmić, povjerenik predstečajne nagodbe  
3. Tomislav Vujić, rukovoditelj pravnih poslova  
4. Mislav Hraste, direktor PF FRKI  
5. Vlatka Zrinski, pomoćnica direktora PF FRKI

Nastavno na održane konzultativne sastanke vjerovnika i dioničara BADEL 1862 d.d., sa svrhom usuglašavanja stavova zainteresiranih strana, te zaključka donesenih na konzultativnom sastanku održanom dana 21.03.2013. godine, Uprava – generalni direktor BADEL 1862 d.d. izradio je novi prijedloga planskog dokumenta „Plan financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d..

Gosp. Srđan Oreb obrazložio je nazočnima da je današnju prezentaciju planskog dokumenta potrebno sagledati u uz uvažavanje i u kontekstu novih okolnosti i to:

- **Potencijalni investitor STOCK Spirits Group**, nakon što je izvršio dubinsko snimanje poslovanja Društva koje je okončano dostavom pisma namjere za kupnju 2.065.828 dionica BADEL 1862 d.d. s neobvezujućim iskazom interesa, uputilo je **Ministarstvu gospodarstva R Hrvatske, te Agenciji za upravljanje državnom imovinom pismo u kojoj su iskazali interes za pokretanje daljnjih pregovore vezanih za poziciju strateškog partnera.**
- Vlada R Hrvatske na današnjoj sjednici je Nadzornom odboru BADEL 1862 d.d. predložila je opoziv dosadašnjeg člana Uprave BADEL 1862 d.d. i imenovanje novog člana Uprave BADEL 1862 d.d..
- Zahtjev za odobrenjem prolongata roka za predavanja preostale potrebne dokumentacije za otvaranje predstečajne nagodbe koje je BADEL 1862 d.d. podnio dana 28.03. 2013. g. Nagodbenom vijeću, odobren je, a Nagodbeno vijeće nakon što je utvrdilo opravdanost zahtjeva, svojim zaključkom od 02.04.2013. godine utvrdilo novi rok, te pozvalo BADEL 1862 d.d. da do dana **17.04.2013.** godine dostavi nedostajuću dokumentaciju.

Nastavno, današnjem konzultativnom sastanku prisustvuje i predstavnik revizorske tvrtke GRAND THORNTON revizija d.o.o. koji će potvrditi opstojnost prezentiranih mjera.

Predstavnicima najvećih dioničara i vjerovnicima potom je ukratko prezentiran dio prijedloga Planskog dokumenta financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d, odnosno mjere iz plana financijskog restrukturiranja, koje BADEL 1862 d.d. sukladno zakonskim propisima nudi vjerovnicima Društva u pripremnom postupku predstečajne nagodbe, a koji sadrži:

- Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe
- Prijedlog mjera:

I. Smanjenje temeljnog kapitala – pokriće gubitka s temeljnim kapitalom

Temeljni kapital (nakon denominacije)	31.376.160 kn
Povećanje temeljnog kapitala	333.640.805 kn
<b>Temeljni kapital nakon dokapitalizacije</b>	<b>365.016.965 kn</b>
<i>Neto gubitak</i>	41.082.388 kn
<i>Omjer Gubitak/Temeljni kapital društva</i>	<i>11,25%</i>
Ukupna količina izdanih dionica	36.501.697
Cijena po dionici	10,00 kn

II. Povećanje temeljnog kapitala pretvaranjem potraživanja u kapital društva od strane:

- Fonda za zaštitu okoliša i energetska učinkovitost u visini 100% duga
- Reprogram poreznog duga u visini 100% duga
- Tekućeg poreznog duga u visini 100% duga

- Poslovne banke u visini 60% potraživanja

Prikaz vlasničke strukture:

Dioničar	Prije dokapitalizacije		Nakon dokapitalizacije	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
AUDIO/REPUBLIKA HRVATSKA	2.123.471	67,68%	8.254.285	22,61%
KAPITALNI FOND D.D.	320.000	10,20%	320.000	0,88%
Ostali dioničari	694.145	22,12%	694.145	1,90%
FZOEU	0	0,00%	7.589.739	20,79%
Banke	0	0,00%	19.643.528	53,82%
<b>Ukupno</b>	<b>3.137.616</b>	<b>100,00%</b>	<b>36.501.697</b>	<b>100,00%</b>

Gosp. Srđan Oreb, potom je ukratko obrazložio daljnji negativni utjecaj objave otvaranja postupka predstečajne nagodbe na operativno poslovanje Društva, a koje se očituje gubljenjem tržišne pozicije, te padom prodaje i prihoda u visini 25% u odnosu na planirane vrijednosti. Financiranje operativnog poslovanja uvelike je otežano (avansno plaćanje), te je apelirao na sve nazočne da pri daljnjim dogovorima imaju u vidu te uvažavaju te činjenice.

Predstavnik AUDIO-a gosp. Milan Dejanović potom je obavijestio nazočne da je Agencija za upravljanje državnom imovinom uputila obavijest zainteresiranom investitoru STOCK Spirits Group da o svojim daljnjim namjerama izvijesti vjerovnike – poslovne banke BADEL 1862 d.d.

**Za pripremu inicijalnog sastanka između zainteresiranog investitora i poslovnih banaka zadužuje se Uprava- generalni direktor BADEL 1862 d.d.**

Dovršeno u 14,30 sati

Sastavio: BADEL 1862 d.d.

Suglasan:  
Srđan Oreb, generalni direktor

U Zagrebu, 12.04.2013. godine



## PROMEMORIJA

sa sastanka održanog dana 21.03.2013. godine u poslovnim prostorijama BADEL 1862 d.d., u Zagrebu, Vlaška 116, s početkom u 15:00 h.

Nazočni:

- a/ MINISTARSTVO GOSPODARSTVA
  - 1. Ivan Vrdoljak
  
- b/ AGENCIJA ZA UPRAVLJANJE DRŽAVNOM IMOVINOM
  - 1. Erik Mohorović
  - 2. Jadranka Čengija Šarić
  
- c/ HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO – KAPITALNI FOND d.d.
  - 1. Slaven Bošnjak
  
- d/ FOND ZA ZAŠTITU OKOLIŠA I ENERGETSKU UČINKOVITOST
  - 1. Srđana Piasevoli
  - 2. Zvonimir Majić
  
- e/ HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.
  - 1. Boženka Mostarčić
  
- f/ ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.
  - 1. Mario Majstorović
  - 2. Cristoph Schoefboeck
  - 3. Dejan Dajić
  
- g/ SBERBANK d.d.
  - 1. Goran Milašinović
  - 2. Dubravko Mlikotić
  
- h/ ZAGREBAČKA BANKA d.d.
  - 1. Ana Brakus
  - 2. Petra Drožđan
  - 3. Ratko Dujić
  - 4. Ivan Hečimović
  
- i/ LHB TRADE d.o.o. za NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.
  - 1. Marko Jajčević
  - 2. Filipović
  
- j/ PRAVNI FAKULTET
  - 1. Siniša Petrović
  
- k/ BADEL 1862 d.d.
  - 1. Srđan Oreb, Uprava - generalni direktor
  - 2. Zdravko Kuzmić, povjerenik predstečajne nagodbe

3. Tomislav Vujić, rukovoditelj pravnih poslova
4. Mislav Hraste, direktor PF FRKI
5. Vlatka Zrinski, pomoćnica direktora PF FRKI

Nastavno na zaključke donesene na drugom konzultativnom sastanku održanom dana 19.03.2013. godine, nastavljeni su pregovori vjerovnika i dioničara BADEL 1862 d.d. sa svrhom usuglašavanja stavova zainteresiranih strana i izrade prijedloga planskog dokumenta „Plan financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. te mjera iz Plana financijskog restrukturiranja, koje BADEL 1862 d.d. sukladno zakonskim propisima nudi vjerovnicima Društva u pripremnom postupku predstečajne nagodbe - kako bi se u okviru zakonskih rokova što efikasnije bez odgađanja proveo postupak otvaranja predstečajne nagodbe BADEL 1862 d.d.

U ime većinskog vlasnika R Hrvatske, ministar gospodarstva, gosp. Ivan Vrdoljak, pozdravio je inicijativu zainteresiranih strana ocjenjujući ih pozitivnim iskorakom u smjeru spašavanja poslovanja BADEL 1862 d.d., naglasivši da većinski vlasnik neće remetiti dobre smjerove i postignuti napredak pri usuglašavanju stavova u tijeku pregovora vjerovnika radi iznalaženja opravdanih i preporučenih mjera koje je potrebno provesti da bi BADEL 1862 d.d. sačuvala opstojnost. Isto se odnosi i na stav vjerovnika pri procjeni potrebe pretvorbe tražbina u udjele u kapitalu od strane države, kao i pronalazak strateškog partnera Društva. Zamolio je nazočne da fokus razmišljanja postave na strateški cilj, te u tom smislu očekuje izražavanje jasnog smjera i poruke većinskom vlasniku društva da su im namjere i cilj istovjetni.

Nastavno, zamolio je kratku informaciju svih nazočnih vjerovnika o iskazu visine tražbine, te predočenje stava na okolnost prihvatljivih mjera i prijedloge koje će kroz postupak predstečajne nagodbe i u skladu s pravilima financijske struke omogućiti adekvatnost kapitala, likvidnost te osigurati stabilnost poslovanja Društva kroz duže razdoblje.

LHB TRADE d.o.o. za NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.  
95,000 mil kn

Podržavaju se naponi Društva u smjeru usuglašavanja stavova vjerovnika, ponovo ističu da pravni posao pretvaranja tražbine banke u udio u kapital Društva nije u interesnim okvirima poslovne strategija banke, te banka nije spremna sudjelovati u predstečajnoj nagodbi na način koji je predložen na prethodnom konzultativnom sastanku. U postupku predstečajne nagodbe i nadalje zadržavaju položaj razlučnog vjerovnika, dok prihvatljivom opcijom sudjelovanja u predstečajnoj nagodbi ističu: smanjenje i odgodu dospelosti dužnikovih obveza i bilo koju varijantu konstruktivnog prijedloga

ZAGREBAČKA BANKA d.d.  
81,000 mil kn

Financijska institucija je spremna podržati svaki prijedlog i mjere koje će prvenstveno osigurati dugoročnu opstojnost BADEL 1862 d.d. u smjeru zaštite nastavka proizvodne djelatnosti. Iz navedenog razloga, u dosadašnjem razdoblju očekivala se jača kontribucija većinskog vlasnika u osiguranju uvjeta za osiguranjem istog. Uz provedbu postupka pronalaženja strateškog partnera, što akcentiraju kao ključno pitanje opstojnosti i prosperiteta poslovanja, te pretvaranja potraživanja od strane FZOIEU, Porezne i Carinske uprave u temeljni kapital društva, spremni su pregovarati o diskontiranju svojih potraživanja, te određenom grace periodu daljnje otplate dugovanja.

Hrvatska poštanska banka d.d.:  
69,000 mil kn

Naglašeno da se u prošlim razdobljima dogodila slična usporediva situacija - sudjelovanje poslovnih banaka u pregovorima vođenim radi prolongata i reprograma kredita poslovnih banaka pri aplikaciji i provođenju postupka restrukturiranja BADEL 1862 d.d. prema smjernicama za pomoć poduzetnicima u teškoćama - MODEL C

Ukoliko država kao većinski vlasnik društva, u postupku predstečajne nagodbe cjelokupno potraživanje Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, te Carinska uprava i Porezna uprava pretvori u temeljni kapital Društva osigurala bi se adekvatnost kapitala i likvidnost, te određena stabilnost poslovanja Društva, no dugoročno prijedlog nije održiv zbog nedostatka potrebnog operativnog kapitala. Jedino rješenje koje garantira naplatu bankovnih potraživanja - **osiguranje dugoročne održivosti poslovanja Društva.**

Opcija pretvaranja tražbine banke u udio u kapital nije prihvatljiva, ali obzirom da je vlasnik HPB-a država, opcija nije isključena

Podržava pronalazak strateškog partnera, no postavlja se pitanje mogućnosti i vremenskog okvira realizacije procesa prodaje dionica u vlasništvu R Hrvatske strateškom partneru, kao i

dvojbu u odnosu na mogućnosti realizacije takvog pravnog posla u zadanim vremenskim okvirima - kolizija rokova

Stoga predlaže izradu integralne modifikacije prijedloga „Plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d.“ te prijedloga mjera koje će omogućiti osiguranje adekvatnosti kapitala i likvidnost i to putem dva prijedloga

A - prijedlog mjera uz ulazak strateškog partnera putem dokapitalizacije

B - prijedlog mjera bez ulaska strateškog partnera

reprogram kredita, otpis dijela dugovanja, te plasman novih sredstava kao i prodaja

nekretnina koje nisu u funkciji proizvodnje (neposlovne nekretnine)

ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.

45,6 mil kn

Pravni posao pretvaranja tražbine banke u udio u kapital Društva nije u interesnim okvirima poslovne strategija banke, no podržavaju sve napore vezane za provedbu financijskog i operativnog restrukturiranja Društva. U tom smjeru podržavaju prijedlog predstavnice HPB-a o potrebi modifikiranja prijedloga plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. na način koji će omogućiti nastavak poslovanja društva kako bi se izbjegnulo stečaj društva, čime se otvara mogućnost pronalaska strateškog investitora u predstojećem vremenskom periodu od 12 mjeseci..

Raspravljene su mogućnosti i okvirni vremenski period pronalaska strateškog i/ili financijskog partnera od strane svih zainteresiranih strana u postupku, modeli i uvjeti kupnje/dokapitalizacije te vremenski okviri provedbe postupaka ulaska strateškog partnera u vlasničku strukturu Društva.

U slučaju jedinstvenog stava vjerovnika o nužnosti ulaska strateškog partnera u vlasničku strukturu Društva, ministar gospodarstva g. Ivan Vrdoljak iskazao je spremnost Vlade R Hrvatske za preuzimanje inicijative radi pronalaska strateškog partnera, te osiguranje informativnih i pregovaračkih sastanka na kojem će se razmatrati zahtjevi i reference te okvirni uvjeti i kriteriji za ulazak zainteresiranih strateških investitora, kao i opcije i modeli dokapitalizacije Društva.

U tom smjeru pozvao je Agenciju za upravljanje državnom imovinom i poslovne banke da se aktivno uključe u proces pronalaska strateškog partnera, odnosno da upute potencijalne zainteresirane partnere na daljnje pregovore, ako s takovim podacima raspolažu. Većinski vlasnik neće biti element koji će kočiti procese, već naprotiv bitnim smatra poduzimanje odlučnih koraka radi pronalaska adekvatnog rješenja kojim će se osigurati realizacija zajedničkog cilja.

SBERBANK d.d.

37,000 mil kn

Podržava se prijedlog ulaska strateškog partnera u vlasničku strukturu Društva.

Sukladno prethodno navedenom stavu, u daljnjem postupku otvaraju se mogućnosti rješavanja pitanja razlučnog prava sa budućim strateškim partnerom Društva.

HMID d.d.

U postupku provođenja Plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d., u predstečajnoj nagodbi, uvjerenja je vlasnici Društva kroz umanjenje temeljnog kapitala (smanjenje nominalne vrijednosti dionice koja sada iznosi 100 kn) kao i vjerovnici društva (kroz umanjenje vrijednosti tražbine – diskont na ukupni iznos duga) neće ostati neokržnuti.

Nakon provedenog inicijalnog poziva zainteresiranim investitorima za kupnju dionica BADEL 1862 d.d., prvog i drugog kruga javne ponude, te okončanja postupka podnošenjem dva pisma namje s neobvezujućim ponudama zainteresiranih investitora, vjera u pronalazak strateškog partnera poljuljana je.

Stoga, iako je i nadalje jedini izgledni scenarij za osiguranje opstojnosti poslovanja društva u pronalasku zainteresiranog strateškog partnera, nužnim smatra osiguranje uvjeta za provođenje postupka predstečajne nagodbe i to na način pretvaranja potraživanja od strane FZOIEU, te Porezne i Carinske uprave u temeljni kapital društva, osiguranjem provođenja plana mjera utvrđenih zakonskim propisima, te plasmanom novog kreditnog okvira sa ciljem omogućavanja operativnog poslovanja Društva. U tu svrhu smatra nužnim izraditi dodatnu analizu.

Po provedenoj raspravi donesen je slijedeći

## **ZAKLJUČAK**

**I. Prema zahtjevu poslovnih banaka stručne službe BADEL 1862 d.d. izradit će novu projekciju „Plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d.“ u kojoj će se**

**prezentirati plan mjera koje je potrebno provesti kako bi Društvo osiguralo adekvatnost kapitala i postalo likvidno, a koja uključuju:**

- **Povećanje temeljnog kapitala Društva pretvaranjem potraživanja od strane FZOIEU, Porezne uprave, te Carinske uprave u temeljni kapital Društva.**
- **Analizu tražbina**
- **Smanjenje i odgodu dospelosti dužnikovih obveza**
  - **otplata u ratama, izmjena rokova dospelosti i druge uvjete kredita, zajma ili instrumenata osiguranja**
  - **unovčenje imovine koja nije u funkciji poslovanja radi namirenja tražbine**
  - **otput duga, otpis kamata**
  - **druge mjere na temelju kojih će u skladu s pravilima financijske struke omogućava da dužnik postane likvidan.**

**Projekcija planskog dokumenta prezentirati će se vjerovnicima na slijedećem konzultativnom sastanku, a o datumu održavanja istog vjerovnici će biti pravovremeno obaviješteni.**

**II. Obzirom na iskazani stav nadležnog nagodbenog vijeća u vezi s mogućnošću prolongiranja roka za predavanje preostale potrebne dokumentacije za donošenje rješenja o otvaranju predstečajne nagodbe Nagodbenom vijeću utvrđuje rok isteka privremene mjere iz članka 48. stavak 3. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, kao krajnji rok za predaju preostale dokumentacije koja čini sastavni dio prijedloga za otvaranje postupka predstečajne nagodbe.**

Nazočni su ujedno, kroz osvrt na poslovanje Društva, upoznati s poslovnim položajem Društva u okruženju, posebice u razdoblju od objave pokretanja postupka predstečajne nagodbe BADEL 1862 d.d., koja je uzrokovala dodatno čitav niz posljedica koje su povratno na domaćem tržištu deregulirale redovnu dinamiku odvijanja operativnog poslovanja Društva utvrđenu planskim dokumentima Društva, te uzrokovale visoki nivo izloženosti Društva nepovoljnim utjecajima ekonomskih poremećaja koji dominiraju na tržištu.

Isto se odnosi i na nemogućnost adekvatnog plasmana novih proizvoda iz palete jakih alkoholnih pića, te aktivnosti proizašlih iz ugovornih obveza s principalima, posebice PEPCI CO. koji je u svrhu promotivne kampanje Beyonce za PEPSI, a zbog zabilježenog organskog rasta prodaje u visini 30% u protekloj godini, odobrio BADEL 1862 d.d. poseban budžet za promociju tog proizvoda.

Sastavio: BADEL 1862 d.d.

Suglasan:  
Srđan Oreb, generalni direktor

U Zagrebu, 22.03.2013. godine



## PROMEMORIJA

sa sastanka održanog dana 19.03.2013. godine u poslovnim prostorijama BADEL 1862 d.d., u Zagrebu, Vlaška 116, s početkom u 15:00 h.

Nazočni:

- a/ AGENCIJA ZA UPRAVLJANJE DRŽAVNOM IMOVINOM
  - 1. Jadranka Čengija Šarić
- b/ HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO – KAPITALNI FOND d.d.
  - 1. Darko Horvatin
- d/ FOND ZA ZAŠTITU OKOLIŠA I ENERGETSKU UČINKOVITOST
  - 1. Srđana Piasevoli
  - 2. Dijana Petković
  - 3.. Anita Rendić
- e/ HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.
  - 1. Ante Čule
- f/ ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.
  - 1. Mario Majstorović
  - 2. Ivan Smolek
  - 3. Dejan Dajić
- g/ SBERBANK d.d.
  - 1. Goran Milašinović
  - 2. Leo Pećnik
- h/ ZAGREBAČKA BANKA d.d.
  - 1. Ana Brakus
  - 2. Petra Drožđan
  - 2. Ratko Dujjić
- i/ LHB TRADE d.o.o. za NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.
  - 1. Marko Jajčević
  - 2. Heinz Truskaller
- j/ BADEL 1862 d.d.
  - 1. Srđan Oreb, Uprava - generalni direktor
  - 2. Tomislav Vujić, rukovoditelj pravnih poslova
  - 3. Mislav Hraste, direktor PF FRKI
  - 4. Vlatka Zrinski, pomoćnica direktora PF FRKI



Drugi u nizu konzultativnih sastanaka vjerovnika i dioničara društva BADEL 1862 d.d. započeo je prihvaćanjem promemorije sa sastanka održanog dana 15.03.2013. godine. Ista se prihvaća bez primjedaba, te će sukladno članku 41. točka 2. Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi biti priložena uz prijedlog za otvaranje postupka predstečajne nagodbe (opis pregovora s vjerovnicima, a koji su prethodili zahtjevu za pokretanje postupka).

Generalni direktor g. Srđan Oreb, izvijestio je nazočne da sukladno dogovoru BADEL 1862 d.d. nije zaprimio niti jedan prijedlog, dopunu, izmjenu, odnosno mišljenje i stav vezano za prihvaćanje ili doradu/ izmjenu prijedloga „Plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. kojeg je BADEL 1862 d.d. prezentirao vjerovnicima na prethodnom konzultativnom sastanku vjerovnika.

### **Stoga su predstavnici vjerovnika zamoljeni da na današnjem sastanku iznesu svoje mišljenje na predložene planske dokumente.**

Fond za zaštitu okoliša i energetska učinkovitost:

- izneseno je pozitivno mišljenje na predloženi plan financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. s naznakom da je isti **uvjetno prihvatljiv**, odnosno da će se konačno mišljenje vezano za prihvaćanje i omjer pretvaranja tražbina FZOEU u udio u kapitalu Društva, emanirati u ovisnosti s mišljenjem i odobrenjem Ministarstva financija, Porezne uprave.

Hrvatska poštanska banka d.d.:

- Prijedlog plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. **nije prihvatljiv**
- Pravni posao pretvaranja tražbine banke u udio u kapital Društva nije u interesnim okvirima poslovne strategija banke, nedostatak informacija na okolnost zainteresiranosti investitora za kupnju dionica BADEL 1862 d.d. u vlasništvu R Hrvatske

Sberbanka d.d.

- Prijedlog plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. **nije prihvatljiv**, Pravni posao pretvaranja tražbine banke u udio u kapital Društva nije u interesnim okvirima poslovne strategija banke
- 

ERSTE @STEIERMARKISCHE BANK d.d.

- Prijedlog plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. **nije prihvatljiv**, Pravni posao pretvaranja tražbine banke u udio u kapital Društva nije u interesnim okvirima poslovne strategija banke

ZAGREBAČKA BANKA d.d.

- **Načelna suglasnost sa stavovima kolega**, no bez jasno utvrđenog i prezentiranog stava većinskog vlasnika dionica na okolnost sadašnjeg statusa i/ili daljnjih namjera prodaje dionica u vlasništvu R Hrvatske nije u mogućnosti izraziti jasan stav

LHB TRADE d.o.o. za NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.

- Prijedlog plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. **nije prihvatljiv**, Prihvatljivija opcija umanjenja potraživanja

Gđa Jadranka Čengija Šarić, predstavnica Agencije za upravljanje državnom imovinom kronološki je obrazložila tijek prodaje dionica u vlasništvu R Hrvatske.

U prvom krugu javnog prikupljanja ponuda za kupnju dionica BADEL 1862 d.d. zaprimljeno je jedanaest pisama namjere zainteresiranih investitora, temeljem čega je Vlada Republike Hrvatske dana 08.11.2012. godine donijela Odluku o prodaji dionica trgovačkog društva Badel 1862 d.d. – prikupljanjem obvezujućih ponuda (drugi krug), radi prodaje 2.065.828 dionica što čini 65,84 % temeljnog kapitala Društva. U drugom krugu prodaje dionica interes su iskazala četiri zainteresirana investitora koji su izvršili dubinsko snimanje poslovanja Društva, a postupak je okončan 18.02.2013. godine dostavom dva pisma namjere za kupnju dionica s neobvezujućim iskazom interesa.

Obzirom da pisma namjere zainteresiranih investitora nisu bile u skladu s odredbama propisanim odlukom Vlade R Hrvatske, natječaj je zatvoren. Temeljem navedenog sukladno Zakonu o tržištu kapitala, investicijska javnost pravovremeno je bila obaviještena o istom.

Predstavnica AUDIO-a ne raspolaže informacijama o namjerama vezanim uz eventualnu daljnju prodaju predmetnih dionica, no u trenutku predaje zahtjeva od strane BADEL 1862 d.d. za otvaranje postupka predstečajne nagodbe redovnim putem, mogućnosti u smislu prodaje dionica pod istim uvjetima ne postoje (promjena omjera vlasništva).

Obzirom da je proces predstečajne nagodbe predmet dogovora vjerovnika i Društva, a da izneseni stavovi prisutnih predstavnika poslovnih banaka nisu ostavili mogućnost pregovora u dijelu spremnosti prihvaćanja dokapitalizacije Društva pretvaranjem svojih potraživanja u temeljni kapital društva, daljnja rasprava u kojoj su sudjelovali svi predstavnici vjerovnika Društva, vodila se na okolnost **usuglašavanja stavova** vezanih za:

- model provedbe restrukturiranja društva koji bi doveo do sanacije poslovanja društva
- projekciju provedbe prihvatljivih mjera potrebnih za ostvarenje adekvatnosti kapitala
- projekciju modela uspostave likvidnosti
- vlasničku strukturu društva
- vremenskim ograničenjima i rokovima za dogovor (usuglašavanje) vjerovnika sukladno zakonskim ograničenjima za sklapanje predstečajne nagodbe u postupku utvrđenom Zakonom o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi
- uvjetima i modelima namirenja tražbina vjerovnika utvrđenih Zakonom o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi (razlučno pravo na imovini...)
- mogućnost pretvaranje potraživanja u temeljni kapital društva od strane Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, Porezne uprave i Carinske uprave
- mogućnost diskontiranja dijela duga, grace period otplate duga od strane poslovnih banaka
- pronalaženje strateškog partnera
- povezivanje poduzetničkim ugovorima sa strateškim partnerom radi održivosti nastavka poslovanja (mali manevarski prostor zbog statusa društva u većinskom državnom vlasništvu)
- mogućnost prolongiranja roka dostave dokumentacije u postupku predstečajne nagodbe i mogućnost prolongiranja roka privremene mjere zastoja ovrhe.

**U provedenoj raspravi, poslovne banke inicijalno su iznijele načelni stav o potrebi provođenja mjera koje će nužno kroz postupak predstečajne nagodbe osigurati stabilnost poslovanja društva kroz duže razdoblje.**

- Obzirom da su poslovne banke kroz proteklo razdoblje sudjelovale i participirale svojim doprinosom (aplikacija i provođenje postupka restrukturiranja BADEL 1862 d.d. prema smjernicama za pomoć poduzetnicima u teškoćama – MODEL C) ocjenjuju nužnim i predlažu da država kao većinski vlasnik društva, u postupku predstečajne nagodbe cjelokupno potraživanje Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost, te Carinska uprava i Porezna uprava pretvori u temeljni kapital Društva čime bi se osigurala adekvatnost kapitala i likvidnost, te određena stabilnost poslovanja Društva.
- Nadalje, u daljnjem postupku nužnim i opravdanim smatraju izlazak države iz vlasničke strukture društva, te pronalazak strateškog partnera. Obzirom na provedeni postupak prodaje dionica u vlasništvu R Hrvatske, te iskazan interes za kupnju dionica od strane jedanaest zainteresiranih investitora koje su sudjelovale u postupku prikupljanja ponuda za iskaz interesa na natječaju koji je provela Agencija za upravljanje državnom imovinom, smatraju opciju mogućom i provedivom.
- Uz provedbu postupka pronalaženja strateškog partnera, što akcentiraju kao ključno pitanje opstojnosti i prosperiteta poslovanja, te pretvaranja potraživanja od strane FZOIEU, Porezne i Carinske uprave u temeljni kapital društva, poslovne banke spremne su pregovarati o diskontiranju svojih potraživanja, te određenom grace periodu daljnje otplate dugovanja.
- U tom smjeru očekuju prijedlog i očitovanje većinskog vlasnika Društva.

Po provedenoj iscrpnoj raspravi donesen je slijedeći

## **ZAKLJUČAK**

- **Prema zahtjevu poslovnih banaka predloženo je podnošenje zahtjeva za odobrenje prolongata roka za predavanja preostale potrebne dokumentacije za otvaranje predstečajne nagodbe Nagodbenom vijeću**
- **Nastavno na provedenu raspravu, poslovne banke dostavit će zajednički prijedlog viđenja svoje pozicije u postupku predstečajne nagodbe (korištenje razlučnog prava, umanjenje potraživanja, grace period), stručnim službama BADEL 1862 d.d. do 20.03.2013. godine, temeljem kojeg će se pripremiti novi prijedlog Plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. kako bi se isti prezentirao na slijedećem konzultativnom sastanku koji će se održati 21.03.2013. godine**

- **Stručne službe BADEL 1862 d.d. svakodobno stoje na raspolaganu svim vjerovnicima Društva, te će na njihov zahtjev, bez odgode, pružati sve potrebne poslovne podatke i obavijesti od značaja za financijsko restrukturiranje Društva.**

Sastavio: BADEL 1862 d.d.

Suglasan:  
Srđan Oreb, generalni direktor

U Zagrebu, 20.03.2013. godine



## P R O M E M O R I J A

sa sastanka održanog dana 15.03.2013. godine u poslovnim prostorijama BADEL 1862 d.d., u Zagrebu, Vlaška 116, s početkom u 14:00 h.

Nazočni:

- a/ AGENCIJA ZA UPRAVLJANJE DRŽAVNOM IMOVINOM
  - 1. Maja Miličić
  - 2. Marijana Buterin
- b/ HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO – KAPITALNI FOND d.d.
  - 1. Slaven Bošnjak
- c/ MINISTARSTVO FINANCIJA – CARINSKA UPRAVA
  - 1. Marijana Semulić
- d/ FOND ZA ZAŠTITU OKOLIŠA I ENERGETSKU UČINKOVITOST
  - 1. Zvonimir Majić
  - 2. Anita Rendić
  - 3. Dijana Petković
- e/ HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.
  - 1. Ante Čule
- f/ ERSTE @STEIERMARKISCHE BANK d.d.
  - 1. Dražen Dinter
  - 2. Ivan Smolek
  - 3. Dejan Dajić
- g/ SBERBANK d.d.
  - 1. Goran Milašinović
- h/ ZAGREBAČKA BANKA d.d.
  - 1. Petra Drožđan
  - 2. Ratko Dujjić
- i/ LHB TRADE d.o.o. za NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.
  - 1. Marko Jajčević
  - 2. Tomislav Filipović
- j/ BADEL 1862 d.d.
  - 1. Srđan Oreb, Uprava - generalni direktor
  - 2. Zdravko Kuzmić, povjerenik predstečne nagodbe
  - 3. Tomislav Vujić, rukovoditelj pravnih poslova
  - 4. Mislav Hraste, direktor PF FRKI
  - 5. Vlatka Zrinski, pomoćnica direktora PF FRKI

Generalni direktor društva Badel 1862 d.d. g. Srđan Oreb ukratko je obrazložio razloge i svrhu sazivanja današnjeg sastanka vjerovnika BADEL 1862 d.d. i najvećih dioničara Društva, te kronologiju poslovnih događanja koja su prethodila istom.

Obzirom na činjenicu da je Društvo u većinskom vlasništvu države, Agencija za upravljanje državnom imovinom koja provodi postupak, temeljem odluke Vlade Republike Hrvatske o prodaji dionica BADEL 1862 d.d., javnim pozivom od 09.07.2012. godine započela provedbu postupka javnog prikupljanja ponuda, prikupljanjem pisama namjere za iskazivanje interesa za kupnju dionica društva BADEL 1862 d.d., koje su u vlasništvu Republike Hrvatske.

U prvom krugu javnog prikupljanja ponuda za kupnju dionica BADEL 1862 d.d. zaprimljeno je jedanaest pisama namjere zainteresiranih investitora, temeljem čega je Vlada Republike Hrvatske dana 08.11.2012. godine donijela Odluku o prodaji dionica trgovačkog društva Badel 1862 d.d. – prikupljanjem obvezujućih ponuda (drugi krug), radi prodaje 2.065.828 dionica što čini 65,84 % temeljnog kapitala Društva. U drugom krugu prodaje dionica interes su iskazala četiri zainteresirana investitora koji su izvršili dubinsko snimanje poslovanja Društva, a postupak je okončan 18.02.2013. godine dostavom dva pisma namjere za kupnju dionica s neobvezujućim iskazom interesa.

Istovremeno, sukladno odredbama Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, odnosno stupanjem na snagu Uredbe o izmjenama i dopuna istog zakona, dana 21.12.2012. godine, utvrđeno je da BADEL 1862 d.d. nije likvidan, odnosno da udio obveza u poslovnim knjigama BADEL 1862 d.d. sa čijim se podmiranjem kasni 60 ili više dana u odnosu na ukupne kratkoročne obveze iskazane u godišnjim financijskim izvještajima za 2012. godinu je 47,74%.

Obzirom na navedenu okolnost, a imajući u vidu da temeljem intenzivne komunikacije sa službama FINA-e oko pokušaja iznalaženja rješenja – mišljenja, vezanih za poklapanje rokova okončanja postupka prodaje dionica u vlasništvu R Hrvatske i upućivanja zahtjeva za pokretanje predstečajne nagodbe od strane BADEL 1862 d.d. rješenje nije ishođeno, Uprava BADEL 1862 d.d., sukladno zakonskim rokovima i uz suglasnost Nadzornog odbora BADEL 1862 d.d., uputila je zahtjev za otvaranje redovnog postupka predstečajne nagodbe dana 19.02.2013. godine, zbog utvrđene nelikvidnosti i neadekvatnosti kapitala.

Obzirom da je proces predstečajne nagodbe predmet dogovora vjerovnika i Društva, te obzirom da se radi neadekvatnosti kapitala, sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi, prijedlogom plana restrukturiranja predviđa i pretvorba dijela tražbina u udio u kapitalu Društva, Uprava Društva sazvala je zajednički sastanak svih relevantnih vjerovnika i predstavnika najvećih dioničara društva BADEL 1862 d.d. s ciljem pronalaženja adekvatnog rješenja te bržeg i efikasnijeg provođenja samog procesa.

U dogovoru s predstavnicima resornog ministarstva definiran je hodogram aktivnosti pregovora, te se dioničarima i vjerovnicima društva predlaže održavanje četiri konzultativna sastanka i to:

- **15.03.2013. god.; 19.03.2013.god.; 21.03.2013.god.; te 26.03.2013. god.**

kako bi se na istima, u dobroj vjeri, razmotrili i usuglasili svi prijedlozi, sugestije i zahtjevi vjerovnika, radi prethodnog postizanja potrebne većina u srhu prihvaćanja prijedloga Plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d., a kako bi se što je moguće efikasnije i brže proveo postupak predstečajne nagodbe.

Namjera je usuglašeni tekst planskog dokumenta prezentirati većinskom dioničaru BADEL 1862 d.d. R Hrvatskoj na konzultativnom sastanku predviđenom za 21.03.2013. godine, na kojem se očekuje sudjelovanje ministra gospodarstva te predstavnici Pravnog fakulteta.

**Predstavnicima najvećih dioničara i vjerovnicima. potom su prezentirani, te detaljno obrazloženi prijedlozi planskih dokumenata financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d, te mjere iz plana financijskog restrukturiranja, koje BADEL 1862 d.d. sukladno zakonskim propisima nudi vjerovnicima Društva u pripremnom postupku predstečajne nagodbe to:**

**I. Prijedlog Plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d."** koji se prilaže prijedlogu za otvaranje redovnog postupka predstečajne nagodbe, a koji sadrži:

- Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi postojanje uvjeta za otvaranje postupka predstečajne nagodbe
  - Nelikvidnost
  - Neadekvatnost kapitala
- Izračun manjka likvidnih sredstava na dan 31.12.2012. godine
- Opis mjera financijskog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na manjak likvidnih sredstava
- Opis mjera operativnog restrukturiranja i izračun njihovih efekata na profitabilnost poslovanja i otklanjanje insolventnosti poslovanja
- Plan poslovanja za razdoblje od pet godina uz detaljno obrazloženje razloga za utvrđivanje svake pozicije plana
- Planirana bilanca na zadnji dan petogodišnjeg razdoblja za koje je sastavljen plan poslovanja
- Prijedlog predstečajne nagodbe

- Izračun troškova restrukturiranja

**II. Prijedlog „Plana financijskog restrukturiranja BADEL 1862 d.d.“** koji predstavlja model budućeg mogućeg restrukturiranja i razvoja Društva, a kojim se prikazuje poslovanje društva Badel 1862 d.d. po segmentima poslovanja, s posebnim naglaskom na mogućnost izdvajanja neprofitabilnih segmenata poslovanja iz društva, sa namjerom prikaza rezultata poslovanja realno najprofitabilnijeg segmenta – proizvodnje jakih alkoholnih pića.

Planom je simulirano moguće izdvajanje poslovnih segmenata proizvodnje vina i bezalkoholnih pića (sokova) iz matičnog u samostalna društva s ograničenom odgovornošću na način da u matičnom društvu ostaje samo proizvodnja jakih alkoholnih pića kao njegova osnovna djelatnost („core business“), a osnivaju se tri nova društva u 100%-tnom vlasništvu matičnog društva:

1. BAP (proizvodnja sokova) – priloženi planski dokumenti
2. Vinarija Benkovac (proizvodnja vina) – priloženi planski dokumenti
3. Vinarija Daruvar – Križevci – Nespeš (proizvodnja vina) – priloženi planski dokumenti

**Prijedlozi predmetne planske dokumentacije BADEL 1862 d.d. u pisanom obliku uručeni su prisutnim predstavnicima vjerovnika i većinskih dioničara na ovom sastanku.**

Nazočni su ujedno, kroz osvrt na poslovanje Društva, upoznati s poslovnim položajem Društva u okruženju, tržišnoj orijentiranosti Društva, dostignućima i perspektivama razvoja proizvodnje osnovnih djelatnosti Društva, posebice u segmentu vinarstva, iskoristivosti postojećih proizvodnih i imovinskih kapaciteta, trenutnoj likvidnosti Društva u sučelju s potrebama nabave sirovina i materijala, problematici skladištenja gotove robe, dinamici plaćanja PDV-a i trošarina na proizvedenu robu, te drugih obaveza.

#### **ZAKLJUČAK:**

- **Nastavno na prethodnu prezentaciju, zakazuje se novi sastanak svih zainteresiranih strana dana 19.03.2013. godine, u na kojem će predstavnici vjerovnika BADEL 1862 d.d. i nadležnih državnih organa iskazati inicijativu - namjere, sugestije, dopune, zahtjevi, primjedbe, obavijesti - vezanu za eventualnu doradu prijedloga „Plana financijskog i operativnog restrukturiranja BADEL 1862 d.d. - kako bi se u okviru zakonskih rokova što efikasnije bez odgađanja proveo otvaranje postupka predstečajne nagodbe**
- **Stručne službe BADEL 1862 d.d. svakodobno stoje na raspolaganu svim vjerovnicima Društva, te će na njihov zahtjev, bez odgode, pružati sve potrebne poslovne podatke i obavijesti od značaja za financijsko restrukturiranje Društva.**

Sastavio: BADEL 1862 d.d.

Suglasan:  
Srđan Oreb, generalni direktor

U Zagrebu, 15.03.2013. godine