

VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „csődeljárás alatt”

Csődegyezségi Javaslat

Fizetőképesség helyreállítását célzó program és egyezségi javaslat
(3. átdolgozott változat)



Budapest
2012. március 14.

1. **Bevezetés**

1.1 **Világ gazdasági folyamatok**

2007 második felében véget ért a globális világ növekedése. Az Egyesült Államokban kirobbant a jelzálog-hitelpiaci válság, amely 2008-ban a világgazdaság egészében a vártnál nagyobb mértékben okozott növekedéslassulást. A FED radikális kamatcsökkentése, a likviditás segítése és a pénzügyi erőfeszítések ellenére 2008 második negyedétől kezdve megjelentek a recesszió jelei az Európai Unióban és mérséklődött a kibocsátás üteme a feltörekvő ázsiai országokban is.

A világgazdaság növekedése a megelőző évi 5 %-ról 2008-ban 3,7 %-ra lassult, a világkereskedelem dinamikája 2 százalékponttal, 6 %-ra mérséklődött.

2009-ben a világgazdaság és a világkereskedelem tovább lassult. Az USA kormányának, a FED-nek és a vezető központi bankok erőfeszítéseinek ellenére a pénzügyi kockázatok növekedtek, folytatódtak a pénzügyi csődök, melyek a globális növekedés lassulásával együtt szűkítették a hitelfelvételi lehetőségeket.

A kormányzati bankmentő csomagok, a likviditásteremtés és a garanciavállalások hatására 2009 tavaszán megkezdődött a pénzügyi rendszer lassú stabilizálódása, a bizalom helyreállása, a pénzügyi kondíciók javulása. Számos pénzügyi indikátor visszatért a válság előtti szintre, a tőzsdék újraéledtek. Mindez segítette a reálgazdaság lassan meginduló konszolidálódását is.

2010-ben a világgazdaság a vártnál erőteljesebb növekedést, összességében meglepően jó teljesítményt mutatott. Az 1,7 százalékkal bővülő euró-zónán belül eddig még nem tapasztalt aszinkronitás alakult ki a növekedés tekintetében, a válságrégiókat ugyanis továbbra is recesszió jellemezte, míg Németországban 3,5 százalékos GDP-dinamikát mértek.

A válság előtti szint megközelítését jelentő dinamikus növekedés mellett a világgazdaságot 2010-ben is jelentős feszültségek terhelték. Ezek közül a legjelentősebb a fejlett régió számos országában jellemző hatalmas államháztartási hiány volt.

A külföldi közvetlen tőkebefektetések a 2009. évi közel 40 százalékos zuhanás után – globálisan stagnáltak, regionálisan pedig jelentős különbségeket mutattak.

2011 első három hónapjában a GDP-adatok a növekedés gyorsulását és szerkezetének egészségesebbé válását mutatták a fejlett országokban, élénkültek a beruházások, és az export vált a növekedés fő hajtóerejévé. A feltörekvő országok rendkívül erőteljesen növekedtek, keresletet támasztva a fejlett országok exportcikkeinek. Ekkor az inflációs veszély tűnt a legerőteljesebbnek, amelyet fűtöttek az észak-afrikai zavargások által felfelé hajtott olajárak is. A második negyedév azonban törést hozott a növekedés dinamikájában, az Unióban 1,7 százalékra, az USA-ban 1,5 százalékra esett a GDP-növekedés üteme, Japánban recesszió ütötte fel a fejét, de Kína és Ázsia más gazdaságai is lassultak.

2011 egészében a növekedés erőteljes mérséklődése várható, a világgazdaság 2010. évi 5,1 százalékos GDP dinamikája 3,5 százalékra csökken. Az USA-ban és az euró zónában mindössze 1,5 százalékos GDP-többlet várható, Japánban stagnálás, a feltörekvő országokban pedig „csak” 6 százalékos a tavalyi 7,4 százalék után. A magyar gazdaság szempontjából viszonylag kedvező, hogy Németországban kevésbé törik meg a konjunktúra lendülete.

A fentiekben vázolt válság folyamat az egész világon mindenhol, így hazánkban is elsősorban a pénzügyi és az ingatlan szektort érintette, a beruházások, új ingatlan építések, az építőipar volumenének drasztikus visszaesésével.

1.2. A magyar gazdaság

A magyar gazdaság, 2007. évi stagnálását meghaladva, 2008-ban 2 százalékkal növekedett. Ebben az időben még a világtrenddel ellentétes irányú növekedés még így is jóval elmaradt a visegrádi országok körében realizálttól.

A növekedési ütemváltás, a felfelé tartó trend háttérében jelentős piacváltás húzódott meg. Az éven belül egyre határozottabban mérséklődő külső kereslet húzóerejét átvette a belső piaci kereslet fokozódása. Az előző évekhez képes mérséklődött a közvetlen külföldi tőkebeáramlás.

2008 első fele még az előző évi tendencia folytatódását jelezte, amennyiben a növekedést kizárólag a nettó export adta. Az év második felében azonban bekövetkezett a fordulat, a kedvezőtlenebbé váló külpiaci feltételek kizárták a nettó export gazdasági növekedés húzó erejét. A belső piacok élénkülését az állami szigor enyhülése és az uniós pénzekkel segített fejlesztések segítették elő.

A magyar gazdaságnak csak korlátozottan volt módja anticiklikus eszközökkel alkalmazkodni a globális pénzügyi és reálgazdasági válsághoz. A pénz- és tőkepiacok bizalmának elvesztése miatt az ország az IMF és az EKB által közösen folyósított készletlenti hitel segítségével tudta elkerülni az államcsődöt, és tudta stabilizálni a helyzetet. Az IMF hitel folyósításának feltételül az államháztartás GDP arányos hiányának további csökkentését írták elő, ez további gazdasági megszorításokkal és fogyasztás csökkenéssel járt együtt.

Az állami keresletteremtésre kizárólag az uniós források voltak felhasználhatók, amelyeket részben a munkaerőpiac feszültségeinek direkt oldására, illetve beruházási projektekre fordítottak.

2009-ben a magyar gazdaság – amelynek GDP-je 6,3 százalékkal csökkent – az Unió leggyengébben teljesítőországai közé sorolódott.

A forintárfolyam 2009 elején – a feltörekvő országokkal szembeni újabb bizalmatlansági hullám nyomán – jelentős mértékben meggyengült. A G20-ak áprilisi tanácskozása után – amikor megemelték az IMF forrásait – kezdett csak visszatérni a forinttal szembeni bizalom is (régiós hatás). Ezt erősítette a kormány meggyőző költségvetési politikája, s mindezek következtében az euró árfolyam 270-280 forint körül stabilizálódott.

A pénzügyi intézeteknél a hitel/betét arány javítása érdekében 2009-ben fokozták a betétgyűjtésüket, miközben jelentősen szigorították a hitelezés feltételeit. A vállalatoknak és háztartásoknak nyújtott hitelállomány 1000 milliárd forinttal csökkent, és ez önmagában is növelte a reálgazdaság visszaesését.

A belső kereslet bővítéséhez az uniós forrásokhoz kötődő beruházók tudtak nagyobb mértékben hozzájárulni, a beruházások 4 százalék körüli növekedése alapvetően az uniós források felhasználásához volt köthető.

2010-ben lassan növekedni kezdett a bruttó hazai termék, amely 1,2 százalékkal nőtt. Ez az ütem elmaradt az euró-zónabeli átlagtól. A szerény növekedés az exportnak volt köszönhető, a belső kereslet ugyanis továbbra is csökkent, csak a visszaesés mélysége enyhült 2009-hez képest.

A felhalmozáson belül megkezdődött ugyan az exportra termelőkapacitások bővítése, de a lakásépítések zuhantak, és megtorpantak az uniós forrásokhoz kapcsolódó infrastrukturális fejlesztések is. Ezek a körülmények azt eredményezték, hogy **az építőipar 2010-ben mély recesszióba süllyedt, és a negatív tendencia 2011-ben tovább folytatódott.**

A háztartások fogyasztásának további visszaesése annak ellenére következett be, hogy a személyi jövedelemadó-rendszer átalakításának köszönhetően a reálbérek emelkedtek. A fogyasztást visszafogta a lakosság pénzfelhasználásának változatlanul erős óvatossági motiváltsága, amit fenntartott a munkaerőpiac feltételeinek romlása (a munkanélküliség ráta emelkedett), és a deviza hitelek hiteltörlesztőrészeitek megemelkedése (a júniustól újból gyengülésnek induló forintárfolyamok nyomán). **A lakosság jelentős része devizában adósodott el, amely egyre súlyosabb problémát jelent a hitelek egyre növekvő nem törlesztése**

miatt, a bankok veszteség leírásainak növekedésével, a hitelezés intenzitásának csökkenésével, a családok ellehetetlenülésével, fogyasztás csökkenést, és ezzel gazdasági visszaesést okozva.

A háztartások csökkentették hitelkeresletüket és növelték megtakarításaikat, aminek következtében a magyar gazdaságban szokatlanul magasra emelkedett a GDP arányában számba vett nettó megtakarítási ráta. Ebből egyenesen következett a kiskereskedelmi forgalom zsugorodása.

A gazdaság stabilizálása a mai napig nem történt meg, amely a befektetők bizalmának elvesztéséhez, és az államcsőd elleni biztosítás kockázatának felárát 2011 novemberére rekord szintre történő emelkedéséhez vezetett. A hitelminősítők 2011 végén megvonták Magyarországtól a befektetési ajánlású adóbsorolást, ami azt jelenti, hogy gyors rövid távú kilábalásra nem számíthat a gazdaság.

A fenti folyamatok hatására kialakult drasztikus fogyasztás csökkenés, a beruházási-, és befektetési aktivitás visszaesése, és a hitelezési aktivitás csökkenésének együttes hatása, a nagy állami beruházások visszaesése következtében, az építőipar kilátásai negatív irányultságúak, a jelenlegi gazdasági folyamatok az építőipari szolgáltatásban résztvevő társaságok számának csökkenéséhez vezet.

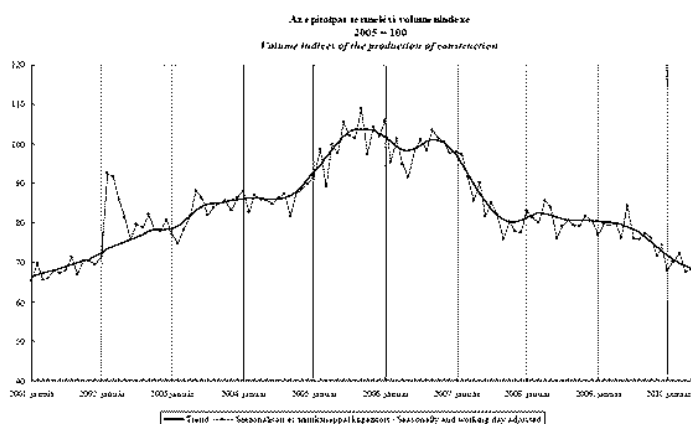
1.3. Építőipar helyzete

A 2008-ban kirobbant világgazdasági válság még jobban súlyosbította az építőipar helyzetét, melynek a 2006-os év volt az utolsó jó éve, 2010-re már a negyedik recessziós évét élte át az ágazat. A várakozások szerint is 2010-ben maximum a recessziós mélypontra való stagnálás várható. A mélyépítés, infrastruktúra-építés és környezetvédelmi beruházások területén dolgozó társaságok számíthatnak néhány százalékos bővülésre, de az ágazat összességében csökkenés volt.

A 2010-es évi országgyűlési és önkormányzati választások lelassították a beruházások folyamatait. A közbeszerzési piac jelentős részének hónapokra történő leállításának oka, az 1003/2010 (I.19.) határozat, mely alapján 2010. március 1-től az ajánlatkérői döntés csak az új kormány minisztereinek kinevezését követően hozható meg. Ennek a döntésnek továbbhúzódó negatív kihatásai lettek a 2011-es évre is.

Tovább nehezítette az ágazat helyzetét a bizonytalan finanszírozási helyzet, az építőipari fedezetkezelő intézményrendszer akadozó működése, ami nem járult hozzá a láncartozások csökkenéséhez. Az ágazatban működő vállalkozások közismerten rossz jövedelmezőségi és likviditási helyzetéből fakadóan, nem lehetséges a vállalt munkák teljes körű előfinanszírozása. A szigorodó hitelfeltételek, a bankok óvatos kihelyezési magatartása az építőipari vállalkozásokkal szemben, a fedezetkezelői fizetési feltételek megjelenése miatt.

A fenti problémákat tetőzte a vállalási árak irreálisan alacsony szintje, a termelői árak 3,5-4 %-os emelkedése is csak az árak szinten maradását jelenthetik, azaz az alacsony árak uralják a versenyt, az ajánlatok elbírálásánál ez az elsődleges szempont.



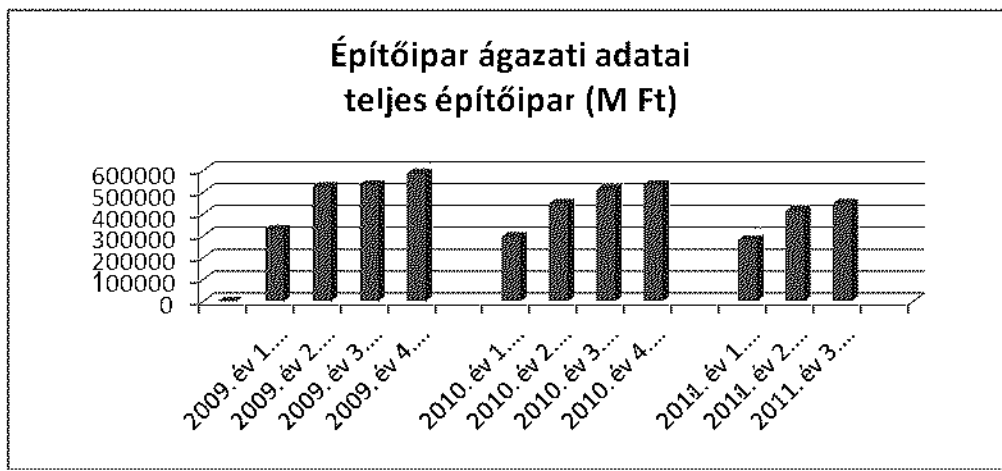
Forrás: A KSH adatai: 2009 és 2010 között 19,7 %-os csökkenés tapasztalható az építőipar termelési volumenében.

Az építőipari termelés volumene ötödik éve csökken: 2010-ben 10,1 százalékkal volt alacsonyabb az egy évvel korábbinál – derül ki a KSH jelentéséből.

A válság évében, **2009-ben az építőipar 4,3 százalékkal mérséklődött**, különösen jelentős volt a lakásépítések volumenének csökkenése. Az egyéb építmények építése az előző évi kiugró 16,6 százalékos növekedés után 15,2 százalékkal mérséklődött, ezt elsősorban az útépítéssel foglalkozó szervezetek termelésének mintegy egyharmados visszaesése okozta.

Az építőipari vállalkozások 2010. december végi szerződésállománya 13,3 százalékkal mérséklődött az egy évvel korábbihoz mérten, ezen belül az egyéb építményeké 1,9 százalékkal kisebb volt a 2009 végénél.

Az építőipar termelői árai 2010 negyedik negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva 1,6 százalékkal emelkedtek. Az épületek építése ágazatban az árak 1,2 százalékkal nőttek, az egyéb építmények építése ágazatban 1,0 százalékkal haladták meg az egy évvel korábbi szintet.



Forrás: KSH

2011. júniusában az építőipari termelés volumene 13,9 százalékkal csökkent az egy évvel korábbi, szintén alacsony értékhez képest. 2011 májusában még lassult az építőipari termelés visszaesése éves összehasonlításban az áprilisi 14,4 százalékról 5,2 százalékra.

2011. novemberben az építőipari termelés volumene 3,6%-kal volt magasabb, mint egy évvel korábban, amely növekedés az út- és vasút-felújítási munkáknak volt köszönhető. Ez a jelentős növekedés betudható annak, hogy az előző évi rendkívül alacsony bázist mintegy 50 %-kal meghaladó termelés következett be. Az építőipari vállalkozások 2011. november végi szerződésállományának volumene a 2010. novemberihez képest 39,5%-kal, ezen belül az épületek építésére vonatkozó szerződések állománya 41,3%-kal, az egyéb építményeké 38,5%-kal esett vissza.

A KSH által nyilvánosságra hozott adatokból is jól látható, hogy a novemberi emelkedés ellenére, a 2011-es év sem hozott előrelépést az építőiparban.

A magyar építőipar tömören összefoglalva európai és régiós összehasonlításban is rendkívül kedvezőtlen helyzetben van. A 2012-es évben újabb 5-6 %-os visszaesésre számít a piac, ami a költségvetési átcsoportosítások miatt tovább romolhat.

A 2011-es évre várt 2-3 %-os bővülési várakozásokkal ellentétben, az ágazat 2011-es évi eredménye a teljesítmények 10-12 %-os csökkenését eredményezték. **Az ágazati recesszió** előtti utolsó jó évhez – **2006 – viszonyítva ez 45 %-os termelés visszaesést jelent.**

A mélyépítés területén a recesszió csak 2009. év elejétől volt érzékelhető az állami és egyéb közösségi megrendelések kedvező hatására (autópálya, hidak, környezetvédelmi beruházások, metró, stb.) a mélyépítés,

infrastruktúra építés területén dolgozó társaságoknál rövidebb ciklusú a recesszió. 2010-2011. évben viszont már a mélyépítés, infrastruktúraépítés is erőteljes csökkenést mutat.

A magasépítési, szak- és szerelőipari főcsoportban elhúzódó és az ágazati átlagot meghaladó a recesszió, melynek hatását az is felerősíti, hogy ezen a területen nagyszámú közép- és mikro vállalkozás érintett.

Az elhúzódó építési piaci válság legnagyobb vesztesei a lakásépítő vállalkozások, akik az elmúlt öt évben a piacuk 70%-át elveszítették. Az építőipari árak az elmúlt öt év egyikében sem érték el az infláció mértékét. 2011 évben mindössze 2,5%-os építőipari áremelés volt. Az építőipari társaságok évek óta csak részlegesen tudják továbbhárítani az inflációs hatásokat a végső fogyasztóra. Az alacsony vállalási árak eredményeként 2011-re az ágazat árbevétel arányos jövedelmezősége „0” lesz. Nyilvánvaló, hogy ez a társaságok tömeges megszűnéséhez vezet. 2011-ben az építőipari szektor 4 305 vállalkozása került felszámolási eljárás alá, míg további 3 901 társasággal szemben végelszámolási eljárás kezdődött, várhatóan jelentősen növelve 2012-ben az ágazati felszámolások számát. Ebből arra lehet következtetni, hogy az ágazatra továbbra is jelentős recesszió vár, és ennek mellékhatásaként számolni kell az ágazaton belüli körbetartozások további növekedése mellett azzal, hogy számos vállalkozás eshet áldozatul a nem fizető megrendelők miatt kialakuló fizetési nehézségeknek.

A magyarországi építőipari termelés zuhanása az Európai Unió piacán is a legnagyobb. A KSH adatait áttekintve megállapítható, hogy az EU országok építőipari termelési indexei nagy szóródást mutatnak. 2005. évet bázisul véve Németország 130%-on, Lengyelország 174%-on, Románia 138%-on, Szlovákia 111%-on, Csehország 100%-on, Franciaország 96%-on, Szlovénia 85%-on, Portugália 71%-on, Magyarország 65%-on állt 2011. március hó végén. Mindez oly módon ment végbe, hogy több ország túl van az építési piaci recesszió mély pontján. A belga, az osztrák, a lengyel, a német, a francia piac élénkülést mutat, az olasz, portugál és szlovák piac csökkenése megállt, a szlovén, román és magyar építési piac tovább zsugorodik.



Forrás: KSH

A gazdasági válság, a nehéz piaci helyzet eredményeként a bankrendszer hitelezési összerándulása következtében számos társaság működési- és projekt finanszírozása lehetetlenült el. KSH előre jelzése szerint a gazdasági válság következtében, országosan körülbelül 3.000 milliárd Ft értékű lehet azon építési beruházási volumen, ami az elmúlt három évben elhalasztódott, elmaradt.

A magyar építési piac elhúzódó recessziójának természetes velejárója számos negatív folyamat. Tradicionálisan több évtizede sikerrel működő társaságok tönkremenetele, vállalati-szervezeti, szakmai- és beszállítói rendszerek szétesése, a lánc tartozás magas szinten történő állandósulása, 400 milliárd Ft-os nagyságrendű újratermelődése, az irreálisan alacsony áron történő vállalások negatív hatása érvényesül.

Az irreálisan alacsony áron történő szerződéskötések következtében 2011. évben tovább nyílt az építőipari ár-érték olló. Ennek következménye, az adott létesítmény műszaki tartalmának folyamatos módosítása, ehhez párosuló szerződésmódosítások kuszasága, a valós műszaki teljesítések el nem fogadása, a jogos számlázások blokkolása, a lánc tartozások állandósulása. 2011. évben ugyancsak uralkodó piaci jelenséggé vált az uniós forrás részek kifizetésének elhúzódása. A kivitelezők hónapokon keresztül előfinanszírozzák a támogatási összegek kifizetését ellenőrző bürokrácia idejét. Az átadott műszaki ütemektől több hónapos, akár fél éves távlatokba csúsznak el a pénzügyi ütemek.

Az ágazat rendelésállománya 2011. év végén 40%-al lett kisebb, mint 2010. december végén volt. Ez azt vetíti előre, hogy 2012. év egészében biztos tovább csökken a termelési volumen és érték. Az építési vállalkozások – az anyagipar és az ingatlanfejlesztési vállalkozásokkal egyetértésben - arra számítanak, hogy a vonzó magyarországi befektetések céljából és a gazdaság egyéb módon történő élénkítésére operatív kormányprogram készül, ami 2012. II. félévében ma még nem látható építési-beruházási megrendeléseket is eredményezhet.

2. A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. bemutatása

Vegyépszer Vállalat 1951-ben alakult állami vállalatként, majd az ezredforduló utáni években az ország egyik legnagyobb hazai tulajdonban lévő építő- és szerelőipari vállalkozásává vált.

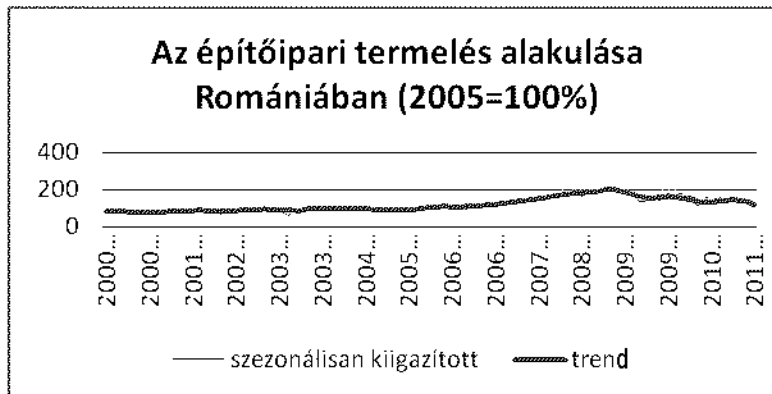
Társaság a vegyipari termelő vállalatok beruházásaihoz végzett szerelési és generáljavítási munkákat, később építőipari tevékenységgel és tervezési feladatokkal bővült tevékenysége. A Társaságot a folyamatos növekedés jellemezte, a hazai piac mellett egyre nagyobb jelentőségűvé vált a külföldi jelenléte is, így építési, technológiai szerelési munkákat végeztek Németországban, a hetvenes évek közepétől az orenburgi, majd a nyolcvanas évek közepétől a Jamburgi Államközi Együttműködési Szerződés keretében részt vettek a Szovjetunióban folyó földgáz- és olajipari beruházásokban.

A Társaság az ország első olyan építő, gépgyártó és technológiai szerelő vállalata lett, amely fővállalkozó szervezetén keresztül bonyolította le a nagyobb állami beruházásokat, beleértve az ezzel összefüggő előkészítési, tervezési, szolgáltatási és kivitelezési tevékenységeket is.

A rendszerváltást követően 1991-ben a Társaság átalakult részvénytársasággá, három évvel később pedig a menedzsment részvételével MRP program keretében történt meg a Társaság privatizációja. A Társaság az építőipari beruházási piacon komplett szolgáltatást nyújt, fővállalkozóként kulcsrakészen kivitelez kisebb-nagyobb ipari, kereskedelmi létesítményeket. Így állami intézmények, hivatalok, kórházak, oktatási intézmények, sportlétesítmények, honvédségi létesítmények, irodaházak, lakások, kereskedelmi létesítmények, autópályák, önkormányzati utak és hidak építését végezte az elmúlt években. A Társaság a 2000-es évek elején kapcsolódott be az autópálya építésbe, szakmai irányítási, és fővállalkozói tevékenységgel, saját autópálya építő kapacitást létrehozva.

Az építőipari termelés 2005-től kezdődő visszaesését először új piaci szegmensekbe való bekapcsolódással igyekezett ellensúlyozni. A társaság megjelent és sikeresen működött a környezetvédelmi beruházások piacán, bekapcsolódott a lakásépítésbe, valamint a vasútépítésbe. Ez utóbbi tevékenységek a szűkülő piacon kialakult egyre nagyobb verseny miatt már nem tudtak eredményes üzletággá fejlődni. A belföldi lehetőségek korlátai miatt 2006-ban a társaság megjelent az akkor nagyon ígéretesnek látszó romániai építőipari piacon, ahol előbb kisebb munkákat nyert, majd jelentős autópálya építési és csatornázási feladatokra kötött szerződéseket. A román piac sajátosságai, valamint a megrendelők kiszámíthatatlan magatartása miatt ezek a projektek nem minden esetben hozták a várt eredményeket, sőt néhány szerződés még a munka megkezdése előtt meghiúsult.

A Társaság számára külföldön továbbra is célpiac Románia, ahol a kialakított kapcsolatrendszerre, a megszerzett referenciákra és tapasztalatokra alapozva új felfogásban, konzorciumi felállásban, az eddigieknél jövedelmezőbb projektek megvalósítására törekszik. Romániában az építőipari termelés 2005-től rohamos növekedést mutatott, amely egészen a gazdasági válság kitöréséig töretlenül tartott. A 2004. május 01-i EU csatlakozást közvetlenül megelőző és követő időszakban a külföldi tőke beáramlása, valamint az uniós forrásokból megvalósított infrastruktúra fejlesztések következtében az építőipar teljesítménye megduplázódott.



Forrás: Romania Institutul National de Statistica

A román építőipar 2009-es visszaesésének okai a Magyarországon is ismert és döntően piacbefolyásoló projektfinanszírozás hiánya – bankok visszavonulása, megrendelői oldal elbizonytalanítása – valamint az, hogy általános gazdasági visszaesés tartós politikai válsaggal párosult. Az állami fejlesztői ügynökség folyamatos átalakítása miatt az állami munkák, megbízások is szinte teljes mértékben leálltak. 2010. utolsó hónapjaiban már mutatkoztak a fellendülés jelei az építőipari piacon, és érzékelhető a nemzetközi beruházási kedv élénkülése is.

A Társaság menedzsmentje 2008 végén a versenyképesség megőrzése érdekében jelentős társaságátalakításába kezdett. A Társaság szervezeti struktúráját a szűkülő piac igényeihez szabva átalakította, létszámát első lépésben több mint 200 fővel csökkentette. 2009-ben, majd 2011-ben a társaságból több társaság vált ki, amelynek eredményként a megmaradó Társaság először Nemzetközi Vegyész Rt., majd a 2011-es szétválást követően Vegyész Hungária Rt. néven folytatta a tevékenységét. A 2009-es átalakulás alapvető célja az eltérő tevékenységek szétválasztása volt. A 2011-es szétválás esetében egyes, érvényes szerződéssel rendelkező projektek pénzügyi-gazdasági szempontból történő megvalósíthatósága volt a fő cél, majd a cégek önálló, különböző speciális szegmensekben való továbbműködése.

A kiváló társaságok folytatták az alaptevékenységet, a folyamatban lévő projektek és a garanciális feladatok megvalósítása tárgyában megkötött – fővállalkozási, alvállalkozási szerződések, illetve az ezekhez kapcsolódó szállítási, fuvarozási, megbízási stb. szerződések – teljesítését, valamint új projektekre pályáztak.

Eközben a Társaság vezetése tovább kereste a válságból kivezető utat, elsősorban külföldi munkák megszerzésével próbálkozott. Végül hosszas előkészítő tárgyalások után 2009-ben szerződést kötöttek Líbiában Al-Zawiya város teljes közműépítésére, a szerződéskötés időpontjában érvényes árfolyamok mellett ez 86 milliárd forintot elérő megrendelés volt. (Jelenleg a projekt a 2011-ben a Társaságból kivált Nemzetközi Vegyész Rt. kezelésében van). A líbiai projekt 2013-ig biztosított volna munkavégzést a társaság számára. A projekt indulását több előre nem látható körülmény hátráltatta, így a tényleges munkavégzés elkezdése húzódott. 2010 elején megtörtént a kivitelezési helyszín és a kivitelezési tervdokumentáció átvétele. Ekkor derült ki, hogy a dokumentáció teljesen elavult, hiányos és kivitelezésre teljességgel alkalmatlan. Számtalan egyeztetést követően, ami év végéig elhúzódott, végül megkezdődött a felvonulás. Ennek során a Társaság elkezdte a projekt dokumentációjának az áttervezését, a kivitelezési terveket készítését, irodaházat bérelt, alaptábort épített, eszközöket szállított a helyszínre, megkezdte az előkészítő munkálatokat, azonban a 2011. februárban kitört líbiai polgárháború ellehetlenítette a projekt folytatását, az iroda, a berendezések, dokumentáció, a teljes eszköz állomány megsemmisült.

Libiai projekt: Al-Zawya városa a líbiai népszámlálások szerint 1973 és 1984 között 91.603 lakosú volt, ezzel már akkor az ötödik legnagyobb város volt Líbiában, a lakosság száma 2011-ben a becslések szerint már elérte a 200.000 főt, a városban működik az 1988-ban alapított Al Zawya Egyetem, a város egy olajmező közelében található, és körülötte helyezkedik el Líbiai két legfontosabb olajfinomítója.

Líbia politika viszonyainak rövid ismertetése szükséges, mert a Társaság jelenlegi helyzetére nézve jelentős hatással volt az a politikai helyzet, amely 2011. február elején kialakult, a Líbiában kitört polgárháború következtében.

A Líbiai Egyesült Királyság, a II. világháború után 1951-ben jött létre, I. Idrisz uralkodó vezetésével, aki korábban, mint meghatározó vallási vezető fontos szerepet töltött be az ország életében, de I. Idriszt a lakosság csak egy kisebb része támogatta. Szüksége volt Franciaország, Nagy-Britannia, és az USA a támogatására, akik cserébe az országban felfedezett olajkincsek kitermelési jogait és katonai bázisok létrehozásának lehetőségét szabták feltételül.

Az 1968-as forradalmi hullám elérte Líbiát is. Ugyan a király igyekezett néhány reformot bevezetni, de a hadsereg fiatal tisztjeit már nem tudta lecsillapítani, és így került 1969. szeptember 1-én Kadhafi az ország élére. Számos szociális jóléti intézkedést vezetett be.

Kadhafi figyelme a belső fejlesztések felé fordult, „zöld” beruházások megvalósítását tűzte ki célként például, hogy vissza kell szorítani a sivatagot. Ez egy nagy erőpróba volt Líbiának, ugyan a kitűzött félmillió km² terület visszaszorításából „csak” 50-60 km² területen sikerült a sivatagot megszelídíteni. Kadhafi tudta, hogy az olaj véges lehetőség, ezért fektette be az állam bevételeinek többségét az iparba, a mezőgazdaságba és az oktatásba.

2011. februárban a tunéziai és egyiptomi forradalmi eseményeket követően tiltakozás kezdődött a Kadhafi rezsim ellen, amely márciusban polgárháborúba torkollott. A felkelőket nemzetközi szövetség tagjai katonai akcióikkal támogatták, az ENSZ BT felhatalmazása alapján. A forradalmárok augusztus 20-án elérték Tripolit és elfoglalták, szeptember 21-én az ENSZ elismerte az új hatalmat. 2011. október 20-án döntő rohamot indítottak Szurt városa ellen, és a diktátor halála után a város teljes egészében a felkelők kezére került, ezzel az utolsó líbiai város is felszabadult és véget ért a líbiai polgárháború. A polgárháborút követő napokban az ország vezetését irányító hatalom, hozzálátott a választások megszervezéséhez, és az ország újra szervezéséhez.

2011. decemberben a magyar külügyminiszter a két ország szorosabb együttműködéséről, az észak-afrikai ország újjáépítésében vállalandó magyar szerepről tárgyalt Tripoliban. Magyarország számára Líbia sok lehetőséget kínál. A magyar vállalatok, elsősorban a mezőgazdaság és az élelmiszeripar, a vízgazdálkodás, az építőipar és az olajipar egyes területein lehetnek versenyképesek a líbiai piacon. Líbiai részről elhangzott, hogy számítanak Magyarországra tapasztalataira a kis- és középvállalkozások fejlesztésében, a privatizációban, a biztonsági erők kiképzésében és az egészségügyben is.

A Társaságra nézve a líbiai forradalom tragikus következményű volt, hiszen a Társaság által, a forradalom kitöréséig elvégzett munkálatok a háborús helyzetre tekintettel nem voltak folytathatóak, és a Társaság, illetve a szétválással létrejött utód-társaság számára „elveszetteknek” tekinthetőek, mert mint utólag kiderült (2011 év végén) az alaptábor nagy része, az iroda és az eszközök teljességgel megsemmisültek, de szerencsére a projekten dolgozókat sikerült kimenekíteni. Líbia jelenlegi helyzetét figyelembe véve, az alapvető szükségletek biztosítása jelenti az ideiglenes kormány legnagyobb feladatát, **infrastrukturális beruházásokra csak évek múltán lehet számítani.** Utóbbi egyben azt is jelenti, hogy a projekt folytatására sem rövid, sem középtávon nem látható lehetőség, mert azt számos egyéb beruházási szükséglet megelőzi. A forradalom kirobbanásának hatására a líbiai állammal szemben nemzetközi szankciókat vezettek be, az ország tulajdonképpen nemzetközi embargó alá került, amelynek következtében az addig elvégzett munkálatok nem voltak számlázhatóak, így nem kerültek ellentételezésre, ez teljesen ellehetetlenítette a társaság, és a szétválással létrejött társaság működését is, mind nemzetközi, mind hazai tekintetben. A társaság világgazdasági válságra adott válságkezelési eszközrendszerének központi, és alapvető eleme volt a líbiai projekt sikeressége, annak ellehetetlenülése a Társaságra nézve tragikusnak és drámainak nevezhető. **A kieső projekt nem volt pótolható a hazai építőipari**

piacon, figyelembe véve, a magyar építőipar teljesítményében tapasztalt drasztikus 40 %-ot meghaladó mértékű visszaesést.

Az évek óta elhúzódó válság menedzselésére tett lépések nem bizonyultak elegendőnek a szűkülő piacon ahhoz, hogy a társaság likviditási helyzetét javítsák. Így az építőipar többi nagy szereplőjéhez hasonlóan 2010-ben már a Társaság szállítóinak kiegyenlítése eleinte kisebb, majd egyre hosszabb késedelemmel tudott csak megtörténni. A fizetési késedelem miatt a szállítók egy része nem szerződött újra, mások a korábbinál nagyobb biztosítékokat követeltek, így a folyamatban levő projektek kivitelezése is drágult, ezeket a társaság már csak veszteséggel tudta befejezni. **2010 szeptemberében a CIB Bank felmondta a Társasággal a hitelszerződést és milliárdos nagyságrendben törlesztett, ami az amúgy is törékeny likviditási egyensúlyt teljes mértékben felborította.** 2010. év végétől a folyamatban levő projekteken gyakorlatilag leállt a munkavégzés. 2011 elején **a társaság ezen a problémákat a projekteknek projektársaságokba történő kiválásával próbálta megoldani** (miközben az eszközállomány a Társaságban maradt, a társaság vagyona az átalakulás során nem csökkent). **A Társaság a 2010. évet -9.343.348 e Ft veszteséggel zárta.** Ehhez adódott hozzá a líbiai projekt teljes ellehetetlenülése.

A Társaság további működése bizonytalanná vált. A munkavégzés finanszírozás nélkül nem folytatódhatott, a működés napról-napra több veszteséget termelt, a hitelezői igények felhalmozódtak. Ebben a helyzetben a Társaság tulajdonosai úgy döntöttek, hogy megpróbálják megőrizni a Társaság működőképességét, olyan megoldás keresésével, amely a lehetőségekhez képest a hitelezők kárát is mérsékeli, ezért csődvédelmet kértek.

3. A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.” mérleg elemzése

3.1. A mérleg

3.1.1. A Mérlegtételek változása /Eszközök – adatok e Ft-ban/

A tétel megnevezése	2011.03.01	2011.12.31 (Előzetes adatok)	Változás (2011.03.01.-hez képest)
A. Befektetett eszközök	3 210 272	665 925	-2 544 347
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	220 665	9 629	-211 036
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	188 549	0	-188 549
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
3. Vagyoni értékű jogok	11 543	5 452	-6 091
4. Szellemi termékek	20 573	4 177	-16 396
5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	0
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	1 018 174	5 337	-1 012 837
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	340 523	0	-340 523
2. Műszaki berendezések, gépek járművek	555 310	142	-555 168
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	122 169	5 195	-116 974
4. Tenvészállatok	0	0	0
5. Beruházások, felújítások	172	0	-172
6. Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 971 433	650 959	-1 320 474
1. Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban	1 969 882	649 408	-1 320 474
2. Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban	0	0	0
3. Egyéb tartós részesedés	1 279	1 279	0
4. Tartósan adott kölcsön egyéb rész. viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0
5. Egyéb tartósan adott kölcsön	272	272	0
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
B. Forgóeszközök	29 736 443	14 902 591	-14 833 853
1. KÉSZLETEK	6 341 852	129 934	-6 211 919
1. Anyagok	213 995	105 002	-108 994
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	5 281 738	0	-5 281 738
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0	0	0
4. Késztermékek	0	0	0
5. Áruk	769 823	8 625	-761 198
6. Készletekre adott előleg	76 296	16 307	-59 989
II. KÖVETELÉSEK	10 004 165	1 807 165	-8 197 000
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	2 409 026	667 326	-1 741 700
2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	3 042 488	78 484	-2 964 004
3. Követelések egyéb rész. viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0
4. Váltókövetelések	0	0	0
5. Egvéb követelések	4 552 651	1 061 355	-3 491 296
III. ÉRTÉKPAPÍROK	0	0	0
1. Részesedés kapcsoló vállalkozásban	0	0	0
2. Egyéb részesedés	0	0	0
3. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0	0
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK	13 390 426	12 965 492	-424 934
1. Pénztár, csekkek	260 045	272 165	12 120
2. Bankbetétek	13 130 381	12 693 327	-437 054
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	516 403	82 103	-434 300
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	413 505	82 103	-331 402
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	102 898	0	-102 898
3. Halasztott ráfordítások	0	0	0
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	33 463 118	15 650 619	-17 812 500

A Társaság mérlegében 2011. március 01. és 2011. december 31. között jelentős változások következtek be, így a mérlegfőösszege 17 812 500 e Ft-tal csökkent. Ez elsősorban az időközben elszámolt értékcsökkenés,

értékvesztések elszámolása, másrészt a csődeljárás alatt a Cstv. szerint kötelezően fizetendő kötelezettségeinek, és a működéssel kapcsolatos kiadásainak teljesítése, és a lízingelt eszközök kényszer értékesítése miatt következett be. A Társaságnak jelentős értékvesztéseket kellett képeznie vevői és egyéb követeléseire, a kötelezettek nem fizetése, csőd-, vagy felszámolási eljárás alá kerülése miatt. A követelések értékelése a csődeljárás alá került kötelezettek időközben megtartott csődtárgyalásain a hitelezőknek tett csődegyezségi ajánlatában foglaltak alapján történt.

A Társaság könyveiben szereplő alapítás-átszervezés aktivált értékét korábban átszervezések létszámleépítéseinek költségeire képezték, amelyre a Társaság elszámolta az időarányos értékcsökkenést 41 182 e Ft értékben, míg fenn maradó részre 147 367 e Ft-ra a Társaság terven felüli értékcsökkenést számolt el, tekintettel arra, hogy az átszervezés értelme, amely e mérlegtétel alapját képezte a megváltozott helyzet miatt meghiúsult, ezért szükségessé vált ennek leírása. A Társaság fontosnak tartotta az értékvesztés elszámolását, hogy a hitelezők megbízható valós képet tudjanak kapni a vagyoni helyzetéről.

A Társaság vagyoni értékű jogai szoftverek használati jogából áll, amelyekre a Társaság elszámolta az időarányos értékcsökkenést 6 091 e Ft összegben, így a könyvekben 2011. december 31.-én 5 452 e Ft-ot tesz ki.

A Társaság könyveiben a szellemi termékek különféle szoftverek beszerzésének korábban aktivált értékeit tartalmazza, amelyre a Társaság elszámolta az időarányos értékcsökkenést 16 396 e Ft értékben, így azok a könyvekben 2011. december 31.-én 4 177 e Ft értékben szerepelnek, de azok használati joga a szoftver használati szerződések értelmében nem értékesíthető tovább, ezért azokból várhatóan nem vonható be forrás a hitelezői igények teljesítéséhez.

A könyvekben az immateriális javak értéke a fent leírtak alapján összességében 211 036 e Ft-tal csökkent, így azok értéke jelenleg 9 629 e Ft-ot tesz ki.

A Társaság könyveiben a tárgyi eszközök értéke jelentős csökkenést mutat, amely csökkenés mértéke 1 012 837 e Ft, ez az egyes eszközökre elszámolt időarányos értékcsökkenésből, az eszközök egy részének kényszer értékesítéséből, értékesítéséből, és terven felüli értékcsökkenéséből ered.

A tárgyi eszközökön belül az ingatlanokon és kapcsolódó vagyoni értékű jogokon 94 591 e Ft időarányos értékcsökkenés lett elszámolva, továbbá terven felüli értékcsökkenésekre került sor, mert ezen a mérlegsoron szereplő tételek egyik jelentős része bérelt ingatlanokon végzett felújításokból, karbantartásokból tevődik össze. A bérelt ingatlanok döntő többségének használatával a Társaság időközben felhagyott, a bérleti szerződések szerint a bérelt ingatlanokon végzett felújítások értékét a Társaság nem jogosult a Bérbeadótól követelni. Az ingatlanok között szereplő tételek nagyobb része Kazahsztánban található bérbe adott ingatlan. A Társaság ezekre szintén terven felüli értékcsökkenést számolt el, tekintettel a bérbevevő anyagi helyzetére (azaz nemfizetésére), és az értékesítés illetve hasznosíthatóság gyakorlatilag nem lehetséges, megítélése szerint azok piaci értéke jelentéktelen. Ezért a Társaság könyveiben az ingatlanok értéke az értékcsökkenéssel együtt 340 523 e Ft csökkenést mutat, így 2011. december 31.-én nulla értéken szerepelnek.

A Társaság könyveiben jelentős csökkenést mutatnak a műszaki berendezések, amelyek értéke 555 168 e Ft-tal csökkent, amelyből 49 000 e Ft az értékcsökkenés elszámolásából, 416 000 e Ft a CIB Lízing Zrt. történő kényszerértékesítéséből, a fennmaradó 84 657 e Ft a Kazahsztánban lévő eszközökre elszámolt terven felüli értékcsökkenésből ered. A Társaság könyveiben a műszaki berendezések, gépek, járművek 2011. december 31.-én 142 e Ft értéken szerepelnek.

Az egyéb berendezések, felszerelések, járművek 2011. december 31.-én 5 195 e Ft-ot tesznek ki, az állományuk évközben 116 974 e Ft-tal csökkent, amelyből 25 000 e Ft az értékcsökkenés elszámolásából, míg 70 000 e Ft személygépjárművek értékesítéséből (a létszámleépítés következtében feleslegessé vált személygépkocsik) ered.

A Társaság befektetett pénzügyi eszközei 1 320 474 e Ft-tal csökkentek, a befektetéseken (tartós részesedéseken) elszámolt értékvesztések következtében, amelyek elszámolására a tulajdonolt társaságoknál

zajló felszámolási, illetve csődeljárások miatt került sor. A befektetett eszközök értéke 2011. december 31.-én 650 959 e Ft.

A forgóeszközök állománya 14 833 853 e Ft-tal csökkent, a könyvekben 2011. december 31.-én 14 902 591 e Ft értékben szerepelnek. Az állomány csökkenésén belül jelentős volt a készletek értékének csökkenése, amelyek közül a befejezetlen termelés csökkenését emeljük ki, ami 5 281 738 e Ft volt, amelyből 5 141 577 e Ft csökkenésére a Társaság 2011-ben történt szétválásával kapcsolatban került sor, a líbiai projekttel kapcsolatos befejezetlen termelés a szétválási szerződés értelmében, kiszámlázásra került a Nemzetközi Vegyész Zrt. felé. Évközben a kiszámlázott összegből eredő követelésre, a líbiai projekt ellehetetlenülése következtében értékvesztés került elszámolásra, tekintettel arra, hogy nem várható, hogy Líbián a követelés érvényesíthetővé válik, így a Nemzetközi Vegyész Zrt. is csődeljárás alá került.

A Társaság árukészlete 761 198 e Ft értékben csökkent. A mérlegsor döntő részét a romániai Tg-Jiu projekten kiszámlázandó összeg teszi ki, amely a román Megrendelő szerződésbontása miatt nem lesz kiszámlázható. Várható befolyás összesen 8.625.414 Ft a Szabolcs-Szatmár-Bereg Megyei szilárd hulladék gazd. Rendsz. I. ütemből.

A Társaság könyveiben szereplő anyagok értéke 108 994 e Ft-tal csökkent, amely az eddigi értékesítés tapasztalatai alapján elszámolt értékvesztésből adódik.

A követelések értéke a könyvekben 2011. december 31.-én 1 807 165 e Ft, amely 8 197 000 e Ft csökkenést követően alakult ki. A követelések értékének csökkenését az azokra képzett értékvesztések okozták, a vevők, illetve a kapcsolt vállalkozások nem fizetése, és/vagy csőd eljárása miatt, utóbbi esetben a rendkívül alacsony mértékű várható megtérülés miatt.

A Társaság 2011. december 31.-én 12 965 492 e Ft pénzeszköz állománnyal rendelkezett, amelyből 12 693 327 e Ft bankbetét, a bankszámlákon elhelyezett összeg döntően meghatározó része zálogjoggal terhelt, zárolt, nem használható, illetve óvadéki letétbe van helyezve, vagy garanciacélú számlán van zárva. A pénzeszközállományban 424 934 e Ft csökkenés következett be, amely a CIB és MKB bank kényszerhitelefolyósítással kapcsolatban történt garancia érvényesítéséből, a működési kiadások, és munkabérek kifizetéséből eredt. A Társaság 2012. február 29.-én 79.057.348 Ft és 8.176 EUR szabad pénzeszközzel rendelkezett a magyarországi bankszámláin. A líbiai tételek elszámolása a dokumentumok beszerzését követően lehetséges.

3.1.2. A Mérlegtételek változása /Források – adatok e Ft-ban/

A tétel megnevezése	2011.03.01	2011.12.31 (Előzetes adatok)	Változás (2011.03.01.-hez képest)
D. Saját tőke	-1 628 588	-15 026 612	-13 398 024
I. JEGYZETT TŐKE	927 200	935 000	7 800
ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	-7 800	0	7 800
III. Tőketartalék	0	0	0
IV. Eredménytartalék	-2 752 137	-836 304	1 915 833
V. Lekötött tartalék	188 549	188 549	0
VI. Értékelési tartalék	0	0	0
VII. Mérleg szerinti eredmény	0	-15 313 857	-15 313 857
E. Céltartalékok	3 131 746	122 415	-3 009 331
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	3 131 746	122 415	-3 009 331
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
3. Egyéb céltartalék	0	0	0
F. Kötelezettségek	31 362 211	30 319 465	-1 042 746
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással	0	0	0
2. Hátrasorolt köt. egyéb rész. viszonyban lévő vállalk.	0	0	0
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval	0	0	0
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	89 756	0	-89 756
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
2. Átváltoztatható kötvények	0	0	0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
5. Egyéb hosszú lejáratú hitlek	0	0	0
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással	0	0	0
7. Tartós köt. egyéb rész. viszonyban lévő vállalkozással	0	0	0
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	89 756	0	-89 756
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	31 272 455	30 319 465	-952 990
1. Rövid lejáratú kölcsönök	845 822	845 822	0
- ebből: átváltoztatható kötvények	0	0	0
2. Rövid lejáratú hitlek	1 057 319	1 055 330	-1 989
3. Vevőktől kapott előlegek	151 211	80 301	-70 910
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	11 938 335	9 731 536	-2 206 799
5. Váltótartozások	0	0	0
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással	1 690 313	1 792 001	101 688
7. Rövid lejáratú köt. egyéb rész. viszonyban lévő vállalk.	-7 800	0	7 800
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15 597 255	16 814 475	1 217 220
G. Passzív időbeli elhatárolások	597 749	235 351	-362 398
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	150 797	141 325	-9 472
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	446 952	94 026	-352 926
3. Halasztott bevételek	0	0	0
FORRÁSOK ÖSSZESEN	33 463 118	15 650 619	-17 812 499

A Társaság mérlegének forrás oldalán a legnagyobb változás a saját tőke állományában a következett be, a mérlegszerinti veszteségének növekedése miatt, a társaság mérlegszerinti eredménye -15 313 875 eFt, amelynek oka az értékvesztésekre vezethető vissza, így a Társaság saját tőkéjének értéke 2011. december 31-én -15 026 612 eFt, a Társaság saját tőkéje a megelőző időszak adataihoz képest 13 398 024 eFt-tal csökkent.

4. A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.” jogi helyzete

A gazdálkodó szervezetek reorganizációja és a hitelezői érdekek védelme érdekében szükséges rendelkezéseket a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény (a továbbiakban: Cstv.) szabályozza.

A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról szóló 1991. évi XLIX. törvény (a továbbiakban: Cstv.) rendelkezései alapján csődeljárást kezdeményezett maga ellen.

A Fővárosi Bíróság 9.Cspk.01-11-000024/3. számon közzétett végzésével ideiglenesfizetési haladékot engedélyezett a **VEGYÉPSZER HUNGÁRIA Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (8975. Szentgyörgyvölgy, Kossuth utca 43.; társaság cégjegyzékszáma: 20-10-040288) részére. Az ideiglenes fizetési haladékot engedélyező végzés **2011. május 10-én került közzétételre a Cégközönyben**, így az ideiglenes fizetési haladék a Társaságot, ezen naptól kezdve illeti meg.

A Cstv. 9. §-ának (1) bekezdése alapján az ideiglenes fizetési haladéokra a 11. §-ban foglaltakat kell alkalmazni.

A Cstv. 11. §-ának (4) bekezdése alapján a fizetési haladék nem szünteti meg az adós és a hitelező közötti jogviszonyokból eredő jogokat és kötelezettségeket, de annak időtartama alatt a jogok gyakorlása és a kötelezettségek teljesítése csak az e törvényben meghatározott eltérésekkel lehetséges. A fizetési haladék időtartama alatt az adós pénzfizetési kötelezettsége nem teljesítéséhez vagy késedelmes teljesítéséhez fűződő jogkövetkezmények – az (1) bekezdésben foglaltak kivételével – nem állnak be.

A tulajdonosok és a menedzsment szándéka, hogy a Társaság pénzügyi problémái ellenére a Társaság működőképessége fennmaradjon, ezért kezdeményezte a Fővárosi Bíróság Gazdasági kollégiumánál a csődeljárás elrendelését annak érdekében, hogy fizetőképességének helyreállítására a szükséges haladékot megkapja, illetőleg hogy hitelezőivel egyezség megkötésére nyíljon lehetősége.

A Fővárosi Bíróság 9.Cspk.01-11-000024/7. számon, 2011. május 11-én meghozott, és 2011. május 12-én közzétett végzésével elrendelte a VEGYÉPSZER HUNGÁRIA Zártkörűen Működő Részvénytársaság (8975. Szentgyörgyvölgy, Kossuth utca 43.; Társaság cégjegyzékszáma: 20-10-040288, adószáma: 14682913-2-44) **csődeljársát**, valamint **vagyonfelügyelőnek kirendelte a CASH & LIMES Vagyonkezelő és Felszámoló Zrt.** (Budapest, Cházár András u. 9.)

A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.”-t. ezen időponttól illeti meg a 90 napos fizetési haladék annak kezdő időpontját megelőzően, illetve azt követően esedékessé váló pénzkövetelések vonatkozásában (kivéve a Cstv. 11. §-ának (1) bekezdésében felsorolt követeléseket). **A fizetési haladék a közzétételtől számított 90 nap elteltét követő első munkanapon 00:00 órakor jár le.**

A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.” a törvényes határidőben valamennyi ismert hitelezőjét felhívta arra, hogy fennálló követeléseiket legkésőbb **2011. június 11-ig, a közzétételt követően keletkező követeléseiket pedig 3 munkanapon belül, nyilvántartásba vétel érdekében jelentsék be** – a követelést megalapozó okiratok csatolásával – a Fővárosi Bíróság által kirendelt vagyonfelügyelőnek, a nyilvántartásba vételi díj befizetésével együtt. A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.” törvényi kötelezettségének eleget téve, két országos napilapban, a **Magyar Hirlapban és a Népszavában** közzétette hitelezőinek szóló felhívását az igények bejelentésére, **továbbá a meghívót a 2011. június 24-én 14:00 órai kezdettel, a 1123. Budapest, Jagelló út 1-3. alatt tartandó csődegyezségi tárgyalásra.**

A 2011. június 24-én megtartott csődegyezségi tárgyalás folytatására 2011. július 21-én került sor, ahol a hitelezők hozzájárultak a **fizetési moratórium 180 napra való meghosszabbításához**, a társaság pedig vállalta a reorganizációs program és egyezségi javaslat átdolgozását.

A Fővárosi Bíróság 9.Cspk.01-11-000024/36. számon 2011. augusztus 3-án meghozott végzésével a **VEGYÉPSZER HUNGÁRIA Zártkörűen Működő Részvénytársaság „cs.a.”** (8975 Szentgyörgyvölgy, Kossuth u.

43.; társaság cégjegyzékszám: 20-10-040288) részére **fizetési haladék meghosszabbítását engedélyezte 180 napra**. A fizetési haladék hosszabbítását engedélyező végzés **2011. augusztus 4-én került közzétételre a Cégközlönyben, így a Társaságot 2011. november 09. 00:00 óráig illeti meg fizetési haladék.**

A Társaság 2011. szeptember 9-én megtartott csődegyezségi tárgyalásán a hitelezők hozzájárultak a **fizetési moratórium összesen 365 napra történő meghosszabbításához**, a Társaság pedig vállalta a reorganizációs program és egyezségi javaslat átdolgozását.

A **Fővárosi Bíróság 9.Cspk.01-11-000024/45. számon október 13-án** meghozott végzésével engedélyezte a **VEGYÉPSZER HUNGÁRIA Zártkörűen Működő Részvénytársaság** (8975 Szentgyörgyvölgy, Kossuth u. 4. társaságjegyzékszám: 20-10-040288) részére a **fizetési haladék a csődeljárás kezdő napjához képest összesen 365 napra történő meghosszabbítását, így a Társaságot megillető fizetési haladék 2012. május 14. napján 00:00 órakor lejár.**

Törvényi kötelezettségének megfelelően a Társaság összeállította csőd egyezségi programjának a **3. átdolgozott változatát** és átadja tárgyalásra a hitelezők részére, a **2012. március 26.-án a 9:00 órai kezdettel a LURDY Házban** (1097 Budapest, Könyves Kálmán körút 12-14) tartandó csőd egyezségi tárgyalásra, a Társaság a csőd egyezségi tárgyalásról törvényes határidőben, levélben küldött meghívóban értesítette a hitelezőket.

A program azt a célt szolgálja, hogy a Társaság megteremtse tovább működésének feltételeit, az infrastrukturális építőipari beruházások piacán, és részben rendezze hitelezői kötelezettségeit, ilyen módon helyreálljon a Társaság tőke helyzete, és fizetőképessége.

5. A csődhelyzet kialakulása alapvető okai

- **Az általános világgazdasági, és nemzetgazdasági válság negatív hatásai az építőipari ágazatra, és így a Társaságra.** A megrendelés-állomány, és az **ágazati teljesítmény** 2006-hoz viszonyítva drasztikusan visszaesett, **40 %-ot meghaladó mértékben**, amelynek következtében hazánkban 3 000 milliárd forint értékű építőipari beruházás maradt el, az elmúlt 3 év alatt (2009-2011). Az ágazatban **jellemző a lánctartozás, és kiemelkedő a felszámolási eljárások száma (2011-ben 4 305 építőipari vállalkozással szemben kezdeményeztek felszámolási eljárást, további 3 925 vállalkozásánál indult végelszámolás), amely miatt az ágazatban jelentősen megnövekedett a nem fizető megrendelők száma. Ennek hatásai a Társaságot is jelentősen érintették, ami a megrendelések drasztikus visszaesésében, a vevők nem fizetésében nyilvánult meg, a Társaság gazdálkodásában pénzügyi, likviditási problémákat okozva.**
- **A banki hitel lehetőségek jelentősen csökkentek, az ágazatra jellemző projekthitelezés gyakorlatilag megszűnt,** a finanszírozók gyakran a korábban megítélt és folyósítás alatt lévő hiteleket is felmond(t)ják az ágazat általános problémáira hivatkozva, a kezelhetetlen mértékűvé növekedett kockázat miatt. Számos esetben az ilyen jellegű hitelek felmondása vezet egyes építőipari vállalkozások fizetéseképtelenségéhez. **A Társaságra nézve nagyon hátrányos volt a CIB Bank Zrt. hitelfelmondása 2010 őszén.**
- **A Társaság vevőinek nem fizetése, a behajthatatlan követelések váratlan ugrásszerű növekedése, vevői értékvesztések képzése.** A Társaság vevőinek egy része egyre súlyosabb pénzügyi gondokkal küszködött, másik része felszámolási eljárás alá került, amely egyben azt is jelentette, és jelenti a jövőre tekintve is (a meglévő vevő állomány egy része vonatkozásában), hogy a követelések egy jelentős meghatározó része behajthatatlanná vált, és nem kerül megfizetésre. A Társaság vevői közül 36 ellen felszámolási eljárás van folyamatban. E vevőkkel szemben a Társaságnak jelentős követeléseai állnak(tak) fenn, amelyekre időközben értékvesztést kellett képezni.

- **A CIB Bank 2010 szeptemberében felmondta a Társaság hitelszerződését** és ezzel egyidejűleg több mint 1 milliárd forintot inkasszált a Társaság számláiról, az elvonásra került pénzeszköz rendkívüli pénzügyi sokkot okozott a társaság működésében, azt jelentősen ellehetetlenítette.
- **A CIB Lizing Zrt. felmondta a Társaság lizing szerződését** és **kényszerértékesítette** a Társaság által korábban **lizingelt eszközöket**, így a Társaság műszaki berendezéseinek az értéke (keverőgép kényszer értékesítése) 416 millió Ft-tal csökkent, sajnos a kényszer értékesítés bevétele nem fedezte teljes egészében a CIB Lizing Zrt.-vei szemben fennálló kötelezettségeket, ezért a CIB Lizing Zrt. ma is a Társaság hitelezői között található.
- **Libiai szerződés ellehetetlenülése:** a Társaság a fentiekben részletesen ismertette, hogy a 2011. februárjában kitört líbiai forradalom polgárháborúhoz vezetése miatt, a líbiai projekt megvalósulása teljesen ellehetetlenült azt megelőzően, hogy a projekten a polgárháború kirobbanásáig elvégzett előkészítő munkálatok kiszámlázhatók lettek volna, és ezáltal megfizetésre kerültek volna. A kiszámlázás, és annak ellentételezésének elmaradása súlyos pénzügyi, likviditási problémát okozott a Társaság működésében. A líbiai helyzet miatt, a projektet jelenleg kezelő Nemzetközi Vegyész Zrt. a befejezetlen termelés ellenértékét nem tudja behajtani a líbiai megrendelőn, és így nem tudja azt megfizetni a Társaságnak, annak behajthatatlansága gyakorlatilag tényként kezelhető. Ennek következménye, hogy a Nemzetközi Vegyész Zrt is csődöt jelentett.
- **A Társasággal szembeni járulékos igények érvényesítése:** a Társaság csődeljárása miatti nemfizetés következtében a Társaság kezesi, másodlagos, illetve egyetemleges felelősség kockázata rendkívüli mértékben megnőtt. Ezek együttes összege több milliárd forintot tesz ki, nagyrészt a CIB Bank és EXIM Bank jóvoltából. Ezen igényeknek a Társaság forrás és eszköz hiányában nem tud eleget tenni. A járulékos igények érvényesítése ellehetetlenítette a Társaság likviditását, jelenlegi és jövőbeni működését.
- **Részvényesek korlátozott anyagi lehetőségei:** tekintettel a társaság rendkívül nagy kötelezettség állományára a részvényesek a Társaság kötelezettségeinek teljesítéséhez nem tudnak olyan mértékben hozzájárulni, hogy ezzel érdemben javítani tudnák a Társaság fizetőképességét.

A fentiek miatt a VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs. a.” tevékenysége teljesen ellehetetlenült, és 2011. decemberére a bejelentett és a vagyonfelügyelő által visszaigazolt, vagy vitatott hitelezői igények alapján 29 375 810 333 Ft elismert, és 3 539 025 588 Ft vitatott kötelezettséget halmozott fel.

6. A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA Zrt. „cs.a” jelenlegi helyzetének értékelése, a fennálló kötelezettségei, tartozásai

A Társaság hitelezőivel szemben fennálló kötelezettségeinek bemutatása a csődkérelmi beadvány 9. sz. melléklete szerint történik.

6.1. Biztosítékkal rendelkező kötelezettségek (a csődbeadvány 9. melléklete szerinti hitelezői igények)

	Hitelezői követelés (Ft)
1 MKB Bank Zrt.	5353500
2 K&H Bank Zrt.	123871023
3 Magyar Export-import Bank Zrt.	1242236327
4 Te...	1704828950
5 S1...	2474211050
6 Vegyészert Zrt. cs.a.	806397329
Összesen	6356898179

6.2. Biztosítékkal nem rendelkező kötelezettségek hitelezői igények

	Hitelező megnevezése	Hitelezői igény (Ft)
1.	SZ	13 614 Ft
2.	Fot	29 500 Ft
3.	Pro	29 596 Ft
4.	Ter	30 500 Ft
5.	Y 2	41 100 Ft
6.	FG	41 500 Ft
7.	Má	48 845 Ft
8.	Tég	53 055 Ft
9.	Me	54 000 Ft
10.	Vib	55 000 Ft
11.	ITE	55 823 Ft
12.	Sár	58 750 Ft
13.	FA	61 950 Ft
14.	De	63 850 Ft
15.	Mo	63 850 Ft
16.	Szi	65 250 Ft
17.	Co	67 250 Ft
18.	Bél	67 303 Ft
19.	Du	67 500 Ft
20.	Go	68 199 Ft
21.	Co	72 574 Ft
22.	MK	80 169 Ft
23.	Co	80 281 Ft
24.	Mé	80 370 Ft
25.	FG	82 500 Ft
26.	ME	84 000 Ft
27.	Baj	84 323 Ft
28.	UP	86 305 Ft
29.	Kar	87 230 Ft
30.	Urá	89 090 Ft
31.	Rig	90 000 Ft
32.	Vas	95 834 Ft
33.	Zal	97 174 Ft
34.	Pea	100 000 Ft
35.	Ma	100 563 Ft
36.	Ész	104 250 Ft
37.	Jár	105 000 Ft
38.	Un	106 800 Ft
39.	Ro	109 515 Ft
40.	Ag	110 554 Ft
41.	Orr	115 000 Ft
42.	Mü	116 130 Ft
43.	Tec	116 168 Ft
44.	Kai	117 000 Ft
45.	Sza	123 500 Ft

Hitelező megnevezése		Hitelezői igény (Ft)
46.	Be	125 000 Ft
47.	BP	125 000 Ft
48.	Bo	128 780 Ft
49.	Ku	134 991 Ft
50.	Viz	138 977 Ft
51.	Ko	141 060 Ft
52.	DO	144 536 Ft
53.	HE	154 193 Ft
54.	Ko	157 955 Ft
55.	Au	158 175 Ft
56.	Pe	158 923 Ft
57.	Dij	160 856 Ft
58.	Pa	161 160 Ft
59.	EO	161 500 Ft
60.	Va	162 569 Ft
61.	VV	165 646 Ft
62.	MO	168 997 Ft
63.	Alr	171 235 Ft
64.	Vá	180 000 Ft
65.	dr.	181 280 Ft
66.	Or	182 499 Ft
67.	Ha	184 589 Ft
68.	B.D	184 950 Ft
69.	H-J	187 500 Ft
70.	TÜ	187 500 Ft
71.	Me	189 069 Ft
72.	Ma	191 780 Ft
73.	Va	194 882 Ft
74.	Ag	195 308 Ft
75.	Jul	197 592 Ft
76.	Tó	200 000 Ft
77.	Pe	200 625 Ft
78.	Sc	208 000 Ft
79.	Du	208 866 Ft
80.	Pa	209 257 Ft
81.	Wa	211 000 Ft
82.	Co	212 199 Ft
83.	Pá	212 469 Ft
84.	Ho	216 750 Ft
85.	SO	222 393 Ft
86.	Ma	222 640 Ft
87.	Wü	227 750 Ft
88.	Sz	229 264 Ft
89.	Ere	230 200 Ft
90.	Sic	235 250 Ft
91.	Co	246 883 Ft
92.	Ag	250 000 Ft
93.	Ere	250 000 Ft
94.	Inf	250 000 Ft
95.	P-B	258 341 Ft
96.	Tu	264 000 Ft
97.	NG	265 000 Ft
98.	ÁS	272 250 Ft
99.	Sá	273 000 Ft
100.	Te	273 480 Ft
101.	Út	278 714 Ft
102.	SO	279 631 Ft
103.	Ho	281 250 Ft
104.	Te	281 255 Ft
105.	Kö	282 965 Ft
106.	Ge	285 120 Ft
107.	Ja	288 000 Ft
108.	ER	290 403 Ft
109.	Fu	293 069 Ft
110.	Va	296 650 Ft

111.	Bi		297 675 Ft
112.	MA		300 000 Ft
113.	VA		304 413 Ft
114.	Tá		308 750 Ft
115.	Fl		316 000 Ft
116.	El		317 480 Ft
117.	SY		318 000 Ft
118.	Al		320 976 Ft
119.	Al		322 750 Ft
120.	Tó		325 648 Ft
121.	Alf		327 475 Ft
122.	Ik		329 613 Ft
123.	W		337 500 Ft
124.	Te		340 290 Ft
125.	"P		341 200 Ft
126.	Sil		345 763 Ft
127.	Pir		348 069 Ft
128.	Ex		349 920 Ft
129.	Bit		351 082 Ft
130.	Ke		352 120 Ft
131.	Ce		352 328 Ft
132.	L-I		356 125 Ft
133.	SV		360 000 Ft
134.	AD		370 800 Ft
135.	SK		375 000 Ft
136.	OU		386 551 Ft
137.	SC		387 669 Ft
138.	Co		390 271 Ft
139.	CH		399 614 Ft
140.	"P		400 682 Ft
141.	Ré		402 691 Ft
142.	KO		404 512 Ft
143.	VE		410 460 Ft
144.	Se		411 780 Ft
145.	Ne		412 823 Ft
146.	21		415 236 Ft
147.	Vá		420 650 Ft
148.	K-I		422 400 Ft
149.	VM		424 063 Ft
150.	Vin		431 500 Ft
151.	Ko		437 628 Ft
152.	To		438 788 Ft
153.	Se		441 320 Ft
154.	Lé		446 250 Ft
155.	Sp		450 000 Ft
156.	Im		450 171 Ft
157.	Int		455 000 Ft
158.	Né		459 500 Ft
159.	TE		460 125 Ft
160.	Se		462 200 Ft
161.	Mi		463 394 Ft
162.	Se		464 112 Ft
163.	Tó		465 168 Ft
164.	Dé		465 380 Ft
165.	Tis		465 601 Ft
166.	Vla		470 613 Ft
167.	Ja		472 875 Ft
168.	As		476 091 Ft
169.	Pá		478 725 Ft
170.	Ge		480 000 Ft
171.	CL		482 307 Ft
172.	Al		482 458 Ft
173.	N.		492 018 Ft
174.	Me		494 700 Ft
175.	Ro		498 420 Ft

176.	Bu		500 000 Ft
177.	Tó		500 000 Ft
178.	VL		500 000 Ft
179.	Fla		502 090 Ft
180.	Mi		505 169 Ft
181.	Új		513 851 Ft
182.	KE		525 000 Ft
183.	Ró		528 430 Ft
184.	RE		528 762 Ft
185.	Mü		530 510 Ft
186.	K.T		542 246 Ft
187.	MA		554 932 Ft
188.	Or		555 250 Ft
189.	Bá		562 500 Ft
190.	Kö		562 500 Ft
191.	Pa		562 500 Ft
192.	BV		596 000 Ft
193.	Ka		600 000 Ft
194.	To		600 000 Ft
195.	Ho		602 100 Ft
196.	Sa		614 031 Ft
197.	G4		622 250 Ft
198.	AL		624 937 Ft
199.	Pa		625 000 Ft
200.	Mó		630 660 Ft
201.	OF		633 758 Ft
202.	Tic		636 220 Ft
203.	Hy		638 800 Ft
204.	Mó		641 256 Ft
205.	Cs		642 791 Ft
206.	Te		643 375 Ft
207.	Ke		644 390 Ft
208.	Pr		645 050 Ft
209.	Pe		652 500 Ft
210.	Gá		661 113 Ft
211.	Pr		664 152 Ft
212.	Uv		675 000 Ft
213.	Re		698 951 Ft
214.	Ci		699 612 Ft
215.	Re		702 284 Ft
216.	Fé		703 000 Ft
217.	Igr		707 507 Ft
218.	Re		729 110 Ft
219.	Ké		731 250 Ft
220.	Fu		740 287 Ft
221.	Me		757 475 Ft
222.	Fó		762 424 Ft
223.	Kü		774 825 Ft
224.	SA		778 871 Ft
225.	Ró		779 250 Ft
226.	Alp		782 636 Ft
227.	Ve		786 265 Ft
228.	KE		787 500 Ft
229.	Sz		787 500 Ft
230.	Mé		792 585 Ft
231.	Me		804 300 Ft
232.	Bo		810 935 Ft
233.	Ho		827 333 Ft
234.	VL		827 363 Ft
235.	Me		835 975 Ft
236.	Fla		857 189 Ft
237.	Gr		859 582 Ft
238.	Mü		870 468 Ft
239.	Mi		871 590 Ft
240.	To		873 127 Ft
241.	La		888 219 Ft

242.	SH		899 890 Ft
243.	Rin		906 824 Ft
244.	Hu		916 739 Ft
245.	Bo		934 295 Ft
246.	GV		956 750 Ft
247.	XV		956 950 Ft
248.	Cig		960 000 Ft
249.	Lin		962 500 Ft
250.	EU		967 725 Ft
251.	Ma		974 950 Ft
252.	ÚT		976 522 Ft
253.	Co		1 000 000 Ft
254.	Diz		1 000 000 Ft
255.	Ko		1 000 000 Ft
256.	Pa		1 014 875 Ft
257.	Ba		1 015 500 Ft
258.	Rá		1 028 460 Ft
259.	Jór		1 035 823 Ft
260.	SC		1 091 716 Ft
261.	Bu		1 100 000 Ft
262.	Om		1 118 000 Ft
263.	Do		1 125 000 Ft
264.	SC		1 128 204 Ft
265.	Go		1 130 579 Ft
266.	Fla		1 154 196 Ft
267.	Kis		1 164 102 Ft
268.	IS		1 166 874 Ft
269.	Sz		1 191 291 Ft
270.	E. G		1 197 078 Ft
271.	Ke		1 200 000 Ft
272.	Sz		1 208 970 Ft
273.	Ró		1 215 000 Ft
274.	S/S		1 234 200 Ft
275.	"T		1 235 935 Ft
276.	H.V		1 240 977 Ft
277.	Ny		1 243 662 Ft
278.	NE		1 250 000 Ft
279.	Di		1 261 229 Ft
280.	Ge		1 265 625 Ft
281.	Ta		1 275 220 Ft
282.	EL		1 305 176 Ft
283.	Pa		1 306 931 Ft
284.	Fő		1 329 532 Ft
285.	El		1 354 878 Ft
286.	Me		1 363 500 Ft
287.	Int		1 367 246 Ft
288.	Ho		1 384 257 Ft
289.	Ma		1 390 030 Ft
290.	Au		1 399 790 Ft
291.	MC		1 414 040 Ft
292.	Tü		1 439 982 Ft
293.	Ép		1 441 598 Ft
294.	Pa		1 442 000 Ft
295.	Me		1 442 428 Ft
296.	Am		1 446 875 Ft
297.	SA		1 472 130 Ft
298.	AS		1 502 478 Ft
299.	Ha		1 512 000 Ft
300.	Bo		1 522 256 Ft
301.	He		1 533 710 Ft
302.	Bo		1 547 619 Ft
303.	Ke		1 554 342 Ft
304.	Mu		1 560 674 Ft
305.	"M		1 562 500 Ft
306.	SZ		1 575 000 Ft
307.	Via		1 584 375 Ft
308.	SC		1 588 698 Ft
309.	Co		1 600 250 Ft

310.	Fa		1 601 240 Ft
311.	Ra		1 603 565 Ft
312.	DA		1 619 156 Ft
313.	Ce		1 622 580 Ft
314.	VA		1 631 999 Ft
315.	Ra		1 640 000 Ft
316.	Má		1 649 000 Ft
317.	Ur		1 653 845 Ft
318.	Ny		1 654 626 Ft
319.	Pá		1 656 788 Ft
320.	Bo		1 667 103 Ft
321.	Bi		1 700 000 Ft
322.	W		1 700 000 Ft
323.	Sz		1 701 545 Ft
324.	Bo		1 706 175 Ft
325.	Tr		1 737 500 Ft
326.	Gé		1 750 000 Ft
327.	3 C		1 752 500 Ft
328.	Kö		1 761 600 Ft
329.	Tó		1 767 563 Ft
330.	Pá		1 800 164 Ft
331.	Ev		1 828 069 Ft
332.	Ex		1 843 702 Ft
333.	Sy		1 855 560 Ft
334.	R		1 868 892 Ft
335.	Ar		1 875 000 Ft
336.	Ce		1 876 500 Ft
337.	KE		1 939 769 Ft
338.	Br		1 956 256 Ft
339.	Pá		1 968 000 Ft
340.	SC		1 991 512 Ft
341.	Mó		2 000 000 Ft
342.	TI		2 000 000 Ft
343.	KE		2 005 125 Ft
344.	Tu		2 008 519 Ft
345.	Di		2 017 633 Ft
346.	FG		2 019 625 Ft
347.	OF		2 034 329 Ft
348.	Ra		2 036 750 Ft
349.	Or		2 040 357 Ft
350.	Ce		2 041 550 Ft
351.	H.		2 050 000 Ft
352.	Va		2 065 956 Ft
353.	FK		2 067 551 Ft
354.	C		2 078 850 Ft
355.	BH		2 100 000 Ft
356.	Pá		2 102 471 Ft
357.	Pá		2 106 250 Ft
358.	Ce		2 121 616 Ft
359.	Pá		2 136 493 Ft
360.	Kö		2 145 366 Ft
361.	Pl		2 153 580 Ft
362.	dr		2 153 621 Ft
363.	Bl		2 163 393 Ft
364.	Int		2 184 527 Ft
365.	E.		2 188 161 Ft
366.	Gé		2 208 750 Ft
367.	St		2 222 375 Ft
368.	Pá		2 224 800 Ft
369.	Mó		2 249 728 Ft
370.	BE		2 315 592 Ft
371.	Sz		2 327 743 Ft
372.	At		2 372 381 Ft
373.	OM		2 385 755 Ft
374.	ZS		2 402 791 Ft
375.	"V		2 416 767 Ft
376.	Zé		2 440 035 Ft
377.	Alt		2 448 750 Ft
378.	RE		2 450 000 Ft
379.	Ne		2 452 825 Ft

380.	AR		2 463 990 Ft
381.	Va		2 491 202 Ft
382.	Ed		2 494 340 Ft
383.	KÖ		2 532 427 Ft
384.	Ma		2 546 952 Ft
385.	Fo		2 553 155 Ft
386.	He		2 595 000 Ft
387.	Kö		2 621 600 Ft
388.	Th		2 635 818 Ft
389.	To		2 654 130 Ft
390.	Ba		2 666 561 Ft
391.	Tis		2 668 649 Ft
392.	Ta		2 706 340 Ft
393.	Mé		2 733 294 Ft
394.	Ka		2 740 000 Ft
395.	Inf		2 805 580 Ft
396.	Pa		2 811 596 Ft
397.	SV		2 829 016 Ft
398.	Ca		2 846 967 Ft
399.	Bid		2 861 000 Ft
400.	Ka		2 862 600 Ft
401.	SC		2 867 270 Ft
402.	Fe		2 883 920 Ft
403.	Ex		2 899 396 Ft
404.	Fö		2 901 358 Ft
405.	Ha		2 908 243 Ft
406.	Bid		2 973 537 Ft
407.	UK		3 012 549 Ft
408.	Viz		3 030 000 Ft
409.	He		3 053 125 Ft
410.	Ag		3 059 324 Ft
411.	Ve		3 077 500 Ft
412.	Alb		3 104 767 Ft
413.	Inn		3 125 000 Ft
414.	Te		3 128 101 Ft
415.	Rá		3 238 416 Ft
416.	Hid		3 294 719 Ft
417.	BIT		3 339 586 Ft
418.	Ma		3 391 000 Ft
419.	We		3 392 298 Ft
420.	Dy		3 458 750 Ft
421.	AD		3 500 000 Ft
422.	Mo		3 518 100 Ft
423.	SC		3 529 154 Ft
424.	Va		3 560 389 Ft
425.	Go		3 604 593 Ft
426.	ISC		3 690 688 Ft
427.	Sz		3 704 418 Ft
428.	Str		3 705 173 Ft
429.	KV		3 729 608 Ft
430.	Hir		3 766 392 Ft
431.	Ve		3 789 245 Ft
432.	Va		3 795 000 Ft
433.	És		3 812 500 Ft
434.	Au		3 865 201 Ft
435.	Fri		3 943 125 Ft
436.	No		3 962 386 Ft
437.	Re		3 983 994 Ft
438.	De		3 987 061 Ft
439.	Bá		3 999 620 Ft
440.	SC		4 014 368 Ft
441.	Lift		4 022 089 Ft
442.	Hö		4 040 294 Ft
443.	Ge		4 138 773 Ft
444.	Pro		4 141 715 Ft
445.	SC		4 268 738 Ft
446.	E.h		4 349 150 Ft
447.	Ba		4 468 562 Ft
448.	FK		4 509 029 Ft

449.	Ma		4 520 000 Ft
450.	Köz		4 530 600 Ft
451.	Dél		4 543 951 Ft
452.	Sin		4 579 844 Ft
453.	Sel		4 589 450 Ft
454.	Ga		4 614 000 Ft
455.	FT		4 674 692 Ft
456.	Do		4 692 361 Ft
457.	O é		4 733 435 Ft
458.	Co		4 765 164 Ft
459.	Z &		4 770 226 Ft
460.	Ra		4 815 033 Ft
461.	Ma		4 953 033 Ft
462.	Ba		4 955 459 Ft
463.	Mo		5 000 000 Ft
464.	Syn		5 000 000 Ft
465.	Dél		5 069 792 Ft
466.	Kár		5 114 827 Ft
467.	Ész		5 161 252 Ft
468.	Lín		5 275 000 Ft
469.	Ső		5 277 000 Ft
470.	KÖ		5 418 847 Ft
471.	Vas		5 471 571 Ft
472.	Tel		5 511 457 Ft
473.	MV		5 525 496 Ft
474.	Szo		5 645 361 Ft
475.	Tra		5 814 840 Ft
476.	Ne		5 827 994 Ft
477.	Csi		5 832 205 Ft
478.	RIE		5 841 465 Ft
479.	Las		5 915 771 Ft
480.	Fris		5 926 663 Ft
481.	Ho		5 930 610 Ft
482.	Ke		5 953 285 Ft
483.	OA		5 955 149 Ft
484.	Ver		5 997 995 Ft
485.	Let		6 080 540 Ft
486.	Bár		6 124 136 Ft
487.	EH		6 127 577 Ft
488.	Pro		6 183 120 Ft
489.	OT		6 188 396 Ft
490.	TR		6 337 180 Ft
491.	Lar		6 435 905 Ft
492.	Stu		6 477 417 Ft
493.	Bur		6 494 841 Ft
494.	Bor		6 524 988 Ft
495.	Cse		6 534 806 Ft
496.	Tar		6 690 557 Ft
497.	Fer		6 765 471 Ft
498.	Zal		6 768 000 Ft
499.	Pip		6 828 551 Ft
500.	Ma		6 921 766 Ft
501.	Ro		7 018 220 Ft
502.	S.S		7 266 570 Ft
503.	Ce		7 454 333 Ft
504.	Lín		7 489 747 Ft
505.	Pap		7 496 105 Ft
506.	CM		7 582 000 Ft
507.	Zal		7 800 000 Ft
508.	Ele		7 919 508 Ft
509.	Un		7 955 618 Ft
510.	Fili		8 163 315 Ft
511.	Bau		8 200 000 Ft
512.	ÁA		8 305 745 Ft
513.	MC		8 430 874 Ft
514.	Nic		8 538 574 Ft
515.	Na		8 598 500 Ft
516.	Ag		8 652 134 Ft
517.	Kor		8 753 608 Ft
518.	Má		8 950 397 Ft

519.	Erdő P. K.	9 060 625 Ft
520.	Mir	9 152 922 Ft
521.	Köb	9 215 357 Ft
522.	Ha	9 478 333 Ft
523.	Sze	9 523 948 Ft
524.	Kris	9 577 687 Ft
525.	Hid	9 642 400 Ft
526.	SC	9 680 991 Ft
527.	Csé	9 751 916 Ft
528.	Kip	10 000 000 Ft
529.	Re	10 039 323 Ft
530.	Út	10 079 673 Ft
531.	Mo	10 382 449 Ft
532.	DO	10 455 961 Ft
533.	Mo	10 514 250 Ft
534.	Mo	10 860 190 Ft
535.	Ag	11 148 483 Ft
536.	Hu	11 199 943 Ft
537.	Sze	11 208 335 Ft
538.	Víz	11 285 366 Ft
539.	Fre	11 665 805 Ft
540.	Da	11 687 854 Ft
541.	Tel	11 967 730 Ft
542.	VIK	12 270 172 Ft
543.	Ste	12 336 944 Ft
544.	Jás	12 343 801 Ft
545.	VIA	12 351 491 Ft
546.	Pa	12 379 815 Ft
547.	Kál	12 579 901 Ft
548.	Mu	12 776 166 Ft
549.	Ke	12 840 156 Ft
550.	Ro	13 388 224 Ft
551.	Hó	13 418 496 Ft
552.	Ter	13 444 189 Ft
553.	Szi	13 598 861 Ft
554.	Zal	13 750 000 Ft
555.	Fér	14 142 182 Ft
556.	S. C	14 608 775 Ft
557.	Per	14 784 142 Ft
558.	Ke	15 203 785 Ft
559.	Sat	17 050 933 Ft
560.	JP	17 132 268 Ft
561.	Tat	17 454 285 Ft
562.	Sze	17 553 601 Ft
563.	Exp	17 859 619 Ft
564.	Pro	18 038 373 Ft
565.	Ho	18 125 000 Ft
566.	Bo	18 257 541 Ft
567.	Por	18 820 788 Ft
568.	BP	18 823 287 Ft
569.	SC	19 491 000 Ft
570.	K+	19 914 477 Ft
571.	Sül	20 000 000 Ft
572.	Vité	20 135 402 Ft
573.	Bel	20 496 271 Ft
574.	Ro	20 854 717 Ft
575.	Sze	21 674 421 Ft
576.	Ab	22 672 619 Ft
577.	Tar	23 881 910 Ft
578.	Me	24 128 900 Ft
579.	Épi	24 768 051 Ft
580.	NA	25 288 855 Ft
581.	Hid	25 708 051 Ft
582.	Bo	26 657 013 Ft
583.	Kál	27 039 210 Ft
584.	Fre	28 019 600 Ft
585.	Inf	28 324 900 Ft

586.	Ta		28 607 421 Ft
587.	Ki		28 813 352 Ft
588.	Ev		30 167 388 Ft
589.	AL		30 567 483 Ft
590.	Má		30 889 454 Ft
591.	E.		31 084 309 Ft
592.	IM		31 948 800 Ft
593.	XL		32 054 493 Ft
594.	Ma		32 435 347 Ft
595.	De		32 600 545 Ft
596.	TM		33 304 068 Ft
597.	És		34 574 241 Ft
598.	Fő		34 955 546 Ft
599.	Ni		35 412 731 Ft
600.	Po		36 755 555 Ft
601.	Fe		36 998 794 Ft
602.	"G		37 071 741 Ft
603.	Mo		37 106 401 Ft
604.	In		38 374 873 Ft
605.	Ga		39 204 157 Ft
606.	Ne		39 549 792 Ft
607.	IS		39 713 910 Ft
608.	Pr		43 163 247 Ft
609.	Má		44 499 421 Ft
610.	HU		44 760 073 Ft
611.	BI		46 316 956 Ft
612.	V-		47 297 006 Ft
613.	Ga		47 694 232 Ft
614.	PV		48 096 006 Ft
615.	Fo		48 807 912 Ft
616.	Ma		50 206 726 Ft
617.	FK		50 207 862 Ft
618.	Se		51 040 750 Ft
619.	Mo		60 543 603 Ft
620.	St		62 677 120 Ft
621.	Sw		68 717 024 Ft
622.	UH		68 750 000 Ft
623.	Ar		75 809 047 Ft
624.	Ke		77 259 144 Ft
625.	Za		84 166 984 Ft
626.	Po		87 875 052 Ft
627.	De		100 499 628 Ft
628.	Be		102 007 436 Ft
629.	Vi		105 995 046 Ft
630.	CI		113 394 158 Ft
631.	Pe		146 263 063 Ft
632.	Le		178 863 612 Ft
633.	Ve		183 448 731 Ft
634.	NA		197 631 899 Ft
635.	S.		202 365 697 Ft
636.	FC		250 130 001 Ft
637.	EU		252 477 562 Ft
638.	Ve		261 587 619 Ft
639.	Re		397 434 940 Ft
640.	Ca		577 513 639 Ft
641.	Ne		616 659 449 Ft
642.	Ma		787 485 565 Ft
643.	MA		1 048 233 388 Ft
644.	Te		1 446 766 518 Ft
645.	Tr		1 735 569 223 Ft
646.	Nemzetközi Vegyészert Zrt.		10 436 756 433 Ft
Összesen:			23 018 912 054 Ft

Hitelező neve		Hitelezői követelés (Ft)
1.	W- [redacted] Nem biztosított, kötődő bc. kat).	85915241
Összesen		85915241

6.3. Vitatott biztosított követelés hitelezői igények

Hitelező neve		Hitelezői követelés (Ft)
1.	CIB Bank Zrt.	1408046060
Összesen		1408046060

6.4. Vitatott nem biztosított követelés hitelezői igények

Hitelező neve		Hitelezői követelés (Ft)
1	A [redacted]	224955687
2	O [redacted]	10640646
3	P [redacted]	214782687
4	N [redacted]	195565702
5	A [redacted]	31250000
6	H [redacted]	1919667
7	A [redacted]	567000000
8	IF [redacted]	3385791
9	B [redacted]	9949692
10	C [redacted]	9399723
11	V [redacted]	42952750
12	S [redacted]	238369569
13	F [redacted]	8408879
14	T [redacted]	296615222
15	B [redacted]	275783513
Összesen		2130979528

6.5. Kapott előlegek

A Társaság a könyveiben vevőktől kapott előlegként 80 301 e Ft szerepelt 2011. december 31-én.

6.6. Állammal szembeni kötelezettségek hitelezői igények

Hitelező neve		Tartozás összege Ft-ban
1	Kéthely Község Önkormányzata	731250
2	NAV Kiemelt Adózók Igazgatósága	197631899
3	Sátoraljaújhegyi Önkormányzat	273000
4	Zala Megyei Kormányhivatal EPSZE	97174
5	XV. Ker. ÖNK. EÜ-i Intézménye	956 950
6	Polgárdi Város Polgármesteri Hivatala	36 755 555
7	Vas Megyei Múzeumok Igazgatósága	162 569
8	VM Daszk Szakképzőiskola	424 063
9	Nyugat-dunántúli KVI	1 243 662
10	Magyar Nemzeti Múzeum	4 520 000
Összesen		242 796 122

7. A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs. a.” vagyona, eszközei (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

7.1. Rendelkezésre álló ingatlanvagyon (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

	Megnevezés	Nettó érték
	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni érték jogok	0
Összesen:		0

7.2. Rendelkezésre álló gépek, berendezések (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

Főkönyvi szám	Megnevezés	Nettó érték
	Műszaki berendezése, gépek, járművek	142
	Egyéb berendezések, gépek járművek	5 195
Összesen:		5 337

7.3. Rendelkezésre álló részesedések (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

Részesedés megnevezése	Érték eFt-ban
Tartós részesedés, befektetett pénzügyi eszközök	649408
Összesen:	649 408

7.4 Rendelkezésre álló likvid eszközök (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

7.4.1. Készletek (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

Készletek (eFt)	Érték eFt-ban
Áruk	8 625
Anyagok	105 002
Összesen:	113 627

7.4.2. Követelések (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

Követelés megnevezése	Követelés összege eFt-
Követelések áruszállításból (vevők)	667 326
Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	78 484
Egyéb követelések	1 061 355
Összesen:	1 807 165

7.4.3. Pénzeszközök (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

7.4.3.1. Társaság által nyújtott előlegek, azok likvidációs értéke (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

A Társaság könyveiben készletre adott előlegként 16 307 e Ft szerepelt 2011. december 31-én.

7.4.3.2. A Társaság pénzeszközei (2011. december 31-i előzetes, nem auditált mérlegadatok alapján)

A Társaság pénztárában 272 165 e Ft összeg, a bankbetétekben elhelyezve 12 693 327 e Ft összeg szerepelt 2011. december 31-én. A Társaság bankbetét formájában elhelyezett pénzeszközei zálogjoggal terheltek, illetve óvadéki és garanciális letétet képeznek, ezért a Társaság azzal sem jelenleg, sem a későbbiekben nem

rendelkezhet, döntően meghatározó része, a líbiai projekttel kapcsolatosan, a líbiai állam által várhatóan lehívásra kerülő garancia (Exim Bank) fedezetét képezi.

8. A fizetőképesség helyreállítását célzó program

8.1. A Társaság intézkedései helyzetének stabilizálására

A társaság a csődvédelem biztosítását követően pénzügyi helyzetének stabilizálása, költségeinek csökkentése érdekében az alábbi intézkedéseket hozta.

- Erőteljes lépéseket tett követeléseinek érvényesítése érdekében, 42 vevőjével szemben felszámolási kérelmet adott be követelése érvényesíthetősége érdekében,
- A feleslegessé vált személygépkocsikat, irodai eszközöket, készleteket, árukat értékesítette.
- A társaság létszámát fokozatosan 10-15 főre csökkenti, azoknak a szakembereknek a megtartásával, akikre a jövőbeli működés során számít.
- A feleslegessé vált irodák, raktárak, gépjárművek bérletét felmondja, igénybevett szolgáltatási szerződéseit felülvizsgálja, és szükséges mértékig csökkenti azok tartalmát.

8.2. A Társaság üzleti terve

A társaság jelen csődegyezségi programot azzal a céllal állította össze, hogy helyreállítsa fizetőképességét, és működőképességét, valamint a hitelezők számára, legalább részleges megtérülést tudjon biztosítani.

A Társaság, jövőre vonatkozó elképzelése szerint, csökkentett tevékenységet akar folytatni, az eddiginél jóval kisebb és rugalmasabb szervezet működtetése mellett. A társaság működéséhez 10-15 fős személyi állománnyal számol, akik nagy szaktudású és tapasztalat, főként régi alkalmazottból állna. Az ügyviteli és kiszolgáló tevékenység jelentős részét (bérszámfejtés, könyvelés, informatika, stb.) a Társaság külső vállalkozóktól tervezi igénybe venni. Az elnyert munkák, megkötött szerződések függvényében adott projektek megvalósítására időszakosan többlet munkaerőt alkalmazását tervezi, alvállalkozói megbízási szerződéssel, vagy határozott idejű munkaviszony formájában.

A Társaság a jövőben elsősorban fővállalkozási, tervezői, kivitelezés felügyelői, műszaki ellenőrzési, tevékenységet kíván folytatni referenciáinak, megmaradt eszközeinek, kapcsolatrendszerének és felhalmozott szakmai tapasztalatainak felhasználásával. Tekintettel arra, hogy még értékes referenciái vannak a Társaságnak, reális esély van konzorciumokban részt venni, úgy Magyarországon, de főleg Romániában, ami az újraindulást lényegesen leegyszerűsíti. A Társaság konkrét szerződésállománnyal még nem rendelkezik, amellyel alátámaszthatná üzleti elképzeléseit, jogi helyzetére való tekintettel nem is rendelkezhet, mert a csődeljárás kizárja mind az állami, önkormányzati, költségvetési, közbeszerzésekből, mind a magánszektor által meghirdetett magán, vagy közbeszerzési pályázatokból.

8.2.1. Üzleti terv a 2012. évre

A Társaság az alábbiakban bemutatja a 2012-re vonatkozó pénzügyi szemléletű üzleti tervét, mely a fent leírt intézkedések végrehajtása után megvalósítható. A tervben a ráfordítások között nem szerepel az értékcsökkenési leírás, mert annak pénzforgalmi hatása nincs.

Megnevezés	e Ft
Árbevétel	690 200
Anyagköltség	17 300
Igénybevett szolgáltatás	31 200
Egyéb szolgáltatás	5 800
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	488 500
Személyi jellegű ráfordítások	135 000
Egyéb ráfordítások	4 100
Összes ráfordítás	681 900
Pénzügyi egyenleg	8 300

A Társaság az **árbevétel** tervezésekor abból indult ki, hogy eredményes csődeljárást követően a társaság 2012-től visszatér a fővállalkozások piacára, de valószínűsíthetően nem elsősorban a hazai piacra.

Az **anyagköltség** és az **igénybevett szolgáltatás** a működés során felmerülő kiadásokat tartalmazza: az iroda bérletét és üzemeltetését, a könyvelési, informatika, jogi szolgáltatást, könyvvizsgálatot.

Az **egyéb szolgáltatás** a bankköltségekből, biztosításokból és hatósági díjakból tevődik össze.

Az **eladott (közvetített) szolgáltatás** a fővállalkozáshoz igénybevett alvállalkozók részére kifizetett díj.

A **személyi jellegű ráfordítások** a működéshez szükséges létszám bérét és annak járulékait tartalmazza.

Az **egyéb ráfordítások** között nagyrészt a helyi adók szerepelnek.

A hitelezők által elengedett hitelezői igényrész rendkívüli bevételként megjelenik a Társaság könyveiben, amely mint rendkívüli eredmény, olyan mértékben növel majd a mérlegszerinti eredményt, amely a mérlegben helyreállítja a Társaság tőkeszerkezetét, ez pénzügyi pozíciót javulást nem okoz, de lehetővé teszi a Társaság tovább működését.

A Társaság elképzelése szerint a működés költségei mindaddig az itt felvázolt szinten maradnak, amíg a megnyert feladatok nagysága és fedezettartalma nem teszi lehetővé a további bővülést. Így a Társaság korábbiaknál jóval kisebb, de stabilan működő szereplője lehet az építőipari piacnak.

9. A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.” EGYEZSÉGI JAVASLATA

A **VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.”** fizetőképességének megrendülése, a hitelezőkkel szemben felhalmozódott és aktuális vagyoni állapotában nem kezelhető kötelezettségeinek rendezése érdekében csődeljárást kezdeményezett magával szemben.

A Társaság megvizsgálta helyzetét, és a kialakult pénzügyi válság megoldásának lehetőségeit, feltárta a valós képet a pillanatnyi pénzügyi helyzetről, és a gazdálkodásról, a hitelezői igények rendezésének, illetve a követelések megtérülésének lehetőségeiről, és a Társaság a jelen egyezségi javaslat 7. pontjában bemutatta vagyonelemeit, amelyek részben bevonhatóak a hitelezői igények teljesítésébe.

A vagyon elemzése alapján megállapítható, hogy a Társaság a csődeljárást megelőzően keletkezett még érvényesíthető követeléseinek behajtásából származó bevételeit tudja a hitelezői igények teljesítésére fordítani. A Társaság a követelésein túl nem rendelkezik egyéb olyan saját vagyonnal, vagyon elemekkel, amelyek bevonhatóak lennének a kötelezettségek teljesítésébe. A Társaságnak a tulajdonában lévő eszközökre szüksége van a tevékenység újraindításához, ezért a Társaság azok értékesítését nem tervezi. A Társaság a jövőre vonatkozóan egy nagyon hipotetikus üzleti tervet készített, amely elkészítésekor nem álltak rendelkezésre olyan szerződések, megállapodások, amelyek az üzleti elképzeléseket konkrétumokkal alá tudná támasztani. Ezért a Társaság nem számolt azzal, hogy a működés tevékenységéből eredően olyan mértékű eredménye keletkezne, amely bevonható lenne kötelezettségei teljesítésébe. A Társaság ezért, kizárólag a követelések érvényesítéséből származó cash-flow áramlásból származó, bejövő pénzeszközök bevonását tervezi, a hitelezőknek ajánlott részleges megtérülés megfizetésének fedezetéül.

A Társaság csak abban az esetben tudja fenntartani működőképességét, ha az alábbiakban foglalt feltételek szerint egyezséget tud kötni a hitelezőivel, így a Társaság esélyt kap arra, hogy újraszervezze a tevékenységét, és így eleget tegyen az egyezségi megállapodásban foglalt fizetési kötelezettségeinek.

A Társaság felhívja a Hitelezők figyelmét, hogy amennyiben a VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.” csődegyezségi javaslatát nem fogadják el, akkor a Társaság felszámolását a bíróság hivatalból elrendeli!

A felszámolási eljárás jogszabályi hátterének és várható jogkövetkezményeinek elemzése megerősítette a Társaság azon véleményét, miszerint **a hitelezők érdekét a Társaság fizetőképesség helyreállítását célzó jelen programjának és egyezségi javaslatának elfogadása szolgálja azáltal, hogy az érintett feleknek ezáltal lehetősége nyílik, hogy részleges megtérülést kapjanak, és új üzleti megállapodások, szerződések, munkákra megállapodást kössenek a Társasággal, amelyek jövőben nyereségei kompenzálhatják, csökkenthetik a meg nem térülő hitelezői igény részeket.**

A Társaság bízik abban, hogy hitelezői az egyezségi javaslatát elfogadják. Amennyiben a Társaság javaslatát hitelezői az egyezségi tárgyaláson ebben a formában nem fogadják el, úgy **a Társaság már most kinyilvánítja, hogy amennyiben elegendő idő áll még rendelkezésére, akkor vállalja az egyezségi javaslat átdolgozását.**

9.1. A VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.” egyezségi ajánlata

A **VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.”** csődegyezségi javaslatot terjeszt elő **2012. március 26.-án 9:00 órai kezdettel, a 1097 Budapest, Könyves Kálmán körút 12-14. szám alatt található Lurdy Házban tartandó csődegyezségi tárgyalásra.**

A javaslat alapján a **hitelezők követelésének egy meghatározott hányada megtérül**, és a **kötelezettségek egy részének elengedésével** rendeződik a Társaság saját tőkéje és biztosítottá válik a Társaság működése, és az egyezségi ajánlat teljesítése.

9.1.1. Egyezségi megállapodás alapfeltételei

- A Társaság vállalja, hogy valamennyi **biztosított és nem biztosított kategóriában nyilvántartásba vett** – hitelezőjének **megfizeti** a fennálló, bejelentett, elismert és nyilvántartásba vett **tőkekövetelésének** alábbiakban **meghatározott** mértékű részét.
- A Társaság kéri valamennyi **biztosított és nem biztosított kategóriában** nyilvántartásba vett hitelezőjétől az előző pont szerint **megfizetésre nem kerülő tőkekövetelés rész elengedését**, amelynek aránya az alábbiakban kerül ismertetésre.
- A Társaság kéri a **biztosított és nem biztosított hitelezőktől** a tőkekövetelés után a csődeljárás kezdőnapjáig, és a csődegyezségben vállalt fizetési kötelezettség teljesüléséig felmerült, és felmerülő, azaz a **múlta és jövőre vonatkozó kamat késedelmi kamat díjak, jutalékok és egyéb járulékos költségek teljes körű elengedését azaz a követelésük kamat-, járulék, és díjmentessé tételét**.
- A Társaság a fizetési moratórium időszakában fizeti a Cstv. 11.§ (1) hatálya alá tartozó kötelezettségeit.
- Továbbá a Társaság az esetlegesen vitatott követelések figyelembevételével – a Cstv. 12.§ (5) bekezdése alapján – megképezi a vitatott követelések, illetve a követelések vitatott része után a tartalékot (a lentebb részletesen írtak szerint).

9.1.2. A hitelezői kielégítés mértéke (döntés a hitelezők követeléseinek elengedéséről, valamint biztosítékaik módosításáról), a teljesítési határidők és a teljesítés módja

- A Társaság vállalja, hogy a **biztosított és a nem biztosított hitelezői** kategóriában visszaigazolt hitelezők fennálló **tőkekövetelését az alábbi táblázatban foglaltaknak megfelelően sávosan, degresszív módon megfizeti a hitelezőknek a jelen csődegyezségi megállapodást jóváhagyó bírósági határozat jogerőre emelkedését követő 90 napon belül**.

Hitelezői igények Ft-ban	Felajánlott megtérülés mértéke %
0 - 500 000Ft között	55.00%
500 001 - 750 000 Ft között	35.00%
750 001 - 2 000 000 Ft között	20.00%
2 000 001 – 4 000.000 Ft között	5.00%
4 000 001 – 10 000 000 Ft között	0.50%
10 000 001 – 100 000 000 Ft között	0.25%
100 000 001 Ft felett	0.10%

- Abban az esetben, ha a teljesítési határidő utolsó napja bankszüneti napra esne, akkor az azt követő első banki munkanapon kerül sor az átutalására.
- A Társaság a kifizetéseket a hitelezők által megadott bankszámlá(k)ra történő átutalással teljesíti.
- A Társaság kéri a **biztosított és nem biztosított hitelezői kategóriákban visszaigazolt hitelezők fennálló tőkekövetelésének részbeni végleges elengedését**. A hitelezőktől kért végleges elengedés sávosan, degresszív módon került meghatározásra, az alábbi

táblázat szerint a vagyonfelügyelő által elismertként vagy nem vitatottként visszaigazolt
tőkekövetelésre vonatkozóan.

Hitelezői igények Ft-ban	A Hitelezők által elengedésre kerülő követelés arányának mértéke (%)
0 - 500 000 Ft között	45.00%
500 001 - 750 000 Ft között	65.00%
750 001 - 2 000 000 Ft között	80.00%
2 000 001 – 4 000.000 Ft között	95.00%
4 000 001 – 10 000 000 Ft között	99.50%
10 000 001 – 100 000 000 Ft között	99.75%
100 000 001 Ft felett	99.90%

- Valamint a Társaság kéri a biztosított és nem biztosított kategóriában nyilvántartásba vett és a vagyonfelügyelő által elismertként vagy nem vitatottként visszaigazolt hitelezőitől, hogy a **tőkekövetelés után** a csődeljárás kezdőnapjáig, és a csődegyezségben vállalt fizetési kötelezettség teljesüléséig felmerült, és felmerülő, azaz a **múltra és jövőre vonatkozó kamat késedelmi kamat, díjak, jutalékok és egyéb járulékos költségek 100 %-ának, azaz százszázalékának végleges elengedését.**

9.1.3. Vitatott hitelezői igények:

- A Társaság az egyezségi javaslatban érintett és vitatott hitelezői igényekre tartalékot képez olyan értékben, amely olyan mértékű megtérülésre biztosít fedezetet, amely a vitatott követeléssel rendelkező hitelezőket akkor illetné meg, ha követelésük nem vitatottként kerülne besorolásra.
- Amennyiben az érintett hitelező igényét peres úton érvényesíti a Társasággal szemben, és ezt a perindítást a vagyonfelügyelőnél igazolja.
- A tartalék, rendelkezésre állását akkor, és olyan részletekben kell biztosítani a Társaságnak, amikor és amilyen részletekben vitatott követeléssel rendelkező hitelezők követelése pernyertesség esetén az egyezségi megállapodás szerint esedékessé válna.

9.1.4. A Társaság részvényesei külön nyilatkozatban kötelezettséget vállalnak arra, hogy amennyiben az egyezség teljesítéséhez elegendő pénzeszköz nem állna határidőben rendelkezésre a Társaság számára, úgy azt kölcsön jogcímén a Társaság rendelkezésére bocsátják az egyezség teljesítése céljából.

9.1.5. A hitelezők által elfogadni javasolt program végrehajtása, ellenőrzése

A program végrehajtásának ellenőrzését a Társaság a törvényi előírásoknak megfelelően biztosítja.

TISZTELT HITELEZŐK!

Kérjük a Társaság reorganizációs programjának elfogadását, amely lehetővé teszi a Társaság tevékenységének újjászervezését, működőképességének megtartását, az egyezségben vállalt kötelezettségek teljesítését.

Budapest, 2012. március 14.

Tisztelettel:

Dr. Seprényi Sándor
vezérigazgató
VEGYÉPSZER HUNGÁRIA ZRT. „cs.a.”

