



# Predvčerajšnjim pidi, jutri prazni žepi

**Premoženje** Kam je izginil tako imenovani pidovski baron Darko Horvat? Dobili smo informacijo, da mu gre za nohte, zato smo se odpravili po sledeh ostankov imperija Aktive. Kaže, da so milijoni vsaj delno že skopneli in da iz države bežijo še zadnji centi.

## ANUŠKA DELIČ

Kot sta zlasti časnika Dnevnik in Finance v preteklosti pogosto pisala, naj bi se Darko Horvat od skupine Aktiva (in vseh njenih hčera in posvojenk) poslovil že pred najmanj dvema letoma. Na seznam pidovskih oportunistov se je uvrstil z iztisnitvijo **malih delničarjev** Aktive in domnevnim izčrpavanjem podjetij, ki jih je prevzel, kar je sicer vedno zanikal. Leta 2002 se je skupaj z ženo Petro preselil v Veliko Britanijo, češ da bo iz Aktive naredil multinacionalko, premoženje družbe pa je kmalu potovalo na Nizozemsko in naprej. Prav tako naj bi tja potovalo po nekaterih ocenah več sto milijonov evrov naložb **malih delničarjev**, ki so v Aktivi Invest nameravali opleniti svoje certifikate.

Sledi nekdanje Aktive so še danes vidne, njeni poganjki pa rastejo vsaj v Veliki Britaniji, Luksemburgu, Liechtensteinu, na Nizozemskem, v Hongkongu, Izraelu in gotovo še kje. Da s temi nima nič, je Horvat nazadnje zatrdil lani v Financah. Toda podatki, ki smo jih mukotrпно zbirali v javnih zbirkah po vsem svetu, kažejo prej to, da se je Horvat pred leti zgolj nehal odkrito pojavljati, kot da bi se povsem umaknil. Vezni člani umrlih ali na novo ustanovljenih družb Aktive so namreč posredno ali neposredno že vrsto let isti. Horvata, ki se zadnja leta praviloma izogiba dajanju izjav za medije, smo iskali na različne načine, a nam stika z njim ni uspelo vzpostaviti.

## Slovenija

Medtem so sledi Aktive doma sko-

rajda že izginile. Tako je okrožno sodišče v Ljubljani zadnjega dne v maju sklenilo, da se nad družbo CG Invest (prej Aktiva Naložbe) začne stečaj na predlog upnic SID banke, NLB, NKBM in Banke Celje. Zahtevalo so banke vložile že pozimi, a je CG Invest izkoristil vse pravne možnosti, da je sodniško odločanje o zahtevi upnikov preložil. To mu je tudi uspelo in sodišče je odločanje prestavilo na 28. maj, v vmesnem obdobju pa bi CG Invest moral vložiti predlog za prisilno poravnavo ali pa predložiti dokaze o dokapitalizaciji in solventnosti. Ker tega ni storil, je sodišče prižgalo zeleno luč za stečaj. Leto 2012 je družba sicer sklenila s skoraj 54 milijoni evrov izgube, bremenilo pa jo je tudi več kot 95 milijonov evrov dolgov.

Vse kaže, da je zavlačevanje s stečajem CG Investa najbrž služilo »urejanju«<sup>2</sup> drugih zadev, na kar napoljuje razplet v manj pomembni delniški družbi Avanta Real, ki se je zgodil v času mrtvega teka CG Investa. Avanta Real je uradno – do zadnje skupščine na začetku aprila – obvladovala nizozemska Aktiva Holdings (danes CG Venture), pred tem pa slovenska Aktiva Invest. Toda šele na aprilski skupščini se je izkazalo, da je nizozemska Aktiva družbo CG Invest že novembra 2008 prodala podjetju Jonquille, ki je bilo le nekaj mesecev prej ustanovljeno na Gibraltaru. Čeprav je imela Avanta Real dobrih dvesto tisoč evrov kapitala in je v zadnjem poslovnem letu ob štirih evrih prihodkov pridelala dobrih sedem tisočakov izgube, je gibraltarski Jonquille zanj plačal 325 tisoč evrov.

Iz pogodbe o prodaji, ki sta jo podpisala Britanca Paulette Michele Ryan kot predstavnica Jonquilla in Albert Anthony Mena kot predstavnik Aktive Holdings, še izhaja, da je Avanta Real nizozemski Aktivi Holdings zadnjega dne leta 2007 dala 452.000 evrov kratkoročnega

posojila, od česar je Aktiva poplačala le 43 tisočakov. Vendar pa ni jasno, od kod CG Investu denar za posojilo, katerega znesek je enak skupnemu kapitalu, kot ga je ta tako rekoč nedelujoča družba imela v letu 2007 in vseh naslednjih.

## Nizozemska

Posojilo, o katerem pišemo zgoraj, je v kontekstu kreditov, ki so se stekali iz CG Investa, pravzaprav nepomembno. Od tam je na nizozemski družbi SEI Holding in SEI Assets, ki sta tudi lastnici CG Investa, v šestih letih odšlo 170 milijonov evrov, ki sta jih podjetji vrnila v obliki tako imenovanih ekonomskih pravic za njune dolgoročne naložbe, kot je pred časom razkril Dnevnik.

Toda bolj pomenljive so poslovne povezave med Aktivinimi podjetji, slamatimi direktorji in družbami v davčno ugodnejših okoljih. Direktorja SEI Holdinga, ki je v lasti luksemburškega holdinga Alternative Investment, sta Kranjčan Jordan Eržen in Sudanec z italijanskim potnim listom in prebivališčem v Veliki Britaniji Zaki Ishag. Ta je bil do začetka stečaja direktor CG Investa, Eržen pa je (bil) ena ključnih oseb v strukturi Aktive. SEI Holding, v katerem so se kot lastnice od ustanovitve 2002. izmenjale razne Aktive, kot direktorji pa spet razne Aktive in še eden izmed njenih ključnih mož, Aleš Okorn, je leto 2011 končal s kar 47 milijoni evrov neto izgube.

Precej manj je znanega o družbi SEI Assets, ki od ustanovitve (konec 2011.) po podatkih nizozemskega registra ni predala nobenega letnega poročila, jo pa vseskozi upravlja družba Joyhill Management iz Hongkonga, ki je bila ustanovljena avgusta 2011 z deset tisoč hongkonškimi dolarji kapitala (okrog 975 evrov). Njen direktor je tik pred ustanovitvijo SEI Assets postal Zaki Ishag, ki je v tej vlogi oktobra istega leta nastopil še kot direktor China Grace International Investmenta v Hongkongu, medtem ko je decembra 2011 Joyhill postal drugi, korporativni direktor. Tudi družba China Grace je bila ustanovljena leta 2011 (julija), prav tako z deset tisoč hongkonškimi dolarji ustanovnega kapitala, pomembna pa je zato, ker dostopne informacije kažejo, da bo (ali pa je že) najverjetneje naslednica premoženja Aktive. Povrh je shema, ki se je med julijem in decembrom 2011 splela v Hongkongu,

Page: 9

Reach: 130000

Country: SLOVENIA

Size: 1445 cm2

2 / 3

precej vodotesna, če bi jo denimo kdo potreboval za to, da anonimno »pospravi« premoženje.

Ob tem je Zaki Ishag pri svojih 77 letih še kar skrivnosten človek, saj o njem ni bilo mogoče najti skoraj nič povednega. Povezati ga ni mogoče niti z naslovom v Londonu, s katerim se pojavlja v poslovnih registrih. Nepremičnina je namreč po podatkih britanske zemljiške knjige že od leta 1984 v lasti Rolfa Claytona, od leta 2004 pa jo ima v najemu Janet Sandra Thorneycroft. Med njima in Ishagom nismo našli nikakršnih povezav.

Vrnimo se na Nizozemsko, k prejšnjim omenjeni družbi CG Venture (bivši Aktivi Holdings), ki je bila lastnica slovenskega podjetja Avanta Real. Njena direktorja sta (spet) že omenjena Jordan Eržen in Joyhill Management, edina družbenica pa luksemburška družba China Grace Capital, ki je najverjetneje povezana s hongkonško China Grace. O poslovanju CG Venture ni mogoče dobiti podatkov, saj je bila ustanovljena šele pred dobrim letom, je pa medtem k sebi pripojila Venture Holding, eno od mnogih Aktivinih družb, ki so iz nizozemskega registra že izbrisane (teh je najmanj šest). Vse to kaže na zelo verjetno upravljavsko-lastniško kontinuiteto med izvornimi in poznejšimi posli Aktive.

### Velika Britanija

Sledi iz slovenske Avante Real vidijo tudi v Veliko Britanijo. Kot smo zapisali, je pogodbo o njeni prodaji gibraltarskemu Joyhillu na strani nizozemske Aktive podpisal Albert Anthony Mena, mož, povezan z dvema podjetjema, ki se v evropskem kontekstu Aktivinih poslov kažeta kot ključni.

Prvo je britanski General Investments 2009, ki je bil pred sedmimi leti ustanovljen kot Aktiva 2006, potem pa se je preimenoval še v Aktivo UK. Mena, ki je odvetnik, je danes direktor General Investments, drugi (korporativni) direktor pa je gibraltarska družba Tripletail, ki domuje na istem naslovu kot že omenjeni Joyhill. General Investments je tako rekoč nedeljujoče podjetje s tisoč funti kapitala.

Nekateri njegovi družbeniki spadajo v krog najvplivnejših izraelskih poslovnežev, prav tako so po naših podatkih povezani z družbeniki še ene Horvatove britanske družbe, Domruba. To sta zakonca Horvat 2002. ustanovila kot D&P Management, pozneje se je preimenovala v Aktivo Capital,

nato v Aktivo UK in naposled v Domruba, ki ne obstaja več. Družbenica podjetij General Investments in Domruba je (bila) tudi britanska Aktiva Capital, iz uprave katere sta Horvatova izstopila leta 2008. Danes je v lasti nedeljujoče britanske družbe 2010 ACL Holdco, ki jo lastniško sicer obvladuje prokurist Aktive Capital, Švicar Bernard Bollag. Aktivo Capital, ki ima zelo skromno premoženje, sicer že od leta 2005 obremenjuje hipoteka v korist banke Citibank za zavarovanje posojila neznane vrednosti.

Kakorkoli, ko je Darko Horvat leta 2007 odstopil kot direktor družbe Domruba, ga je na položaju zamenjal prav gibraltarski Tripletail, njegovo ženo pa je kot prokuristko že kmalu po ustanovitvi družbe zamenjala Nadine Marie Collado iz Gibraltarja. Prav vse – podjetje Tripletail, Colladovo in odvetnika Meno – je mogoče najti v drobju podjetja Oxford Corporation na britanskem otoku Guernsey, ki je še en ključni člen poslova Aktive. Ustanovljeno je bilo že leta 2002, danes pa so prej naštetih njegovih direktorji. Več o družbi Oxford ni mogoče izvedeti, saj domuje v znani britanski davčni oazi.

Na drugi davčno ugodni britanski otok, Jersey, vodijo sledi britanske družbe Orion International Petroleum Services, ki je bila 2007. ustanovljena na londonskem naslovu, s katerim se je v poslovnih dokumentih občasno pojavil tudi sam Horvat. Direktorja te družbe sta bila ob ustanovitvi prej omenjeni švicarski državljani Bollag in Slovenec Andrej Ručigaj, še eden od ključnih mož Horvatove Aktive. Bollag in Ručigaj sta Orion International Petroleum marca 2010 poslala v izbris, v istem času pa je bilo izbrisan še nekaj povezanih družb. Na otoku Jersey je bila namreč iz registra izbrisana istoimenska družbenica Orion International Petroleum, poleg te pa še tri druge, katerih nazivi prav tako napeljujejo na naftno dejavnost. Vse štiri jerseyjske družbe in tudi londonska so bile ustanovljene leta 2007 in sočasno izbrisane leta 2010, pri čemer je jerseyjske pred izbrisom obvladoval skrivnostni sklad Orion Venture, o katerem nam ni uspelo izvedeti nič koristnega.

### Nasedla naložba

O poslovanju naslednic Aktive in prevzetih družb v davčno ugodnejši tujini je težko izbrskati dovolj korektnih podatkov, a z eno izjemo: družbo Inclarity, ki se je

ukvarjala s spletno telefonijo. Ta je namreč šla v stečaj, zato je o njej dostopnih precej več informacij. Horvatova Aktiva je njena družbenica postala leta 2004, ko je bila Inclarity dokapitalizirana z desetimi milijoni funtov. Nizozemska Aktiva Holdings je takrat vplačala nekaj deset tisoč funtov prednostnih delnic, s čimer ji je pripadla pravica do imenovanja enega člana odbora direktorjev (brez glasovalnih pravic): to je postal Horvat. Delež Aktive Holdings, ki ga je pozneje prevzela nizozemska Aktiva Ventures in naposled Aktiva Invest International, se je zlagoma povečeval in sredi leta 2008 je imela v lasti že nekaj manj kot 90 odstotkov prednostnih delnic (v nominalni vrednosti dva milijona funtov). Istega leta je Horvata na direktorskem položaju zamenjal Andrej Ručigaj, Inclarity pa je z dokapitalizacijami nabrala že 30 milijonov funtov kapitala.

Toda kmalu – ko je Aktiva v rokah držala že za (nominalno) osem milijonov funtov delnic, katerih večino je pridobila s konverzijo obveznic – se je zalomilo. Družba, katere korporativni direktor je medtem postalo tudi Ručigajev britansko podjetje Aric Management, je bila nesolventna in sodišče je imenovalo prisilnega upravitelja. Ta je njeno dejavnost za 200.000 funtov prodal družbi Inclarity Communications, ki jo vodi prej omenjeni Švicar Bernard Bollag, dogovori z upniki (tudi Aktivo) pa so propadli in družba je šla v stečaj. Aktiva je družbi Inclarity dotlej dala vsaj osem posojil v skupnem znesku najmanj 3 milijone funtov, od katerih je dobila nazaj le okrog 55 tisoč funtov. Poleg tega zadnje poročilo stečajnega upravitelja kaže, da so upniki priglasili kar za 3,4 milijona funtov nezavarovanih terjatev, pri čemer je Inclarity ostala dolžna telekomunikacijskim podjetjem v Iraku, Izraelu, Veliki Britaniji in drugod; največ, skoraj milijon funtov, od nje terjaja osrednja iraška telekomunikacijska družba Asiacell.

Kot lahko razberemo iz zgorajne analize poslova Aktive oziroma njenih naslednic doma in v drugih evropskih državah, se v družbah, s katerimi Horvat že dolgo nima več formalnih vezi, pojavlja ista veriga posameznikov in podjetij, zato najverjetneje drži, da se je tako imenovani pidovski baron iz teh malo znanih zgozlj v ozadje. In da mu naložbe polzijo iz rok podobno kot nekatere, ki sodijo v krog najvplivnejših

Page: 9

Reach: 130000

Country: SLOVENIA

Size: 1445 cm2

3 / 3

izraelskih poslovnežev. O teh bomo  
pisali v četrtkovem Delu.  
[anuska.delic@delo.si](mailto:anuska.delic@delo.si)

*Sledi nekdanje  
Aktive so še danes  
vidne, njeni poganjki  
pa rastejo vsaj v  
Veliki Britaniji,  
Luksemburgu,  
Liechtensteinu, na  
Nizozemskem, v  
Hongkongu, Izraelu  
in gotovo še kje.*

*Podatki, ki smo jih zbirali  
v javnih zbirkah po vsem  
svetu, kažejo, da so vezni  
členi umrlih ali na novo  
ustanovljenih družb  
Aktive že vrsto let isti.*

