

Na temelju članka 10. Zakona o Vladi Republike Hrvatske („Narodne novine“, broj 101/98 i 15/00., 117/01., 199/03, 30/04. i 77/09) u svezi točke 6.2. Smjernica za pomoć poduzetnicima u teškoćama („Narodne novine“, broj 46/10) Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj \_\_\_\_\_ 2010. godine donijela

## ODLUKU

o vlasničkom restrukturiranju i financijskoj konsolidaciji trgovačkog društva Badel 1862 d.d. u okviru mjera državne potpore prema Smjernicama za pomoć poduzetnicima u teškoćama

### I.

Odobrava se u okviru mjera državne potpore prema Smjernicama za pomoć poduzetnicima u teškoćama („Narodne novine“, broj 46/10), dodjela državne potpore trgovačkom društvu Badel 1862 d.d., Zagreb, kroz pretvaranje potraživanja države u iznosu **202.790.139,36 kuna** u kapital društva Badel 1862 d.d., Zagreb na osnovi potraživanja Ministarstva financija od:

- društva Badel 1862 d.d. po osnovi trošarina na jaka alkoholna pića, poreza na dodanu vrijednost, poreza i doprinosa koja na dan 30.11.2010. iznose 146.805.237,06 kuna, i 36.532.122,33 kuna po osnovi kamata na ta potraživanja;
- društva Eurobev d.o.o po osnovi trošarina na bezalkoholna gazirana pića, poreza na dodanu vrijednost, poreza i doprinosa koja na dan 30.11.2010. iznose 16.263.932,85 kuna, i 3.187.864,12 kuna po osnovi kamata na ta potraživanja.

### II.

Uvjet za provedbu točke I. ove Odluke je:

- da vjerovnici: LHB Internationale Handelsbank AG, Zagrebačka banka d.d., Erste&Steiermarkische banka d.d., Volksbanke d.d., Hrvatska banka za obnovu i razvoj i Hrvatska poštanska banka d.d., a koji su planom restrukturiranja predviđeni sudjelovati u njegovoj provedbi, sklope s društvom Badel 1862 d.d. Zagreb ugovore o reprogramu kreditnih obveza,
- da se provede pripajanje društva EUROBEV d.o.o. društvu Badel 1862 d.d.,
- da Glavna skupština društva prije donošenja Odluke o prihvatanju dokapitalizacije iz točke I. ove Odluke donese:
  - a. odluke o pokriću ostvarenih gubitaka društva iz prethodnih godina, zaključno sa 2010. godinom na teret postojećeg temeljnog kapitala društva i
  - b. odluke o pristanku na ulazak Republike Hrvatske u kapital društva, te o izuzeću Republike Hrvatske od obveze objave ponude za preuzimanje dioničkog društva Badel 1862 i obveze kupnje preostalih dionica u slučaju dokapitalizacije iz točke I ove Odluke.

### III.

Zadužuju se Uprava i Nadzorni odbor Badel 1862 d.d. da provedu temeljitu reviziju poslovanja tvrtke Badel 1862 d.d. sa aspekta prijašnjeg poslovanja te da u slučaju utvrđivanja štetnih poslovnih poteza poduzmu sve pravne korake u cilju ispravljanja i utvrđivanja odgovornosti članova Uprave i Nadzornog odbora, a o učinjenom da putem nadležnog ministarstva izvijeste Vladu Republike Hrvatske.

IV.

Zadužuje se Hrvatski fond za privatizaciju da koordinira sve aktivnosti u provedbi točki I. i II. ove Odluke na Glavnoj skupštini društva, te da zastupa Republike Hrvatsku u upravljanju novostečenim udjelima u kapitalu društva Badel 1862 d.d. .

V.

Zadužuju se Uprava i Nadzorni odbor Badel 1862 d.d. i Ministarstvo financija da usklade iznos potraživanja iz točke I. ove Odluke na iznos i stanje na datum provedbe ove Odluke.

VI.

Zadužuju se Uprava i Nadzorni odbor Badel 1862 d.d. da utvrde terminski plan s navedenim potrebnim aktivnostima za provedbu plana restrukturiranja i usuglase ga s Ministarstvom poljoprivrede, ribarstva i ruralnog razvoja i Ministarstvom financija, te da o provođenju svake aktivnosti ili odstupanja od plana redovito izvještavaju nadležna ministarstva.

VII

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

Klasa:  
Urbroj:  
Zagreb,

Predsjednica  
Jadranka Kosor, dipl. iur.

## Obrazloženje:

Odlukom o vlasničkom restrukturiranju i financijskoj konsolidaciji trgovačkog društva Badel 1862 d.d. u okviru mjera državne potpore prema Smjernicama za pomoć poduzetnicima u teškoćama odobrava se dodjela **državne potpore** trgovačkom društvu Badel 1862 d.d., Zagreb, kroz dokapitalizaciju - pretvaranje potraživanja države po osnovi trošarina i PDV-a u udio u kapitalu tvrtke **u iznosu 163.070.169,91 kuna i 39.719.969,45 kuna** po osnovi zateznih kamata na rečena potraživanja države (a koje se u osnovi sastoji **146.805.237,06 kuna potraživanja države prema društvu Badel 1862 d.d. s osnova trošarina, PDV-a i doprinosa i 36.352.122,33 kuna po osnovi zateznih kamata, te 16.263.932,85 kuna potraživanja države prema društvu EUROBEV d.o.o. i 3.187.864,12 kuna po osnovi zateznih kamata** na rečena potraživanja države), uz obvezu da se po ispunjenju uvjeta među ostalim i pripajanje društva EUROBEV doo, stanje potraživanja uskladi u poslovnim knjigama društva i državnih vjerovnika (Porezna i Carinska uprava Ministarstva financija), na dan provedbe Odluke.

Nadalje u Odluci je istaknut uvjet odnosno obveza sudjelovanja ostalih najvećih vjerovnika: LHB Internationale Handelsbank AG, Zagrebačka banka d.d., Erste&Steiermarkische banka d.d., Volksbanke d.d., Hrvatska banka za obnovu i razvoj i Hrvatska poštanska banka d.d. u provedbi restrukturiranja kroz sklapanje ugovora o reprogramu kreditnih obveza s društvom Badel 1862 d.d. Zagreb, budući ovaj uvjet čini sam plan restrukturiranja izglednim, a oporavak gospodarskog subjekta mogućim.

Istaknuti su i uvjeti vezani uz potrebne odluke koje mora donijeti Glavna Skupština društva kako bi se stvorili preduvjeti za ulazak države u kapital društva bez obveze kupnje preostalih dionica, a sve uz poštivanje odredbi propisa koji uređuju tržište kapitala, te poštivanje uvjeta da troškovi prenesenih gubitaka iz prethodnog i tekućeg razdoblja, dakle trošak tranzicije ide na teret temeljnog kapitala prije ulaska države u vlasništvo, čime je značajno sudjelovanje i doprinos poduzetnika u preuzimanju troška poslovnog i financijskog restrukturiranja.

Upravljačke i nadzorne funkcije u Društvu i izvan njega detaljno će u Terminskom planu uskladiti Uprava i Nadzorni odbor Društva s ministarstvima zaduženima za praćenje provedbe odluke i plana restrukturiranja, a time će se omogućiti provedba redovnog izvještavanja i upozoravanja davatelja potpore o eventualnostima koje bi zahtijevale pravodobno poduzimanje korektivnih ili drugih mjera.

Uprava i Nadzorni odbor Društva zadužuju se za provođenje temeljite revizije poslovanja kako bi se zaštitili državni interesi i sagledala cjelokupna problematika, ali i otklonile sve sumnje u iskazane podatke i zakonitost poslovanja društva, a sve u cilju pravovremenog izvještavanja i upozoravanja davatelja potpore o eventualnostima koje bi zahtijevale poduzimanje korektivnih ili drugih mjera.

Ukratko, u bitnom prema priloženim podacima u strukturi dugovanja prema državnim vjerovnicima pojedinačno najveće obveze društva su prema Carinskoj upravi za trošarinu, a potom prema Poreznoj upravi za poreze, PDV i doprinose, te Fond za zaštitu okoliša i energetska učinkovitost (oko 12 mln kn), od ostalih vjerovnika su najznačajniji **vjerovnici banke i kapitalni fond** (ukupno više od 379 mln kn).

Resorno Ministarstvo smatra da društvo Badel 1862 d.d ispunjava formalne uvjete za uključivanje tvrtke u program pomoći poduzetnicima u poteškoćama „Model C“, a budući zadovoljava tražene uvjete iz točke 4. Smjernica, obavljena je daljnja analiza postojećeg stanja i predloženih mjera restrukturiranja s ciljem potvrđivanja prihvatljivosti mjere i aktivnosti, i ocjene osigurava li plan održivo poslovanje tvrtke nakon provođenja programa restrukturiranja.

Nadalje, društvo zbog postojećih visokih obveza i zaduženja nije u mogućnosti provesti pojedine investicije s ciljem racionalizacije poslovanja i poboljšanja kvalitete svojih finalnih proizvoda. Iz toga razloga u okviru plana restrukturiranja predložene su mjere za

racionalizaciju kroz prodaju dijela imovine kojom bi se u najvećem dijelu financirale potrebne investicije.

Razvidno je nastojanje uprave da se racionalizira broj zaposlenih (oko 500 zaposlenih) uz zbrinjavanje viškova (oko 70 zaposlenih) tijekom tri godine.

Nadalje zbog zastarjele opreme značajan dio novih investicija odnosi se na prilagodbu EU standardima zaštite okoliša i smanjenje neracionalnih gubitaka korištenih energenata.

Uvidom u prikazane bilance i odnose procijenjene vrijednosti kapitala društva te kumulirane gubitke iz ranijih razdoblja, te sadašnje obveze društva kao i potrebu investiranja u novi objekt i opremu radi prilagodbe standardima, razvidno je plan restrukturiranja zasnovan na realnim potrebama.

Obzirom na činjenicu da je društvo Badel 1862 d.d. tvrtka znatnog poslovnog ugleda, držimo ekonomski opravdanim i društveno prihvatljivim ponuđen način **za vlasničko, poslovno i financijsko restrukturiranje korištenjem državne potpore kroz pretvaranje potraživanja države u udjel u kapitalu – dokapitalizacija.**

Prihvatljivost se sagleda i u tome što bi država svoje (dugo nenaplaćeno) potraživanje pretvorila u kapital (tj. dionice) društva koje se mogu javno prodati, tako bi na taj način došla u poziciju da potraživanje koje je neizvjesno u naplati pretvori u vrlo izgledno u mogućnosti naplate.

Analizom ponuđenog koncepta u okviru mjera „modela C“ kao mogućih alternativa stečaju, procjena je da bi pretvaranjem dugova u kapital društva, udio države u kapitalu društva kroz dokapitalizaciju u takvoj novoformiranoj strukturi bio oko **70%**.

Procjenjujemo vrlo izglednim da ovo društvo, kroz provedbu plana financijskog restrukturiranja, može samostalno realizirati sve zadaće vezane uz uvjetovanu investiciju i prilagodbu, poslovno restrukturiranje i konsolidaciju poslovanja kao i uspješan nastavak proizvodnje.

Ukazujemo na prijedlog tvrtke Badel 1862 d.d. koja ima određeni poslovni odnos s Hrvatskim mirovinskim Investicijskim fondom (HMID), gdje postoji obveza za glavnica i kamate od oko 85 milijuna kuna, da se i ta obveza pretvori u udio države u kapitalu društva, uz mogućnost da se potom obavi i zamjena udjela HMID-a u Badelu 1862 d.d. za neke druge udjele u vlasništvu države, preko HFP-a.

**Nakon ovakve dokapitalizacije, za očekivati je da bi država zajedno s HFP-om imala preko 75% kapitala u društvu i prema tome moći će neometano upravljati i kontrolirati daljnji proces restrukturiranja.**

Potvrđujemo kako je iz plana restrukturiranja društva Badel 1862 d.d. razvidno da:

- I. je dostavljena dokumentacija zadovoljavajuće potpuna, istinita i točna za potrebe analize poslovnog plana,
- II. poduzetnik ispunjava uvjete iz definicije „poduzetnik u teškoćama“, (opisane u Smjernicama za pomoć poduzetnicima u poteškoćama, tako i Odluke o objavljivanju pravila o državnim potporama za sanaciju i restrukturiranje, NN: 20/2007.),
- III. po svojoj veličini spada u **velike poduzetnike**,
- IV. je ranije kroz obrazloženu detaljnu analizu plana restrukturiranja po svakom od relevantnih elemenata razvidno jasno obrazloženje i ocjena koja potvrđuje da:
  - a. prema očitovanju Uprave društva u ovom trenutku se ne vode istražni ili drugi postupci koji bi imali utjecaj, nakon ulaska države, na daljnje poslovanje društva,
  - b. prema tumačenjima dobivenim od HANFA-e, rješenja koja se odnose na obveze objavu ponuda o preuzimanja su na snazi i personalno se odnose na

- poimenične osobe i ne mogu imati relevantan utjecaj na odluke vezane uz ulazak države u kapital društva, budući su rečene osobe sukladno propisima, bez prava glasa na Glavnoj skupštini do ispunjenja rješenjem naređene obveze,
- c. prema tumačenjima dobivenim od HANFA-e zadovoljavajuća pozicija države u ovom procesu osigurati će se odlukama Glavne skupštine o pristanku na ulazak Republike Hrvatske u kapital društva, te o izuzeću Republike Hrvatske od obveze objave ponude za preuzimanje i obveze kupnje preostalih dionica u slučaju dokapitalizacije, a sve u funkciji osiguranja postupanje u skladu sa propisima koji uređuju tržište kapitala
  - d. u tom smislu će država biti neovisna u procjeni trenutka prodaje stečenih udjela u kapitalu društva odnosno dionica,
  - e. nadalje preneseni gubitak i gubitak iz tekućeg razdoblja na ovakav način neće na sebe preuzeti država kao novi najveći dioničar, već će se za isti umanjiti temeljni kapital društva prije ulaska države u dokapitalizaciju,
  - f. terminskim planom koji će izraditi Uprava i Nadzorni odbor društva i usuglasiti s za provedbu zaduženim ministarstvima predvidjet će se aktivnosti i rokovi održavanja Glavne skupštine, provedba aktivnosti s poslovnim bankama, provedba revizije poslovanja, provedba upisa promjena u sudski registar i dr.,
- V. je predviđeno gašenje Badel grupe, iz razloga ili napuštanje pojedinih dijelova ili integracijom ostatka poslovnih aktivnosti u jedan pravni subjekt, što dodatno osigurava stabilnost i dugoročno održivo poslovanje društva bez novih državnih potpora nakon provedbe procesa restrukturiranja (npr. za društvo EUROBEV koje se ovim planom integrira i gasi), dakle plan predviđa da sam proces restrukturiranja traje tijekom dvije godine nakon čega se očekuje poslovni oporavak i početak novog rasta,
- VI. prihvaćanje plana tj. dodjela potpore za restrukturiranje neće narušiti tržišno natjecanje, posebice stoga što se radi o društvu koji je vodeći proizvođač pića iz asortimana kojim se bavi, a koje uz sebe ima veliki broj kooperanta u proizvodnji sirovina (grožđa), te neće izazvati negativne efekte tržišnog natjecanja.

Sukladno Odluci o objavljivanju pravila o državnim potporama za sanaciju i restrukturiranju( NN20/2007), a posebnim stavicima 38. -42., 57. i 88., potvrđujemo kako društvo Badel 1862 d.d., u svojem Programu restrukturiranja i Plana održivog razvoja za razdoblje 2010. – 2013. godina, značajno smanjuje dio svog asortimana i to prodajom tvornice Kalničke vode Bio Natura, te napuštanjem proizvodnje bezalkoholnih napitaka u segmentu voćnih sokova i nektara, ledenih čajeva i multifunkcionalnih napitaka. Na taj način bitno smanjuje svoj udio na tržištu pića u Republici Hrvatskoj i unutar regije.

U **kompensacijske mjere**, koje društvo poduzima, spada i prodaja imovine koja nije u funkciji, na različitim lokacijama unutar države i regije, a u organizacijskom dijelu kompensacijske mjere društvo provodi ukidanjem vlastite logistike. Tu uslugu ugovarat će se s tvrtkama koje se bave logistikom na tržišnim principima. Mišljenja smo kako provođenjem navedenih kompensacijskih mjere neće doći do narušavanja tržišne utakmice, unatoč dodjeli državne potpore.

Zaključno, na kraju procesa analiziranja Programa restrukturiranja Badela 1862 d.d. (Aplikacija za program C), resorno Ministarstvo poljoprivrede, ribarstva i ruralnog razvitka, smatra kakao je Program restrukturiranja zasnovan na realnim pokazateljima i potrebama.

Obzirom na činjenicu da je društvo Badel 1862 d.d. tvrtka od značajnog poslovnog ugleda, te uz sebe veže veliki broj kooperanata (poglavito u vinogradarstvu), držimo ekonomski opravdanim i društveno prihvatljivim podržati ponuđen način za vlasničko, poslovno i financijsko restrukturiranje korištenjem državne potpore kroz pretvaranje potraživanja države u udjel u kapitalu – dokapitalizaciju.

Prihvatljivost prijedloga se sagledava i u tome što bi država svoje (dugo nenaplaćeno) potraživanje pretvorila u kapital (tj. *dionice*) društva koje se mogu javno prodati, te bi tako došla u poziciju da potraživanje koje je neizvjesno u naplati, pretvori u izgledno uz visoku vjerojatnost u mogućnosti naplate. Procjenjujemo, a to je naglašeno više puta u ovoj analizi, da postoji vjerojatnosti da ovo društvo, kroz provedbu plana financijskog restrukturiranja, može realizirati zadaće vezane uz poslovno restrukturiranje i konsolidaciju poslovanja, kao i uspješan nastavak proizvodnje. Prema navedenom je razvidno da dostavljeni prijedlog mjera i postupaka poslovnog i financijskog restrukturiranja društva u poteškoćama u poslovanju kao i mogućnost realizacije programa pomoći poduzetnicima u poteškoćama „*Model C*“, za tvrtku Badel 1862 d.d. Zagreb možemo podržati.

**Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja** prema dopisu klasa: 430-01/10-11/001 ur.broj: 580-03/10-43-002 od 30. studenog 2010. nije nadležna za postupanje u ovom predmetu i nema primjedbi na izravno upućivanje prijedloga za dodjele državne potpore Vladi Republike Hrvatske na donošenje.

**Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga** je dopisom klasa: 451-04/10-38/16 ur.broj: 326-111-10-2 od 15. prosinca 2010. dala spomenuta očitovanja vezano uz rješenje kojim se utvrđuje obveza objavljivanja ponude za preuzimanje Badel 1862 d.d. za dioničare Antu Perkovića, Marijana Ruždjaka, Boženka Lozu i Ivana Perkovića, te tumačenja važna za daljnje postupke, prije davanja potpore, ukoliko država pristupa aktivnom sudjelovanju u restrukturiranju poduzetnika, posebice vezano uz primjenu zakonskih odredbi koje uređuju tržište kapitala, a vezano uz svaki od elemenata koji bi, uvažavajući odredbe rečenih propisa, u budućnosti mogao blokirati provedbu plana restrukturiranja i preuzimanja posebice vezano uz odnose koji nastaju kroz transakcije koje svoje uporište imaju u pretvaranju potraživanja u kapital ali i kasnije uvjete pod kojim okolnostima i kada država može trgovati stečenim dionicama na tržištu kapitala.

**Ministarstvo financija** je u svojem dopisu klasa: 432-01/10-01/72 ur.broj: 513-12/10-6 od 09. studenog 2010. dalo suglasnost na prijedlog dodjele potpore uz mišljenje u kojem se predlaže da se prethodno ispune pojedini uvjeti, to smo od tvrtke Badel 1862 zatražili i naknadno primili pojedina obrazloženja i dopunu dokumentacije radi dokaza o njihovom ispunjavanju. Smatramo da su predloženom odlukom otklonjene dvojbe i prihvaćene primjedbe na prijedlog Odluke, a vezano uz oko ispunjavanja uvjeta izraženih uz suglasnost i naglašenih dodatno u dopisu Ministarstva financija klasa: 432-01/10-01/72 ur.broj: 513-12/10-8 od 14. prosinca 2010. godine.

Izvršenim korekcijama u prijedlogu Odluke prihvaćene su primjedbe **Ureda za zakonodavstvo** klasa: 432-02/10-02/33 ur.broj: 50501-10/1330-02 od 10. prosinca 2010. godine.