



Dioničko društvo
za protvodnju i
promet sladoleda
i smrznute hrane
Čavićeva 1a, Zagreb



GLAVNA SKUPŠTINA LEDA d.d.

IZVJEŠĆE UPRAVE

Dioničar AZ društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, Zagreb, Heinzelova 70, OIB 58384724129, za račun AZ obveznog mirovinskog fonda kategorije B, na osnovi udjela u vlasni od 10,32% u temeljnom kapitalu društva LEDO d.d., Zagreb, Marijana Čavića 1 (daje u tekstu: „Društvo“), podnio je zahtjev za sazivanjem Glavne skupštine dopisom od 11. svibnja 2018., na kojoj bi Uprava dioničarima podnijela izvješće u odnosu na:

- 1) Radnje koje je Uprava Društva poduzela u svrhu zaštite Društva i dioničara od dana rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o otvaranju postupka izvanredne uprave;
- 2) Radnje koje je Uprava Društva poduzela u svrhu umanjenja obveza Društva prema vjerovnicima, između ostalog i radnje osporavanja priznatih novčanih tražbina vjerovnika s osnove jamstava prema Društvu;
- 3) Prijenos poslovne cjeline Društva na zračno društvo sukladno načelnom sporazumu o ključnim elementima nagodbe od dana 10. travnja 2018. godine;
- 4) Sudske postupke pokrenute pri Trgovačkom sudu u Zagrebu protiv Društva radi utvrđivanja postojanja novčane tražbine vjerovnika s osnove jamstava prema Društvu;
- 5) Razloge priznanja tužbenih zahtjeva od strane Društva u sudskim postupcima pri Trgovačkom sudu u Zagrebu u svrhu utvrđivanja postojanja novčane tražbine vjerovnika s osnove jamstava prema Društvu, te pravnu osnovu ovlaštenja za samostalno zastupanje Društva u predmetnim postupcima;
- 6) Vrijednost kolaterala koje je Društvo odobrilo kao osiguranje za obveze vladajućeg društva Agrokor d.d. prije i poslije otvaranja postupka izvanredne uprave.

Dioničar Raffelsen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. za račun Raffelsen obveznog mirovinskog fonda kategorija B, na osnovi udjela u vlasni od 5,61% u temeljnom kapitalu Društva, podnio je zahtjev za dopunom dnevnog reda Glavne skupštine dopisom od 12. lipnja 2018., na kojoj bi Uprava i Nadzorni odbor dioničarima podnijeli izvješće u odnosu na utvrđivanje i leplivanje godišnjih financijskih izvještaja Društva i koncerna za 2017. godinu i razlozima odgode utvrđivanja i objave predmetnih izvješća.

Slijedom navedenog, Uprava je pripremila izvješće kojim se odgovara na gore navedena pitanja dioničara.

- 1) Radnje koje je Uprava Društva poduzela u svrhu zaštite Društva i dioničara od dana rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu o otvaranju postupka izvanredne uprave

Od dana donošenja Rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu, poslovni broj St-1138/17, od 10. travnja 2017., kojim je otvoren postupak izvanredne uprave nad dužnikom Agrokor d.d. (dalje u tekstu: „Agrokor“) i njegovim povezanim i ovienim društvima sukladno Zakonu o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku (Narodne novine, broj 32/17. I dr., dalje u tekstu: „Zakon o postupku izvanredne uprave“), Uprava je prije svega bila fokusirana na očuvanje poslovanja.

Početkom 2017. godine, uslijed problema sa spuštanjem kreditnog rejtinga većinskog vlasnika, osiguravateljske kuće su nam ukinule kreditne limite za osiguranja plaćanja isporuke sirovina od strane inodobavljača. Dobavljači su također bili vrlo oprezni te nam u

Ledo d.d.
Čavićeva 1a,
10000 Zagreb
Hrvatska
MB: 3218821
OIB: 8799947281
www.ledo.hr

Kontakt
Centar: 01/2385-993; Uprava: 01/2385-901, fax: 01/2385-911;
Prodaja: 01/2385-991; Izvoz: 01/2385-430;
Marketing i razvoj: 01/2385-428; Nabava: 01/2385-905;
Protvodnja: 01/2385-788;
Financije: 01/2385-447, fax: 01/2385-484;
Korporativne aktivnosti: 01/2385-925

IBAN: HR99 2903 0071 1000 2063 6
SWIFT: VBCRHR22
kod SBERBANK d.d., upisano u registar Trgovačkog suda u
Zagrebu pod brojem: MB 080002964.
Temeljni kapital Društva iznosi 119.289.600,00 kuna
uplaćen u cjelosti. Iznosio je 313.930 dionica u
nominjalnom iznosu od 380,00 kuna po dionici.

Uprava Predsjednik Uprave
mr.sc. Dario Vrubic,
Član Uprave Arđica Sibobanec,
Izvršni potpredsjednik Fabijan Perušić
Predsjednik Nadzornog odbora Vladimir
Bošnjak



Dioničko društvo
za proizvodnju i
promet sladoleda
i smrznute hrane
Čavićeva 1a, Zagreb



početku prijetili obustavom isporuka roba, dok su isporuke roba prestale u drugoj polovici ožujka 2017. godine, kad je račun Društva bio blokirani te su dobavljači uvjetovali nastavak suradnje s avansnim plaćanjima. Ovakva situacija prouzrokovala je nedostatak sirovina i roba nužnih za osiguranje artikala za sezonu te je Društvu, s jedne strane, prijetila obustava proizvodnje, a s druge strane stečaj zbog nelikvidnosti.

Stupanjem na snagu Zakona o izvanrednoj upravi te priljeva likvidnih sredstava od strane Agrokora, situacija se postepeno počela stabilizirati, dok je nabava odnosno osiguranje plaćanja robe i sirovina potpuno stabilizirana krajem lipnja i početkom srpnja prošle godine. Ishodjenje dodatne likvidnosti od Agrokora bio je ključni preduvjet za vraćanje povjerenja dobavljača.

Zbog cjelokupne situacije, Društvo se suočilo i s povećanom fluktuacijom zaposlenika, te je u 2017. godini otišao određeni broj zaposlenika uslijed nestabilne situacije i negativne medijske klimе oko Agrokora. Pojavile su se i teškoće s osiguranjem sezonskih radnika u proizvodnji, skladišnom poslovanju i lancu distribucije.

Uprava je u tim okolnostima nastojala sačuvati imovinu Društva, kao i nastaviti s poslovanjem. S tim u vezi, valja ukazati kako su neki vjerovnici pokrenuli postupke naplate nad imovinom Društva izvan RH, a koja nije bila neposredno zaštićena Zakonom o izvanrednoj upravi. S obzirom da su takvi postupci ugrožavali poslovanje društva, Uprava Društva u suradnji sa pravnim timovima izvanredne Uprave te sam izvanredni povjerenik je poduzeo niz radnji s ciljem onemogućavanja takve naplate.

Pored toga, Uprava je cijelo vrijeme nastojala organizacijski i proizvodno sačuvati gospodarsku osnovu Društva tijekom postupka izvanredne uprave. Tako se od početka postupka izvanredne uprave do danas može utvrditi da je sačuvano poslovanje Društva, a što pokazuju dosad objavljeni financijski rezultati Društva:

Financijski i proizvodni rezultati koje su izvanredna Uprava i Društvo objavili u 2017. (01-11 m) u mil.kuna:

	Prihod	EBITDA	% EBITDA
Ledo d.d.	999	197	19,7%
Prikom	730	140	19,1%
Ledo Čitluk	270	61	21,8%

U odnosu na korporativno upravljanje, valja ukazati da je Zakon o izvanrednoj upravi bitno ograničio ovlaštenje Uprave u zastupanju. Zakonom je upravljanje od strane Uprave ograničeno na operativno poslovanje dok je za poduzimanje bilo kakvih izvanrednih poslova neophodna prethodna suglasnost izvanrednog povjerenika. S druge strane, Zakon o izvanrednoj upravi nije predviđio da Uprava sudjeluje na niti jedan način u postupku izvanredne uprave te u tom postupku nema nikakav legitimitet djelovanja.

2.) Radnje koje je Uprava Društva poduzela u svrhu umanjenja obveza Društva prema vjerovnicima, između ostalog i radnje osporavanja priznatih novčanih tražbina vjerovnika sa osnove jamstva prema Društvu

Sukladno članku 32. stavak 1. i 2. Zakona o izvanrednoj upravi, izvanredni povjerenik bio je dužan sastaviti tablicu prijavljenih tražbina te određeno naznačiti priznaje ili osporava svaku prijavljenu tražbinu.

U tom smislu, sukladno Zakonu o izvanrednoj upravi, Uprava nije imala ovlaštenja odlučivati o tome hoće li se pojedine tražbine priznavati ili osporavati.

Pored toga, Uprava smatra da pravni poslovi na temelju kojih su preuzeta jamstva nisu ništetni iz sljedećih razloga:



Dioničko društvo
za proizvodnju i
promet sladoleda
i smrznute hrane
Čavićeva 1a, Zagreb



1. Jamstva su preuzeta na temelju valjano sklopljenih ugovora, koji do dana otvaranja postupka izvanredne uprave nikad nisu bili dovedeni u pitanje iz bilo kojeg razloga. Dioničari nikad nisu postavili bilo kakvo pitanje na Glavnim skupštinama Društva vezano uz predmetna jamstva te su sve Uprave i Nadzorni odbori Društva dobili razrješnice na redovnim Godišnjim skupštinama prije otvaranja postupka izvanredne uprave.
 2. Prije sklapanja svakog ugovora na temelju kojih su preuzeta jamstva za financijske obveze povezanih društava, poštovana su pravila korporativnog upravljanja, odnosno ishođena su prethodna odobrenja Nadzornog odbora te je o sklapanju letih obavještena investicijska javnost.
 3. Društvo je zaprimilo pravna mišljenja da su preuzeta jamstva valjana dok je u u hrvatskoj stručnoj literaturi objavljen samo jedan pravni članak, od strane doc. dr. Bilića s Pravnog fakulteta u Zagrebu, koji potvrđuje predmetna mišljenja, odnosno govori o valjanosti takozvanih „uzlaznih jamstava“ koje društvo kćer daje vladajućem društvu.
- 3.) Prijenos poslovnog dijela Društva na zrcalno društvo sukladno načelnom sporazumu o ključnim elementima nagodbe od dana 10.4.2018.g.

Kao što je pod točkom 1 i 2 objašnjeno, Uprava ne sudjeluje u postupku izvanredne uprave, pa stoga Društvo nije bilo uključeno u postupak pregovaranja Nagodbe vjerovnika. Iz navedenih razloga, Društvo nema drugih informacija od onih koja su objavljena, a koje upućuju na Internet stranice Agrokora.

- 4.) Sudski postupci pokrenuti pri Trgovačkom sudu u Zagrebu protiv Društva radi utvrđivanja postojanja novčanih tražbina vjerovnika s osnove jamstava prema Društvu

Protiv Društva se, kao tuženika, pred Trgovačkim sudom u Zagrebu vodi ukupno devet postupaka radi utvrđivanja postojanja novčane tražbine vjerovnika s osnove jamstva.

U tri postupka, tražbine proizlaze iz jamstva Društva za KONZUM d.d. Tužbe su u predmetnim postupcima podnijeli vjerovnici u postupku izvanredne uprave (WPC AGRO 5 d.o.o.; WPC AGRO II 17-17 B.V.; i WPC AGRO I 17-13 B.V.) radi utvrđenja tražbina osporenih od strane izvanrednog povjerenika, a koje tražbine proizlaze iz ugovora o zakupu sklopljenih između tužitelja i KONZUM d.d., za koje je tražbine Društvo preuzelo jamstvo. Društvo je u ovim postupcima zastupano po odvjetnicima. U dva postupka sud je odbacio tužbe (o žalbama protiv rješenja o odbacivanju tužbi odlučuje Visoki trgovački sud RH). Treći postupak (prvoostupanjski) je u tijeku te je Društvo dalo odgovor na tužbu.

U preostalih šest postupaka, tražbine proizlaze iz jamstva Društva za AGROKOR d.d. Tužbe su u predmetnim postupcima podnijeli vjerovnici u postupku izvanredne uprave (THE BANK OF NEW YORK MELLON; BNY MELLON CORPORATE TRUSTEE SERVICES LIMITED; BNP PARIBAS TRUST CORPORATION UK LIMITED; te RCB BANK LIMITED, VTB CAPITAL PLC i VTB BANK (Europe)) radi utvrđenja tražbina osporenih od strane drugih vjerovnika u postupku izvanredne uprave (EUROHERC OSIGURANJE d.d., AGROLAGUNA d.d., AGRAM INVEST d.d., ADRIS GRUPA d.d. i ALCA ZAGREB d.o.o.), a koje tražbine proizlaze iz ugovora o izdavanju obveznica, ugovora o zajmu te ugovora o kreditu, sklopljenih između tužitelja i AGROKOR d.d., za koje je tražbine Društvo preuzelo jamstvo. U dva postupka (koji se vode po tužbi THE BANK OF NEW YORK MELLON), a u kojima je Društvo zastupano po odvjetnicima, sud je odbacio tužbe (o žalbama protiv rješenja o odbacivanju tužbi odlučuje Visoki trgovački sud RH). U preostale četiri postupka Društvo je zastupano po osporavateljima tražbina, a sukladno tužbenim zahtjevima u istim postupcima.



Dioničko društvo
za proizvodnju i
promet stakloeda
(Iznosna hrana)
Cavičeva 1a, Zagreb



6.) Razlozi priznanja tužbenih zahtjeva od strane Društva u sudskim postupcima pri Trgovačkom sudu u Zagrebu u svrhu utvrđivanja postojanja novčane tražbine vjerovnika s osnove jamstava prema Društvu, te pravna osnova ovlaštenja za samostalno zastupanje Društva u predmetnim postupcima

Obzirom da je Društvo u pojedinim sudskim postupcima pozvano od strane nadležnog Trgovačkog suda u Zagrebu da podnese odgovor na tužbu, Društvo je angažiralo odvjetničko društvo koje je zastupalo Društvo u predmetnim postupcima. Društvo je priznalo tužbene zahtjeve u takvim postupcima iz razloga što je konkretne tražbine prethodno priznao izvanredni povjerenik, sukladno ranije citiranom članku 32. stavak 2. Zakona o izvanrednoj upravi.

6.) Vrijednost kolaterala koje je Društvo odobrilo kao osiguranje za obveze vladajućeg društva Agrokora d.d. prije i poslije otvaranja postupka izvanredne uprave

Prije postupka izvanredne uprave, Društvo je bilo solidarni jamac za obveze Agrokora u iznosu od 19,8 milrd kuna, dok su kao osiguranje izdane zadužnice u iznosu od ukupno 157 milijuna kuna. S druge strane, do dana otvaranja postupka izvanredne uprave, radi osiguranja kredita Agrokora, Društvo nije bilo založilo imovinu društva.

U postupku izvanredne Uprave, Društvo je solidarni jamac za kredit s pravom prvenstva Agrokora (tzv. „roll-up“) gdje su kolaterali sve izgrađene nekretnine Društva, čija knjigovodstvena vrijednost iznosi 93,3 mil.kuna, te nematerijalna imovina Društva u vidu žigova i licenci.

7.) Podnošenje izvješća Uprave i Nadzornog odbora u odnosu na utvrđivanje i ispitivanje godišnjih financijskih izvještaja Društva i koncerna za 2017.g. i razlozi odgode utvrđivanja i objave predmetnih izvješća

Uprava je sastavila godišnja financijska izvješća o kojima će Nadzorni odbor raspravljati na sjednici koja će biti održana 13. srpnja 2018., a o čemu je investicijska javnost bila obaviještena 10.07.2018. O rezultatima ispitivanja financijskih izvješća od strane Nadzornog odbora investicijska javnost bit će izvještena odmah po zaključenju predmetne sjednice Nadzornog odbora.

Do odgode u objavi godišnjih financijskih izvještaja došlo je zbog njihove kompleksnosti.

Predmetno izvješće Uprave bit će prezentirano dioničarima na Glavnoj skupštini zakazanoj za 13. srpnja 2018. godine.

U Zagrebu, 12.07.2018.g.

Dario Vrabc, predsjednik Uprave

Ankica Slobodanac, član Uprave