

Principy reorganizace ZOOT a.s. z  
pohledu vlastníků dluhopisů

**ZOOT.**

# Právní postavení vlastníků podřízených dluhopisů v insolvenčním řízení

- Dne 2.5.2019 vydáno rozhodnutí o povolení reorganizace ZOOT a.s.
- Insolvenčním správcem byla ustanovena společnost KONREO, v.o.s., která již vykonávala funkci předběžného insolvenčního správce, znalcem k ocenění majetkové podstaty byl ustanoven znalecký ústav APOGEO Esteem a.s.
- Dluhopisy jsou podle emisních podmínek podřízené - **nemají** proto v rámci insolvenčního řízení hlasovací práva (§ 51 odst. 4 insolvenčního zákona) - nehlasují tak o přijetí znaleckého posudku, o složení věřitelského orgánu ani o schválení reorganizačního plánu
- Podřízení věřitelé nemají ze zákona do doby uspokojení nadřízených pohledávek ani žádné právo na získání plnění (§ 172 insolvenčního zákona)
- ZOOT a.s. se přesto dohodnul se skupinou Natland na tom, že i když nebudou plně uspokojeny její nadřízené pohledávky, lze vlastníky dluhopisů alespoň částečně uspokojit formou vydání nových dluhopisů se sníženou jmenovitou hodnotou a posunutou splatností
- V konkursu by bylo uspokojení vlastníků dluhopisů nulové

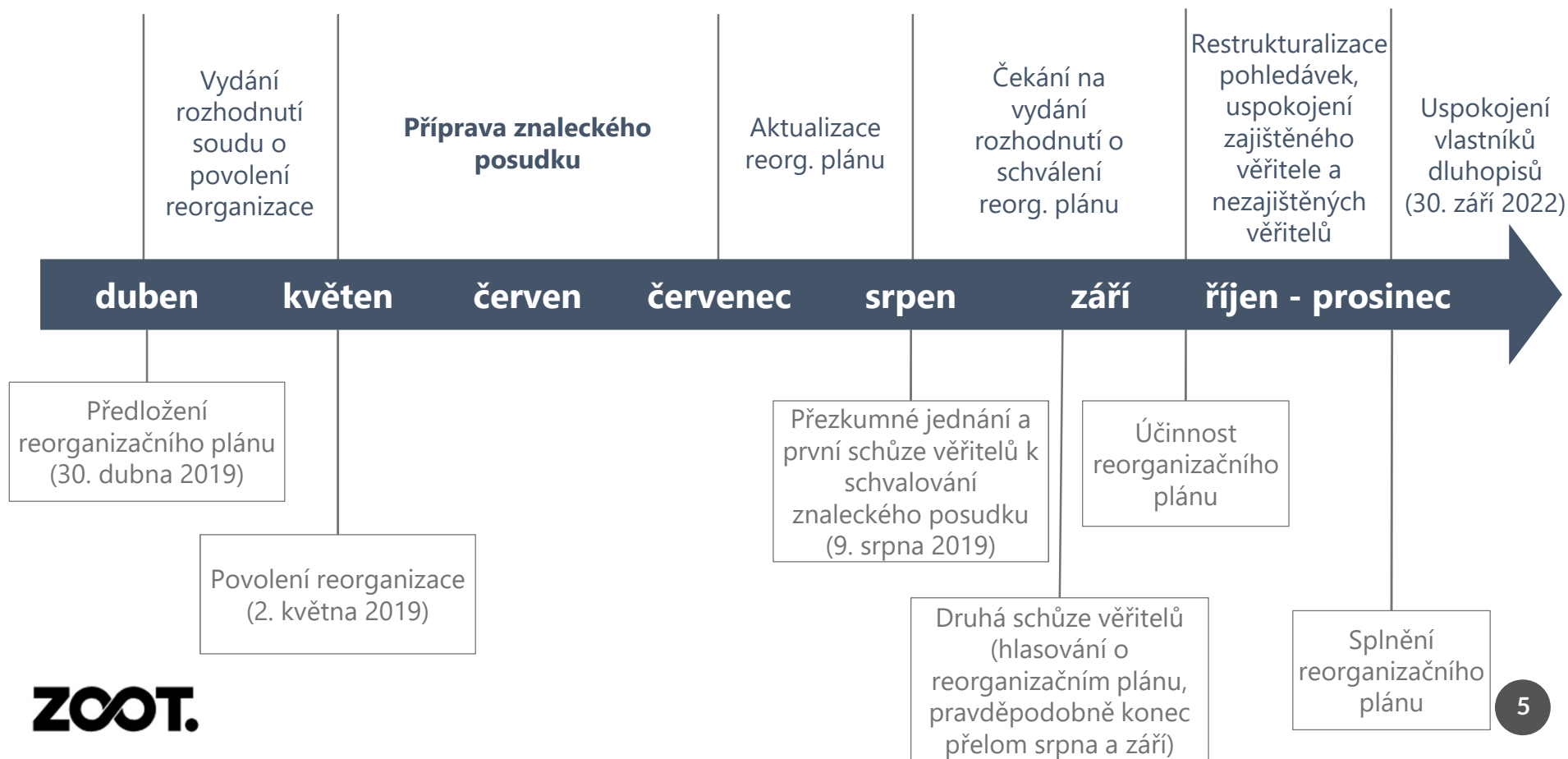
## Reorganizace ZOOT a.s. předpokládá realizaci následujících opatření

- Zachování provozu podniku ZOOT a.s.
- Provedení provozní a obchodní restrukturalizace
- Převzetí ZOOT a.s. investorem ze skupiny Natland (Company New a.s.) upsáním nově vydaných akcií ZOOT a.s. prostřednictvím kapitalizace zajištěné pohledávky investora ve výši cca 108 milionů Kč a peněžitého vkladu ve výši 40 milionů Kč
- Posílení provozního kapitálu ZOOT a.s. formou příplatku investora mimo základní kapitál a úvěrovým financováním ve výši až 120 milionů Kč
- Restrukturalizace pohledávek nezajištěných věřitelů a jejich poměrné uspokojení z prostředků peněžitého vkladu investora ve výši 40 milionů Kč (ZOOT a.s. odhaduje uspokojení nezajištěných věřitelů ve výši necelých cca 10 % jejich pohledávek)
- Vlastníci dluhopisů ZOOT a.s. mohou obdržet nové dluhopisy s nominální hodnotou, která bude shodná s mírou uspokojení nezajištěných věřitelů v reorganizaci, tedy necelých cca 10% původní nominální hodnoty dluhopisů ZOOT a.s., které budou po účinnosti reorganizačního plánu zrušeny
- Splatnost nových dluhopisů bude 30.9.2022 (cca 3 roky po účinnosti reorganizačního plánu) a budou úročeny sazbou 1,25% p.a.

# Hodnoty uspokojení věřitelů dle Reorganizačního plánu a konkurzu

	Výše pohledávky (mil. Kč)	Hodnota zajištění	Odhad Reorganizačním plánem navrhovaného plnění (mil. Kč)	% uspokojení reorganizace	Odhad konkurs (v Kč)	% uspokojení konkurs
<b>Skupina 1 - Zajištěný věřitel</b>	<b>108,1</b>	<b>108,7</b>	<b>108,1</b>	<b>100,0%</b>	<b>96,1</b>	<b>88,9%</b>
Company New, a.s.	108,1	108,7	108,1	100,0%	96,1	88,9%
<b>Skupina 2 - Natland a bankovní věřitelé</b>	<b>119,0</b>		<b>11,7</b>	<b>9,9%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>
Natland a bankovní věřitelé (nepodmíněná)	89,2		8,8	9,9%	0,0	0,0%
Natland a bankovní věřitelé (podmíněná)	29,8		2,9	9,9%	0,0	0,0%
<b>Skupina 3 - Nezajištění věřitelé</b>	<b>287</b>		<b>28,2</b>	<b>9,9%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>
Nezajištění věřitelé	287		28,2	9,9%	0,0	0,0%
<b>Skupina 4 - Vlastníci dluhopisů ZOOT</b>	<b>238,7</b>		<b>23,5</b>	<b>9,9%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>
Dluhopisy včetně úroků	238,7		23,5	9,9%	0,0	0,0%
<b>Skupina 5 - Akcionář</b>	<b>2</b>		<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>
Základní kapitál	2		0	0,0%	0,0	0,0%
<b>Skupina 6 - Zákazníci</b>	<b>0</b>		<b>nedotčení</b>			
Nedotčení RP						

# Předpokládaný časový rámec reorganizace



## Business plán předpokládá obrat hospodaření a tvorbu solidního zisku

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Net Revenue</b>	724,9	926,6	1106,7	1234,5	1368,8
<b>COGS</b>	408,7	507,7	602,6	682,9	751,6
<b>Margin</b>	316,2	418,9	504,1	551,6	617,2
<b>OPEX</b>	384,5	391,2	425,3	447,7	473,8
<b>EBITDA</b>	-68,3	27,7	78,8	103,9	143,4

### Komentáře

- Předpokládaná roční míra růstu tržeb ve výši 17% mírně pod úrovní cílového tržního segmentu
- Nízká marže v roce 2019 způsobena výprodejem starého portfolia
- Plánovaná marže je na úrovni konkurence
- Roční míra růstu OPEX ve výši 5% je výrazně pod růstem tržeb
- Hlavní úspory na úrovni OPEX ca. 170 mil. Kč již byly realizovány
- EBITDA nejvíce ovlivněna úrovní hrubé marže, růst ve výši 63,8 mil. Kč v letech 2019-2023 je rozšířením private label s vyšší ziskovostí
- Hlavním trhem zůstává Česká republika, Slovensko a Rumunsko obsluhováno pouze online

## Jak uplatnit nárok na nové dluhopisy ZOOT a.s.?

- Zvolit si společného zástupce vlastníků dluhopisů, který uplatní práva z dluhopisů hromadnou přihláškou do insolvenčního řízení
- Výhody společného zástupce - úspora nákladů, zjednodušení administrativy, jeden kontakt
- Po účinnosti reorganizačního plánu si individuálně vyzvednout nové dluhopisy v sídle ZOOT a.s.