

2. sz. melléklet**FIZETŐKÉPESSÉG HELYREÁLLÍTÁSÁT CÉLZÓ PROGRAM****1. Az Adós illetve a SZENNA PACK TRADE fizetési kötelezettségeinek áttekintése**

Az Adós és a SZENNA PACK TRADE (továbbiakban együttesen: "Szenna Pack Csoport") szoros együttműködésben dolgoznak együtt, amely kooperáció elsősorban a tevékenység átfedéséből, az egyazon tulajdonosi körből, ügyfél- és beszállítói bázisból fakad, aminek eredményeképpen az aeroszol piacon lényegében egy vállalkozásként kezelik a Szenna Pack Csoportot.

A Szenna Pack Csoport az elmúlt több mint húsz évben az európai aeroszol palackgyártási piac középmezőjébe szereplői közé nőtte ki magát a folyamatos technológiai beruházásoknak és üzletfejlesztésnek köszönhetően. A Szenna Pack Csoport 2007-ben, valamint 2008-2009. folyamán két modern gyártósorba ruházott be. A beruházások révén a Szenna Pack Csoport együttesen 70%-kal növelte gyártókapacitását, elérve az éves 140-150 millió darabos szintet.

A gazdasági válság hatására 2008-2009. évi, több mint 7,5 millió eurós beruházáshoz kapcsolódó forgóeszköz hitelhez azonban nem jutott hozzá a Szenna Pack Csoport. A finanszírozási források elapadásának következtében a kibocsátás 2010-ben csupán 57 millió palack volt az előző évi 90 millió darabhoz képest melynek eredményeképpen a Szenna Pack Csoport konszolidált nettó árbevétele 3.915.717 ezer forintról mintegy 2.422.760 ezer forintra csökkent, így jelentős veszteséget volt kénytelen elkönyvelni 2010-től.

A 2009-es mintegy 5%-os árbevétel növekedés nemzetközi piaci összehasonlításban jónak lenne mondható, hiszen az aeroszol piac ugyanebben az évben 6%-os csökkenést mutatott, de az új üzembe helyezett gépsor miatt mintegy 30%-os növekedést kellett volna elérni a finanszírozási terhek megfelelő teljesítéséhez. Ezáltal a Szenna Pack Csoport a beruházási hiteleit csak nehezen tudta törleszteni. Mivel a Szenna Pack Csoport jelentős forgótöke hiánnyal küzdött, nagy volumenű megrendelésektől esett el a 2010-től ismét jól teljesítő aeroszol piacon, ugyanakkor a 2010. évi veszteséges működés miatt a Szenna Pack Csoport nem volt képes további finanszírozási forrásokat bevonni a szükséges forgótökeigény finanszírozására. A Szenna Pack Csoport 2011-ben már nem tudott a finanszírozó bankoknak tőkét és kamatot törleszteni, ezért a bankok felmondták a hitelszerződéseket. A Szenna Pack Csoport a termeléshez szükséges működőtöke hiányt nem tudta előteremteni, így leállt a termelés és a Szenna Pack Csoport csődvédelmet kért a kialakult pénzügyi helyzet rendezése céljából.

A Szenna Pack Csoport teljes konszolidált eszközállományának 2011. szeptember 30-i állapot szerinti könyv szerinti értéke 7.507.181 ezer forint, míg az Adós, illetve a SZENNA PACK TRADE eszközállományának adott időpontra szerinti értéke 5.407.861 ezer, illetve 2.870.665 ezer forint.

A csődeljárás során az Adóssal szemben regisztrált teljes hitelezői követelés összege 2011. november 17-én 5.528.399.492 forint volt az alábbi bontásban:

- Moratórium alá nem eső, bejelentett hitelezői követelés: 322.405.959 forint;
- Vitatott hitelezői követelés: 124.793.763 forint;
- Biztosított hitelezői követelés: 2.605.641.152 forint;
- Nem biztosított hitelezői követelés: 2.475.558.618 forint.

Továbbá, az Adóssal szemben 216.734 ezer forint összegű moratórium alá nem eső, be nem jelentett hitelezői követelés állt fenn 2011. november 17-én.

A csődeljárás során a SZENNA PACK TRADE-del szemben regisztrált teljes hitelezői követelés összege 2011. november 17-én 4.896.610.665 forint volt az alábbi bontásban:

- Moratórium alá nem eső, bejelentett hitelezői követelés: 12.145.872 forint;
- Vitatott hitelezői követelés: 9.523.689 forint;
- Biztosított hitelezői követelés: 1.758.196.752 forint;
- Nem biztosított hitelezői követelés: 3.116.744.352 forint.

Továbbá, a SZENNA PACK TRADE-del szemben 11.236.000 forint összegű moratórium alá nem eső, be nem jelentett hitelezői követelés állt fenn 2011. november 17-én.

A Szenna Pack Csoporttal szemben fennálló moratórium alá nem eső követeléseik elsősorban a munkavállalóknak járó juttatások következtében folyamatosan növekednek.

A Szenna Pack Csoport pénzügyi helyzetének rendezése érdekében a csődeljárást megelőzően és a csődeljárás alatt intenzív befektetői tárgyalásokat kezdeményezett és folytatott potenciális befektetőkkel, amely során számos hazai és nemzetközi szakmai és pénzügyi befektetővel került sor egyeztetésekre. A tárgyalások eredményeképpen a befektető-jelöltek közül az Exal Corporation (székhelye: One Performance Place, Youngstown, Ohio 44502, USA; cégjegyzékszám és adószám: 31-1727300) ("Befektető") került kiválasztásra, mint preferált stratégiai partner, mivel a Szenna Pack Csoport megítélése alapján a Befektető által tett pénzügyi ajánlat kínálta a legjobb feltételeket az Adós és a Hitelezők számára.

A Befektető egyértelművé tette, hogy a Szenna Pack Csoport termelőeszközeinek értékesítése és az Adósok minden olyan munkavállalójának jogfolytonos továbbfoglalkoztatása, akiknek munkaviszonya az átvétel napján fennáll, kínálja az egyedüli lehetőséget a Hitelezők kielégítésére és a Szenna Pack Csoport reorganizációjára. Az Adós a Befektető ajánlata alapján úgy ítélte meg, hogy a kialakult körülmények között a jelenlegi tranzakciós struktúra az elérhető legjobb mind az Adós, mind a Hitelezők számára és az Adós úgy ítéli meg, hogy a Hitelezők számára előreláthatólag nagyobb megtérüléssel fog járni ezen ügylet, mint egy esetleges felszámolási eljárás során elérhető megtérülés.

Tekintettel a Szenna Pack Csoport tagjainak szoros együttműködésére – amely egyazon tevékenységi és tulajdonosi körben, illetve ügyfél- és beszállítói bázisban testesül meg – a Szenna Pack Csoport megítélése szerint a reorganizáció csak együttesen képzelhető el.

A hitelezői követelések kielégítését követően az Adós az alumínium aeroszol palackgyártásban – több évtized alatt – felhalmozott szaktudást iparági szakértőként, tanácsadóként kívánja hasznosítani.

Az ügylet lezárását követően az Adós az alábbi eszközzel fog rendelkezni:

- 250,000 EUR a Barony Plc-vel szemben másodfokú jogerős bírósági ítélet alapján fennálló követelés, amellyel kapcsolatos másodfokú ítélet jelenleg felülvizsgálati kérelem alatt áll.

Az Adós a fenti követelésből befolyt összeget az alábbi célokra kívánja fordítani:

(i) az Adós és a SZENNA PACK TRADE azon, előreláthatólag 15-30 millió forint összegű munkavállalói járandóságainak kielégítése, akik személyében az alábbi 2.1 pontban meghatározott Eszköz Adósvételi Szerződés zárása következtében nem történik munkajogi jogutódlás (a

járandóságok mértéke a munkáltatói jogutódlás alá nem eső munkavállalók tényleges számától és a tranzakció zárásának időpontjától függ), továbbá

(ii) az Adós, illetve a SZENNA PACK TRADE jelen csődeljárásában nyilvántartásba nem vett hitelezőinek a kielégítése, kivéve a BH.PRODUCT Termelési és Kereskedelmi Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 7477 Patca, Fő utca 9.; cégjegyzékszám: Cg.14-09-001659), a HB-PRODUKT Termelési, Kereskedelmi és Szolgáltató Betéti Társaság (székhely: 7477 Patca, Fő utca 9.; cégjegyzékszám: Cg.14-06-002609) és az ANTA-PRODUCT Termelési, Kereskedelmi és Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaság (székhely: 7477 Patca, Fő utca 9.; cégjegyzékszám: Cg.14-09-306106) követeléseit.

Az ügylet lezárását követően a SZENNA PACK TRADE nem rendelkezik eszközökkel, de a tulajdonosok szükség esetén biztosítják a továbbműködtetést vagy a beolvadást az Adósba.

2. Reorganizáció és az Egyezség végrehajtása

2.1 Az Egyezségben foglaltak végrehajtásához szükséges pénzügyi fedezetet az biztosítja, hogy a Befektető közvetett leányvállalata, a Boxal Hungary Kft. (cégjegyzékszám: 01-09-973593; a továbbiakban: "Leányvállalat") legkésőbb 2011. november 29-ig a jelen fizetőképesség helyreállítását célzó programban ismertetett főbb feltételekkel feltételes hatályú ingó és ingatlan eszközökre vonatkozó eszköz adásvételi szerződést ("Eszköz Adásvételi Szerződés") köt az Adóssal az Adós tulajdonában lévő az Eszköz Adásvételi Szerződésben meghatározott ingó és ingatlan eszközökre azok alkatrészeivel és tartozékaival és az Adósnak az Eszköz Adásvételi Szerződés zárásakor meglévő készleteire ("Eszközök"), amely eszköz-adásvételhez a Leányvállalat az Adós közreműködésével beszerzi a MAG Zrt. és/vagy a Nemzeti Fejlesztési Ügynökség, valamint az Adós vagyonfelügyelőjének hozzájárulását az érintett eszközök tekintetében. Amennyiben a MAG Zrt. és/vagy a Nemzeti Fejlesztési Ügynökség az érintett eszközök átruházása tekintetében a hozzájárulását nem adja meg és a Leányvállalat az érintett eszközök per-, teher- és igénymentes tulajdonjogát megszerzi, a Leányvállalat vállalja azon kötelezettségek finanszírozását, amelyek az Adós oldalán ennek kapcsán a MAG Zrt.-vel és/vagy a Nemzeti Fejlesztési Ügynökséggel szemben keletkeznek a vonatkozó támogatási szerződésből kifolyólag. Az Eszköz Adásvételi Szerződés zárásáig terjedő időben a készletek esetleges értékesítéséből befolyó vételárat az Adós kizárólag az Adós alapellátására (ideértve az Adós ténylegesen munkát végző munkavállalói részére szükséges víz-, villany- és fűtésellátást, a közlekedés költségeit, valamint a munkavégzéshez szükséges telefon, internet és adatszolgáltatás biztosítását) és az Eszközök állagmegóvására és karbantartására fordíthatja és a készletek értékesítése nem haladhatja meg az ezen feladatok ellátásához szükséges mértéket.

2.2 Az Eszközök együttes nettó (általános forgalmi adó nélkül számított) vételára ("Vételár") az alábbiakra nyújt fedezetet:

- (i) az Egyezség 2.2 pontja szerinti fizetési kötelezettségek;
- (ii) a Csődtörvény 11. § (1) bekezdés a) pontja szerint a fizetési haladék hatálya alá nem tartozó egyes követelések.

Az Adós megbízásából a Letéteményes a Vételár megfizetésekor a vonatkozó jogszabályokkal összhangban a letéti számláról közvetlenül az adóhatóság részére fizeti meg az általános forgalmi adót.

Azon tartozásokért, amelyekre a vételár nem nyújt fedezetet, a Leányvállalat a vonatkozó jogszabályokban rögzítettek szerint felel és fizeti meg ceket (lásd a munkáltatói jogutódlás alá eső

munkavállalók felé fennálló tartozásokat, illetve ennek kapcsán a Csődtörvény 11. § (1) bekezdés a) pontja szerinti egyes tartozásokat).

2.3 A (i) jelen Egyezség szerinti Vételár és (ii) az alábbi 2.4.2 pont szerinti csődegyezségi megállapodás szerint létrejött, az Adós és a SZENNA PACK TRADE eszközeinek adásvételére vonatkozó Eszköz Adásvételi Szerződésben leírt, a SZENNA PACK TRADE részére fizetendő vételár megfizetésének biztosítására a Leányvállalat legkésőbb az Eszköz Adásvételi Szerződés megkötésének napján 14.000.000,- EUR összeget letéti számlára helyez és ezt a tényigazolja a vagyonfelügyelő részére. A Leányvállalat a HUF/EUR árfolyamváltozás figyelembe vételével a letétbe helyezett összeget szükség szerint kiegészíti, amennyiben az a fenti vételárak megfizetéséhez szükséges. Az Eszköz Adásvételi Szerződés szerinti felfüggesztő feltételek teljesülését követően az Eszköz Adásvételi Szerződés szerződészerű teljesítésével egyidejűleg az Egyezség 2.2 pontja szerinti fizetési kötelezettségek a letéti számláról közvetlenül, az Adós megbízásából a Letéteményes által kerülnek a Hitelezők felé teljesítésre. A Hitelezők vállalják, hogy a fent leírt teljesítést az Adós általi teljesítésnek tekintik, az Adós pedig vállalja, hogy valamennyi olyan okiratot, amit a Hitelezők a Csődegyezség 2.4 pontja szerint kiállítanak, haladéktalanul átadja a Leányvállalatnak.

2.4 Az ingó és ingatlan eszközökre vonatkozó Eszköz Adásvételi Szerződés teljesítésének, azaz a Vételár megfizetésének és ezen keresztül a Hitelezők igényeinek az Egyezség szerinti kielégítésének felfüggesztő feltételei (amely feltételeknek 2012. március 31-ig kell teljesülniük) lényegi tartalmukat tekintve az alábbiak:

2.4.1 Az Egyezséget az illetékes bíróság jogerősen jóváhagyja;

2.4.2 A SZENNA PACK TRADE mint adós és hitelezői között 2011. november 29-én létrejött, a Befektető és a Leányvállalat számára elfogadható tartalmú, a jelen fizetőképesség helyreállítását célzó programban és az Egyezségben meghatározott feltételekkel - a Vételár és a hitelezőknek fizetendő összegek kivételével - azonos üzleti és jogi feltételeket tartalmazó fizetőképesség helyreállítását célzó programot illetve csődegyezségi megállapodást, ideértve az egyes hitelezők kielégítési hányadát is, az illetékes bíróság jogerősen jóváhagyja;

2.3.3 Az Adós és a SZENNA PACK számára biztosított fizetési haladékot (moratóriumot) a hitelezők 2012. március 31-ig meghosszabbítják.

2.5 A Leányvállalat és az Adós kijelentik, hogy az Eszköz Adásvételi Szerződésben meghatározott vételár a vonatkozó piaci viszonyok (ár-értékarány) figyelembevételével került megállapításra, (nemzetközileg elismert vagyonértékelő cég értékbecslése alapján) és az értékesített Eszközökért fizetendő vételár értékarányos, piaci árnak tekintendő.

2.6 Az Eszköz Adásvételi Szerződés teljesítésének napján az Adóssal munkaviszonyban álló valamennyi munkavállaló munkaviszonyában jogutódlás következik be a munkáltató oldalán és a fent említett munkaviszonyokból eredő jogok és kötelezettségek a Leányvállalatra szállnak át (*munkáltatói jogutódlás*). A Leányvállalat vállalja, hogy a vonatkozó munkavállalók munkabérét és a kapcsolódó közterheket a munkáltatói jogutódlásra vonatkozó jogszabályokkal összhangban megfizeti.

2.7 A jelen fizetőképesség helyreállítását célzó program elfogadásával a Hitelezők és az Adós tudomásul veszik, hogy a Befektető, illetve a Leányvállalat nem felelős a Hitelezők felé azért, ha akár a jelen Egyezség, akár az Eszköz Adásvételi Szerződés, akár mindkét megállapodás nem kerül akár részben, akár egészben megkötésre, illetve az Adós által teljesítésre.

2.8 Az Adós az Eszköz Adásvételi Szerződés alapján átruházott ingó és ingatlan eszközök, azok alkatrészeinek, tartozékainak és a fennmaradó készleteknek az értékesítését követően termelőeszközökkel nem fog rendelkezni és a jövőben nem foglalkozik aeroszol palack előállításal. Az Adós a fizetőképesség helyreállítását követően az alumínium aeroszol palackgyártásban – több évtized alatt – felhalmozott szaktudást iparági szakértőként, tanácsadóként kívánja hasznosítani. Így az Adós jövőbeni ügyfelei várhatóan az európai aeroszol palack előállításal és töltéssel foglalkozó társaságok közül kerülnek ki, amelyek jelentős részével jelenleg is üzleti kapcsolatban áll az Adós.

Az Adóst a fizetőképesség helyreállítását követően a jelenlegi tulajdonosi kör fogja továbbműködtetni.

Budapesten, 2011. november 29. napján

Szena Pack Csomagolószekőztgyártó
Korlátolt Felelősségű Társaság "cs.a."

Ellenjegyzem:

Budapesten, 2011. november 29. napján

Pro-Creditor Felszámoló és Vagyonkezelő Kft.
képviselésében: Horváth Attila
vagyonfelügyelő