

ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

A GENESIS Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

1.333.333 darab 500 forint névértékű
névre szóló dematerializált, korábban **zártkörűen** kibocsátott
törzsrészvényének a
Budapesti Értéktőzsde Részvények „B” kategóriájába történő
bevezetéséhez

Jelen Tájékoztató összeállítását a Kibocsátó Forgalmazó közreműködése nélkül végezte, így a Tájékoztatóval kapcsolatosan fennálló, jogszabályban meghatározott felelősségvállalás kizárólag a Kibocsátót terheli, így a kockázat a szokásostól eltér.

2010. március 30.

Jelen Tájékoztató közzétételét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete EN-III/TTE-127/210. számú határozatával engedélyezte.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	ÖSSZEFOGLALÓ	5
1.1.	Általános információk a tőzsdei bevezetésről	5
1.2.	Társasági jogi alapinformációk	7
1.3.	A Társaság tevékenysége	8
1.4.	Kiemelt pénzügyi információk és összefoglaló	12
1.5.	Általános információk a Társaság részvényeiről	14
1.6.	Fő kockázati tényezők összefoglalása	14
2.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	18
2.1.	A Társaságra és az iparágra jellemző kockázati tényezők	18
2.1.1.	Finanszírozási kockázatok	18
2.1.2.	Építési kockázatok	18
2.1.3.	Technológiai kockázatok	18
2.1.4.	Piaci kockázatok	18
2.1.5.	Adó és hatósági kockázat	18
2.2.	A portfóliótársaságok kockázati tényezői	19
2.2.1.	A leányvállalatokkal kapcsolatos kötelezettségek	19
2.2.2.	A Genesis csoporton belüli kapcsolatok	19
2.3.	Politikai és gazdasági helyzetből adódó kockázati tényezők	20
2.3.1.	Makrogazdaság	20
2.3.2.	Szabályozás	20
2.4.	A részvényekre, vagy részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők	21
2.4.1.	Részvénytőzsi kockázata	21
2.4.2.	Árfolyamváltozás kockázata	21
2.4.3.	Likviditási kockázat	21
2.4.4.	Osztalékfizetés kockázata	21
2.4.5.	Kereskedés kockázata	21
2.4.6.	Adózási szabályok változásának kockázata	21
2.4.7.	Kivezetés kockázata	21
3.	FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA	22
3.1.	Felelős személyek	22
3.2.	A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója	22
4.	TŐZSDEI BEVEZETÉS ÉS MÁSODPIACI KERESKEDÉS	24
4.1.	A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei	24
4.2.	Tőzsdei bevezetés szándéka	24
5.	A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA	25
5.1.	Társasági jogi alapinformációk	25
5.2.	A Társaság története és üzleti tevékenysége	28
5.3.	A Társaság főbb befektetési portfólió elemeinek rövid áttekintése	32
5.4.	A portfóliótársaságokkal kötött jelentősebb szerződések	33
5.5.	A Társaság stratégiája, jövőképe és célja	33
5.5.1.	98 MW csúskapacitású vékonyréteg napelemeket gyártó üzemek létesítése	33
5.5.2.	A Társaság fő tulajdonosainak befektetései és részesedései	34
6.1.	A napelem gyártó szektor	35
7.	SZABÁLYOZÁS	39
7.1.	Tevékenységhez szükséges engedélyk	39
7.2.	A felügyeleti szervek	39
8.	TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE	40
8.1.	A Genesis vállalatcsoport	40
8.2.	A Társaság szervezeti felépítése	40
9.	A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI ELEMZÉSE ÉS VAGYONI HELYZETE	41

9.1.	A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált beszámolója	41
9.1.1.	A Társaság IFRS szerint konszolidált mérleg és eredménykimutatása	41
9.1.2.	A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált mérleg és eredménykimutatásának áttekintése ..	42
9.1.3.	A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált Cash Flow kimutatása	44
9.2.	A Társaság egyedi, nem konszolidált beszámolója	45
9.2.1.	A Társaság egyedi, nem konszolidált mérlegkimutatása	45
9.2.2.	A Társaság egyedi, nem konszolidált eredménykimutatása	47
	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	47
9.2.3.	A Társaság cash-flow kimutatása	48
10.	OSZTALÉK POLITIKA	48
11.	SZÁMVITELI POLITIKA	48
12.	TRENDEK	49
13.	NYERESÉG ELŐREJELZÉS	49
14.	KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS	49
15.	VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK	49
15.1.	Vezető tisztségviselők	49
15.2.	Igazgatótanács és Audit Bizottság	49
15.4.	Ügyvezetés	50
15.5.	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetetlensége	51
15.6.	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjaival kapcsolatos nyilatkozatok	51
15.7.	Javadalmazás és juttatások	51
15.8.	Alkalmazottak	51
15.8.1.	Foglalkoztatottak száma	51
15.8.2.	Az alkalmazottak lehetőségei a Társaság tőkéjéből történő részesedésre	51
16.	RÉSZVÉNYESEK	52
16.1	Tulajdonosi szerkezet	52
16.2	Vezető állású munkavállalók részesedése	53
17.	KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK	53
18.	BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK	53
19.	RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	53
20.	AZ ALAPSZABÁLY ISMERTETÉSE	54
20.1.	Alaptőke és részvények	54
21.	LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK	57
21.1.	A Társaság szokásos üzletmenet során kötött lényeges szerződése	57
21.1.1.	Főbb szerződések	57
22.	ADÓZÁS	64
22.1.	Adózási szabályok	64
22.1.1.	A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemélyek esetén	64
22.1.2.	A legfontosabb adózási szabályok külföldi magánszemélyek esetén	65
22.1.3.	A belföldi és külföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok	65
22.2.	Adóhatósági vizsgálatok	66
23.	A MAGYAR ÉRTÉKPAPÍRPIAC	66
23.1.	A Tőkepiaci törvény	66
23.2.	A tájékoztatóra vonatkozó szabályozás	66
23.3.	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete	66
23.4.	A Budapesti Értéktőzsde	67
23.4.1.	Jegyzett értékpapírok	67
23.4.2.	Bevezetési szabályok	67
24.	AUDITÁLT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK	68
25.	KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	68
25.1.	Harmadik személytől származó információk	68
25.2.	A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok	68
25.3.	További kiegészítő információk	69

25.4.	Megtekinthető dokumentumok	70
26.	A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ KIFEJEZÉSEK ÉS FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA	71

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Az alábbi Összefoglaló teljes egészében a Tájékoztató fejezeteiben szereplő információkon alapul és ezen fejezetekkel, illetve a Tájékoztató mellékleteiben bemutatott pénzügyi beszámolókkal együtt értelmezendő. A Részvényekbe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit maguknak kell mérlegelniük, ezért kérjük, fordítsanak külön figyelmet a „Kockázati tényezők” című fejezetben foglaltakra.

1.1. Általános információk a tőzsdei bevezetésről

A Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1137. Budapest, Szent István krt. 18.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-041020) (továbbiakban Genesis vagy Társaság) mint kibocsátó kezdeményezi a Társaság által alaptőke-emelés keretében zártkörű forgalomba hozatallal kibocsátott 1.333.333 db, azaz egymillió-háromszázharminchéromezer-háromszázharminchárom darab 500,- Ft, azaz ötszáz forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott és a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvényekkel (HU0000071865) azonos jogokat biztosító tőzsrészvény („Részvények”) bevezetését a Budapesti Értéktőzsde Részvények „B” kategóriájába („Tőzsdei Bevezetés”).

A PSZÁF a tőzsdei bevezetésre vonatkozó Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valódiságát nem vizsgálta, és azokért nem vállal felelősséget. A Tőzsdei Bevezetés során vagy ahhoz kapcsolódóan senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a Tőzsdei Bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozókra figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. A Tájékoztató közzététele és a Részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32.§-ában szereplő rendelkezésnek megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató kiegészítését és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A RÉSZVÉNYEK AZ AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOKBAN A MÓDOSÍTOTT 1933. ÉVI „SECURITIES ACT” („AMERIKAI ÉRTÉKPAPÍRTÖRVÉNY”) HATÁLYOS RENDELKEZÉSEI SZERINT NEM SZERPELTÉK, ÉS NEM FOGNAK SZERPELNI A JEGYZETT ÉS NYILVÁNTARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK KÖZÖTT, ÉS AZ AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOKBAN NEM KERÜLNEK SEM KÖZVETVE, SEM KÖZVETLENÜL FELAJÁNLÁSRA, ÉRTÉKESÍTÉSRE, ÁTRUHÁZÁSRA VAGY TOVÁBBÍTÁSRA, KIVÉVE OLYAN ÜGYLETEKET, AMELYEKHEZ A RÉSZVÉNYEK NYILVÁNTARTÁSBA VÉTELE AZ AMERIKAI ÉRTÉKPAPÍRTÖRVÉNY ÉRTELMEBEN NEM SZÜKSÉGES.

A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit az Európai Unió más tagállamának, valamint Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen szabályozott piacára sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

Részvények és a Részvények előállítása

A Társaság a cégbíróság által 2010. január 5-én bejegyzett tőkeemelés keretében zárt körben forgalomba hozott 1.333.333 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a már kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító tőzsrészvényt a 1/2008 (X.27)-i közgyűlési határozatban foglaltak szerint. A tőkeemelés során kibocsátott részvények a tőzsdei bevezetést követően a már BÉT-re bevezetett részvények ISIN kódját kapják meg, amely HU 0000071865. A Részvények keletkeztetésének tervezett dátuma 2010. április 2.

Részvényekhez kapcsolódó jogok

Osztalékjogok:

A Részvény tulajdonosoknak joga van a teljes Részvény sorozatra a közgyűlés által megállapított és felosztani rendelt osztalékra a részvényére jutó arányos részére. A Részvények a pénzügyi évek után fizetendő osztalékra jogosítják fel a Befektetőket. A Társaság 1990 óta nem fizetett osztalékot.

Szavazati jogok:

A Társaság alaptőkéjét 9.336.493 db, azaz kilencmillió-háromszázharminchatezer-négyszázkilencvenhárom darab, 500,-Ft, azaz Ötszáz forint névértékű, névre szóló törzsrészvény testesíti meg. Minden egyes törzsrészvény a Társaság közgyűlésén 1 szavazatra jogosítja a részvényt.

A Kibocsátó

A Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1137. Budapest, Szent István krt. 18.) amelyet a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 01-10-041020 cégjegyzékszámon tart nyilván.

Tőzsdei bevezetés szándéka

A Társaság részvényei 1991-ben bevezetésre kerültek a BÉT-re. A Társaság a 2010. január 5-én bejegyzett tőkeemelés során kibocsátott 1.333.333 db törzsrészvényt a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzatának előírása alapján a tőkeemelés cégbírósági bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül köteles bevezetni a BÉT-re. A BÉT-re történő bevezetés tervezett időpontja 2010. április 2.

A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok

A Tpt. a Tájékoztató tartalmával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik:

„Tpt. 21. § (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala, illetve szabályozott piacra történő bevezetése esetén a kibocsátó, az ajánlattevő, illetőleg az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy kibocsátási tájékoztatót (a továbbiakban: Tájékoztató) és a Bizottság 809/2004/EK rendeletének 31. cikkében meghatározott hirdetményt (a továbbiakban: Hirdetményt) köteles közzétenni.”

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.” Vagy „Tőkepiaci Törvény”) és a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK Rendelet („Rendelet”) értelmében a befektetők („Befektetők”) számára nyújt a Társaság gazdálkodási és pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat.

„Tpt. 29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának. (3) Felelősség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján - ideértve annak bármely nyelvre lefordított változatát is - kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy a tájékoztatóban foglalt információk nem megfelelő információt tartalmaz. 30. § A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.”

A Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhely: 1137. Budapest, Szent István krt. 18.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszáma: 01-10-041020) mint kibocsátó, a jelen Tájékoztatóban foglaltakért kizárólagos felelősséget vállal.

A jelen Tájékoztató összeállítása és a részvények tőzsdei bevezetése során a Kibocsátó Forgalmazó közreműködését nem vette igénybe, így a kockázat a szokásostól eltér.

1.2. Társasági jogi alapinformációk

Cégnév: Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév: Genesis Energy Nyrt.
Székhely: 1137 Budapest, Szent István krt. 18.
Adószám: 10181678-2-41
Alapszabály kelte: 2009. november 3.
Székhely országa: Magyarország
Telefonszám: 06-1-452-1700
Fax: 06-1-452-1701
Irányadó jog: magyar

A Társaság cégbejegyzésének helye és kelte, a Társaság cégjegyzék száma

A Társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1984. július 17.-én kelt végzésével, a 01-10-041020 cégjegyzékszámon jegyezte be a cégjegyzékbe

A Társaság alaptőkéje

A Társaság alaptőkéje 4.668.246.500,- Ft azaz négy milliárd-hatszázhatvannyolc millió-kétszáznegyvenhatezer-öttszáz forint.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

Üzleti év

Az üzleti évek mind a Társaságnál, mind a leányvállalatoknál január 1-én kezdődnek és december 31-én zárulnak, tehát megegyeznek a naptári évvel.

Hirdetmények közzétételi helye

A Társaság Alapszabálya szerint hirdetményeit és közleményeit a Társaság honlapján (www.genesisenergy.eu) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) jeleníti meg, valamint megküldi a www.kozzetetelek.hu címen elérhető információtárolási rendszer számára és egy honlappal rendelkező, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendeletben meghatározottaknak megfelelő médiumnak.

A Társaság Igazgatótanácsának tagjai

Edward Michael Andrew Mier-Jedrzejowicz / Elnök
Herald A.M.A. Janssen
Dr. Matarits Tamás
John G. Adair
Robert L. Kubik

Az Audit Bizottság tagjai

Dr. Matarits Tamás / Elnök
John G. Adair
Robert L. Kubik

A Társaság ügyvezetése

A Társaságnál egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács működik. A napi operatív ügyintézés Kunovits Jenő vezérigazgató-helyettes látja el.

A Társaság könyvvizsgálója jelen dokumentum készítésének időpontjában

Audisoft Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság
(1025 Budapest, Szeréna u 51., Cg. 01-09-071784,
MKVK nyilvántartási száma: 001930)

A könyvvizsgáló cég részéről eljáró könyvvizsgáló:

Dr. Mencz Julianna

(lakcím: 1025 Budapest, Szeréna út 51., a.n.: Morvai Julianna,

MKVK nyilvántartási száma: 003299)

A jogviszony kezdete: 2008.04.17

A jogviszony vége: 2011.04.30

A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvények ISIN kódja

A Részvények a már BÉT-re bevezetett részvények ISIN kódját kapják meg: HU 0000071865.

Részvények, a Részvények előállítás

A Társaság 2010. január 5-én bejegyzett tőkeemelés keretében kibocsátott 1.333.333 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a már kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény. A Részvények keletkeztetésének tervezett dátuma 2010. április 2. A tervezett tőzsdei bevezetés dátuma 2010. április 2.

Részvényesek és tulajdoni részesedésük

A Társaság részvényeseinek hatályos adatait a Gt. 202.§-ában rögzítetteknek megfelelően a Társaság Igazgatósága által vezetett részvénykönyv tartalmazza.

1.3. A Társaság tevékenysége

A Társaság 1983-ban Novotrade Részvénytársaságként került megalapításra és kezdetekben műszaki fejlesztő vállalként majd vagyonekezelő társaságként működött. A Társaság részvényeivel 1991. óta lehet kereskedni a Budapesti Értéktőzsdén. 2006-ban a Társaság értékesítette összes korábbi befektetését és új üzleti stratégiát dolgozott ki.

2006-ban a Genesis fotovoltaikus napelemek előállító gyárak építésének tervezését és megvalósítását kezdte meg. A Társaság teljes mértékben az új profilra összpontosított, az új tulajdonos teljes körű portfólió-tisztítást igényelt, a Társaság tulajdonában álló, nem napelemgyártáshoz kapcsolódó befektetéseit értékesítette.

A Genesis Energy az eredeti üzleti tervek szerint három helyen, Magyarországon, Spanyolországban és Szingapúrban szándékozott napelem gyárakat létesíteni. A Társaság a magyarországi beruházás végrehajtására 2006. novemberében megalapította a Genesis Solar Magyarország Kft-t, a spanyolországi projektet pedig a 2006. októberében vásárolt Genesis Solar (Espana) S.L. spanyol bejegyzésű cég segítségével tervezi megvalósítani. 2007-ben 75%, míg 2009-ben további 25% részesedést szerzett a szingapúri, későbbi nevén Genesis Solar Singapore Pte. Ltd.-ben, amely az ázsiai projekt gazdája.

A Társaság üzleti terveiben vékonyréteg technológián alapuló napelemek gyártása szerepel. A vékonyréteg napelemekre a hagyományos napelemekhez képest alacsonyabb csúcsteljesítmény jellemző, ugyanakkor a teljes napi hatásfok megegyezik, vagy jobb a hagyományos típusénál. Az amerikai Applied Materials cég által kifejlesztett és az LCD iparágban már alkalmazott technológiára jellemző, hogy csak vékony aktív réteg szükséges a hordozó felületén, a nagy panelek gyártása néhány technológiai lépésben megoldható, összességében kisebb az alapanyag felhasználás, a gyártási költségek alacsonyabbak és biztos az alapanyag ellátás is.

A Genesis Solar Espana S.L. leányvállalat megkapta a Cadizban építendő 100 MWp éves gyártási kapacitású napelem gyárának építési engedélyét. A Genesis Energy több tőkeemelést hajtott végre spanyol leányvállalatában a beruházás finanszírozása érdekében. A Genesis Solar Espana S.L. jegyzett tőkéje a 2009. január 30-i bejegyzést követően 7,247,766 Euro lett. A tőkeemelés célja, hogy a megvalósítandó gyárberuházások költségeit a projektársaságok viseljék, illetve a hitelfelvételhez és a támogatások igénybevételéhez szükséges önerő rendelkezésre álljon.

2008-ban a Társaság és a tatabányai ipari park fejlesztője, az IPH Kft. szerződést írt alá, amelyben a Genesis Solar Magyarország Kft. (GSH) megvásárolta az ipari park területén lévő 75.000 m²-es területet. A gazdasági válság és a tőkepiacok beszűkülése miatt a Társaság úgy döntött, hogy szűkös forrásait a megvalósuláshoz legközelebb álló projekt, a spanyolországi gyár építésére koncentrálna. A Társaság magyarországi beruházási terveit kénytelen volt feladni, a GSH az IPH Kft. felé fennálló kötelezettségét nem tudta teljesíteni. A Társaság Igazgatótanácsa a magyar projekt átmeneti elhalasztására kényszerült. A keletkezett veszteségek rendezése érdekében a Társaság a GSH jegyzett tőkéjét 55 millió forintra csökkentette.

A Társaság az ázsiai terjeszkedés első lépéseként a Társaság 75% tulajdonrészhez jutott az STP Technologies Pte. Ltd. tulajdonában lévő STP Production Pte. Ltd.-ben, amelynek nevét Genesis Solar Singapore Pte. Ltd.-re változtatta. Az akvizíció célja az volt, hogy ázsiai helyszínen hozzanak létre vékonyfilm napelem gyártó bázist. A kisebbségi tulajdonrészt a Genesis Investment Fund Ltd., a Genesis Energy Nyrt. többségi tulajdonosa szerezte meg, így a társaság 100%-os tulajdonrésze a Genesis csoport érdekeltségébe került. A 2009 végén lezajlott tőkeemelésből származó forrásból a Társaság megvásárolta a Genesis Solar Singapore Pte. 25%-s üzletrészt is.

2009. augusztus 11-én a Genesis Energy Befektetési Nyrt. és a Cogenco International Inc., Denver, USA adásvételi szerződést (SPA) kötöttek a Genesis Energy mindhárom leányvállalatának értékesítéséről. A Cogenco International Inc. időközben Genesis Solar Corporation-ra (GSC) változtatta a nevét. A Társaság már 2009. áprilisában nyilvánosságra hozta, hogy a GSC és a Genesis Energy közös szándéknyilatkozatot írt alá arról, hogy a GSC megkívánja vásárolni a Genesis Solar España, S.L. (GSE), a Genesis Solar Singapore Pte. Ltd. (GSS) valamint a harmadik leányvállalat, a Genesis Solar Hungary Kft. (GSH) üzletrészeit illetve részvényeit. Az SPA bizonyos kötelezettségeket ír elő a Felek számára és különböző lépések végrehajtását feltételezi a szerződés hatályba lépése előtt és után. Miután a szerződés hatályba lépése számos megelőző feltételhez kötött, ezért a GSC a tranzakció lezárását nem tudja garantálni. A szerződést a 2009. szeptember 15-én tartott rendkívüli közgyűlés jóváhagyta.

A GSC és a Genesis Energy közötti szerződés két alkalommal módosításra került. A jelenleg érvényben lévő megállapodás szerint a GSC megvásárolja a GSE, a GSS azaz a Genesis Energy leányvállalatainak összes tulajdonrészét (a továbbiakban a GSE és a GSS együttesen, mint Megszerzett Vállalatok), és a társaság által tulajdonolt know-how-t is, valamint továbbra is folytatólagosan fenntartja vételi opcióját a GSH összes üzletrészeire.

Az Igazgatótanács – élve a Genesis Energy Befektetési Nyrt. közgyűlése által hozott, 1/2008. (X.27.) számú közgyűlési határozatában biztosított felhatalmazással – 2009. július 9-én döntött arról, hogy a Részvénytársaság alaptőkéjét új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében, legalább 283.333.000 forinttal és legfeljebb 833.330.000 forinttal felemeli.

A kibocsátással összefüggő jegyzési folyamat októberben sikeresen lezárult. Ennek eredményeként a Társaság részvényesei jegyzési elsőbbségi joguk alapján összesen 4.000.000 Euró kibocsátási értékű, 1.333.333 darab új, egyenként 500 Ft névértékű dematerializált törzsrészvény került lejegyzésre.

A tőkeemelés sikeres lezárását követően az Igazgatótanács két jelentős tranzakciót hajtott végre. Egyrészt a Társaság megvásárolta a már 75%-ban tulajdonolt GSS kisebbségi tulajdonrészét a kapcsolt vállalkozásnak minősülő fő tulajdonostól, a Genesis Investment Funds Ltd.-től. Ennek a tranzakciónak a révén eleget tud tenni a GSC céggel kötött adásvételi szerződés azon feltételének, hogy a leányvállalatok 100%-a kerüljön értékesítésre. (A Társaság 2009 decemberében megvásárolta a GSE kisebbségi tulajdonrészét -2 db részvény - is az SPA-ben előírt feltételeknek megfelelően.)

A másik jelentős nagyságrendű tranzakció, amelyet a tőkeemelés finanszírozott, a Társaság szállítóival kötött szerződések felbontásából eredő összegek megfizetése volt az SPA-ben előírt feltételeknek megfelelően beleértve a vezérigazgató végkielégítését is, aki felajánlotta lemondását a tervezett változások elősegítése érdekében.

A 2009. október 19-i közgyűlés a feladatok újraelosztása érdekében úgy határozott, hogy az Igazgatótanács összetételét megváltoztatja. A Társaság Igazgatótanácsa személyi összetételének megváltoztatása azt tükrözi, hogy a GSC-vel kötött szerződéssel és az üzletpolitikai célkitűzésekkel összhangban az Igazgatótanácson belül növekedjen az amerikai üzletemberek és pénzügyi szakemberek száma.

A Társaság jövőképe, célja és stratégiája

Az SPA teljesítését valamint a GSC részvények amerikai tőzsdére történő bevezetését követően lehetőség nyílik arra, hogy a Társaság észvényesei Genesis részvényeiket GSC részvényekre cseréeljék majd.

Az SPA zárását követően azonban a Társaság vagyona várhatóan nem csak a GSC részvények lesznek meghatározóak.

Az SPA teljesítése mellett ugyanis a Társaság jövőjét a 2010. március 16-án a következő befektetőkkel megkötött szerződés határozhatja meg: Vital Source S.A. (Riva Paradiso 30, 6900 Paradiso, Svájc), mely a Vital Planet megújuló energiák területén működő intézményi befektető csoport tagja, a Logical Mining CC (379 Long Avenue Ferndale 2160 Randburg), a Pinning Properties CC (379 Long Avenue Ferndale 2160 Randburg), a Calypso Mining Advisors CC (379 Long Avenue Ferndale 2160 Randburg), Mohikan Development CC (PO BOX 334 Ferndale 2160 Randburg, amelyek Dél-Afrikában bejegyzett és bányászattal foglalkozó vállalkozások, valamint a Genesis Energy eredeti befektetői, a GIF és a GCM.

A megállapodás célja olyan tőkeemelés végrehatása a Társaságban, amely kizárólag nem pénzbeli hozzájárulással (apport) történő tőkeemelés esetén nem lehet kevesebb, mint 21.580.140.000 Forint (kb. 81 millió Euró), de pénzbeli hozzájárulással történő tőkeemeléssel együtt sem haladhatja meg a 24.080.140.000 Forintot (kb. 90 Millió Euró). A kibocsátandó új részvények névértéke – hasonlóan a Genesis Energy korábban kibocsátott részvényeire – 500 Forint. Fentiekből következően legalább 43.160.280 db és legfeljebb 48.160.280 db új részvény kerül kibocsátásra. Az új részvények névre szóló, dematerializált törzsrészvények, amelyek a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat testesítenek meg.

A Genesis Energy ennek a tőkeemelésnek a révén további tőkét kíván bevonni üzleti céljainak elérése érdekében. A tervezett és a megállapodásban rögzített tőkeemelés egyik célja a napelem projektek további fejlesztése, új tőke bevonása a spanyol projekthez annak érdekében, hogy a gyárépület elkészüljön, valamint az állami támogatás és további kedvezményes spanyol állami hitelek lehívásához szükséges feltételek megteremtődjenek. Lehetővé válhat a GSE tőkésítése is annak érdekében, hogy a társaság a gyártóberendezést megrendelhesse.

A megállapodás arról is rendelkezik, hogy a Genesis Energy a Vital Source S.A. által biztosított nem pénzbeli hozzájárulást, amely egy 9 millió Euró értékű ingatlan portfólióval rendelkező spanyol vállalat, a GSE-nek a tőkeemelésére fordítja. Ezen tőkeemelést követően az ingatlan-apport eladásra kerülhet. A GSE tőkeemelésének köszönhetően azonban megemelkedik az a részvénytulajdonosi arány, amelyre az SPA szerint a GSC-vel történő részvénycserékor a Genesis Energy jogosult a három leányvállalat és a velük kapcsolatos know-how értékesítésének ellenértékéeként, aminek az SPA módosításában is tükröződnie kell, azaz a Genesis Energy annyi GSC részvényt kap, amennyi a Vital Source S.A. által a nem pénzbeli hozzájárulásért kapott Genesis Energy részvények száma.

A három társaság megszerzésével a GSC számára lehetővé válik, hogy részvényei az USA valamely tőzsdéjén bevezetésre kerüljenek. A megállapodás értelmében a Genesis Energy és a GSC közötti adásvételnek legkésőbb 2010. április 19-ig meg kell történnie azzal a feltétellel, hogy erre az időpontra a Genesis Energy és leányvállalatai között nem marad semmilyen kiegyenlítetlen kötelezettség és a Genesis Energy-nek nem lesz jogos és kifizetetlen tartozása harmadik felek felé. A GCM-nek a Genesis Energy felé a tranzakciók lezárása után fennmaradó tartozása 2010. december 31-ig teljes mértékben kifizetésre kerül. Ezen vagyonelemek értékesítésével a napelem projektek irányítása átkerül az Egyesült Államokba és a Genesis Energy a GSC többségi tulajdonosává válik.

A GSC-nek történő értékesítést követően az ún. „jelenlegi” részvényeseknek, azaz a Genesis Energy ezen szerződés alapján meghirdetendő tőkeemelését megelőző részvényeseinek egy későbbiekben meghatározott időpontban – amely időpont a GSC részvények amerikai tőzsdéi bevezetésének időpontjától függ - opciójuk lesz a Genesis Energy részvényeket GSC részvényekre cserélni. A tranzakciót elemezve, a következő várható előnyök jelölhetőek meg:

Egyfelől a részvényeseknek joguk, de nem kötelezettségük lesz a Genesis Energy részvényeket GSC részvényekre cserélni. A Genesis Energy és GSC közötti részvéncsere lebonyolítása a későbbiekben a Genesis Energy által kibocsátott közlemény szerint fog megtörténni.

Másfelől a szerződés aláírásakor a GIF, a GCM és a Vital kötelezték magukat, hogy a tulajdonukban lévő részvények legalább 85%-t átcsereleik, beleértve a Vital által a tőkeemelés folyamán megszerzendő részvényeket is. Genesis Energy és a GSC közötti részvéncsere 1:1 arányban fog történni függetlenül a csere időpontjában érvényes Genesis Energy vagy a GSC részvényárfolyamtól és minden részvényes – kivéve a már előzetes kötelezettségvállalást tett GIF, GCM és Vital – jogosult lesz a részvéncserére, amennyiben a fentiek szerint részvényesként a tulajdonosi megfeleltetésben szerepeltek. A részvéncsere időszakának lezárását követően a Genesis Energy által a leányvállalatok és a know-how ellenértékékként kapott, át nem váltott GSC részvények valamely amerikai tőzsdén, - amelyen ebben az időpontban a GSC-t már jegyzik - értékesíthetőek lesznek. Ennek fejében a GCM-et elővásárlási jog illeti majd meg minden ilyen GSC részvény tekintetében. Kijelölt letétkezelő bevonásával a leányvállalatok és a know-how ellenértékékként kapott részvények átváltását követően kapott Genesis Energy részvényeket a Budapesti Értéktőzsdén értékesíteni lehet, vagy a részvények tőkecsökkentés útján bevonásra kerülnek. A várhatóan magasabb részvényárfolyamon történő értékesítés további likviditást tud biztosítani az alábbiakban ismertetett projektek számára.

A tőkeemelés másik célja, hogy a Genesis Energy új üzleti profilt is kapjon. A Vital Source S.A. mellett a befektetők másik csoportját olyan dél-afrikai társaságok alkotják, amelyek apportja elsődlegesen különböző magyar vállalatok tulajdoni hányada, amelyek többek között magukban foglalják a Rudabányán kutatási joggal rendelkező RK Bányatársaság Kft., a Rudaferrox Kft., a Pólus Ferroclean Kft., a CEMCC Zrt., a Ferroflock & Ferroblock Zrt., a Rudagipsz-Mix Zrt, a Pólus Szikla Kft., az Atombeton Kft. és a Pólus Kincs Zrt. részvényeit és üzletrészeit, gépeket, berendezéseket és egyéb olyan vagyonelemeket, mint barit lencse, meddőhányók, és ezen befektetők birtokában lévő egyéb kutatási és bányászati jogok. A Genesis Energy neve várhatóan „Genesis Energiapari és Bányászati Befektetési Nyrt.”-re változik.

A négy dél-afrikai befektető bányászati tevékenységgel és a rudabányai bányákból eredő másodlagos nyersanyagok feldolgozásával foglalkozik Észak-kelet Magyarországon. A társaságok által tulajdonolt ingatlanok további, a nem pénzbeli hozzájárulásuként auditált értékhez képest rejtett tartalékokkal is rendelkeznek. Az Állami Geológiai Szolgálat által kibocsátott bizonyítvány alapján a birtokolt ingatlanokon kibányászható ásványkincs mintegy 1,5 - 2,0 milliárd USA dollár értéket képvisel. Az ásványkincs részét képezi, a már részben kibányászott polimetallikus ásványkincs maradványrésze, amely tovább emeli a jelen ügyletben szereplő vagyoni értéket. A számos nem-fémes és fémes ásványi anyagokon túl, mint a kalcit, egyes fémes ércek, vasérc, zeolit, Rudabánya gazdag barit (BaSO₄) lelőhely, amely alapanyagul szolgál többek között az öntömörödő sugárvédő nehézbetonnak és sugárvédő vakolatoknak is. A Genesis Energy a tőkeemelés lezárását követően más beruházások mellett egy sugárvédő nehézbeton szárazkeveréket gyártó keverőüzem megvalósítását tervezi. A projekt célja, hogy olyan termékek gyártási kapacitását valósítsa meg, amelyben a barit felhasználásra kerül olyan termékekben, amelyek a közép-kelet-európai régióban és más EU-országokban a nukleáris iparban közvetlenül alkalmazhatók legyenek.

A befektetői csoport önálló kutató-és fejlesztőközponttal rendelkezik, és kiváló viszonyt ápol egyetemekkel, külföldi bányászati társaságokkal és ipari szakteknitelyekkel. A betontermékek értékesítése az orosz nukleáris piacon már elkezdődött. A felek kölcsönös célja a 25 éve elfeledett, 1985-ben bezárt rudabányai bányák újrainyítása. Modern és költséghatékony új technológiák révén a kitermelést újra lehet indítani és a kitermelt ásványkincsek kedvező áron értékesíthetőek a világpiacon. A különböző bányák rejtett tartalékainak figyelembe vételével még mindig több a kibányászható érték, mint az elmúlt 80 év működése során kitermelt bányakincs. A befektetői csoportok a 2010. március 16-án aláírt szerződés feltételei szerint elkötelezték magukat a tőkeemelésre, a Genesis Energy részvényesei pedig kötelezettséget vállaltak arra, hogy a tőkeemelés érdekében szükséges társasági döntéseket időben meghozzák, és a szükséges lépéseket késedelem nélkül megteszik. Ennek megfelelően a befektetők a nem pénzbeli hozzájárulás formájában jegyzett részvények ellenértékéről a szerződő felektől és kapcsolt vállalkozásaiktól független könyvvizsgáló általi értékbecslést bocsátanak rendelkezésre. A felek megállapodtak, hogy elfogadják, és nem vitatják a független könyvvizsgáló által meghatározott értékeket.

A Genesis Energy jelenlegi fő részvényesei kötelezettséget vállaltak arra, hogy a 2010. április 19-ére összehívandó éves közgyűlésen olyan döntést hoznak, hogy nem pénzbeli hozzájárulás fejében az alábbi befektetőknek részvények zártkörű kibocsátása során új részvényeket allokálnak. Ennek alapján a tényleges részvénytörzs, amelyek jegyzésére és átvételére a befektetők kötelezettséget vállaltak az alábbi:

Vital Source S.A.	4 809 600
Pinning Properties CC	7 487 352
Mohikan Development CC	7 607 411
Logical Mining CC	4 319 720
Calypso Mining Advisors CC	18 936 197

A Genesis Energy jelenlegi fő részvényesei és az új befektetők megállapodtak, hogy a pénzbeli hozzájárulással végrehajtandó alaptőke-emelés felső határát 2,5 milliárd Ft-ban (kb. 9,4 Millió Euró) határozzák meg. Ennél nagyobb összeget Genesis Energy nem fogad el. A nem pénzbeli hozzájárulással végrehajtandó alaptőke-emelés új részvények forgalomba hozatalával, zártkörű formában valósul meg a Tpt. 14.§ (1) c) pontjával összhangban. Ezért a részvényekből kizárólag a Genesis Energy olyan részvényesei részesülhetnek, akik legalább 50.000 Euró összegben jegyeznek részvényt. A GEI-nél végrehajtandó alaptőke-emelés két részből, nem pénzbeli és pénzbeli hozzájáruláson alapuló alaptőke-emelésből áll.

A Genesis Energy jelenlegi fő részvényesei és az új befektetők úgy döntöttek, hogy a nem pénzbeli hozzájárulással végrehajtott alaptőke-emeléssel egyidejűleg pénzbeli hozzájárulással további alaptőke-emelést is végrehajtanak. A nem pénzbeli hozzájárulást követően a tőkeemelési tranzakcióban való részvétel lehetőségét azon 100-nál kevesebb részvényes számára ajánlják fel, akik az éves közgyűlés által meghatározandó időpontban a társaság részvényesei. Amennyiben a fenti időpontban a részvényesek száma több, mint 99, úgy a felajánlást a 99 legtöbb részvényt tulajdonoló személynek teszik meg.

Az új befektetők és a GCM, valamint a GIF a Tpt.-nek megfelelően úgynevezett „összehangoltan eljáró személyek”-nek minősülnek, ezért a Genesis Energy többi részvényese számára kötelező vételi ajánlatot kell tenniük. Ez a kötelezettség annak a következménye, hogy a befolyás mértékének megállapítása során valamennyi befektető részvényhányadát, illetve befolyásának mértékét egybe kell számítani, és az így számolt majdani tulajdoni hányad a Genesis Energy-ben, mint tőzsdei vállalatban a 33%-t a tranzakciót követően meg fogja haladni.

A GEI Igazgatótanácsa a tranzakcióhoz szükséges határozatokat és a tőkeemelés meghirdetését a társaság 2010. április 19-i éves közgyűlése elé fogja terjeszteni.

1.4. Kiemelt pénzügyi információk és összefoglaló

Az alábbi összefoglaló pénzügyi információk a Társaság 2006. december 31-én, 2007. december 31-én és 2008. december 31-én lezárt pénzügyi éveire vonatkozóan az IFRS szerint készített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóiból származnak. A 2008. évre vonatkozó konszolidált éves beszámolót a Baker Tilly Magyarország Kft. auditálta, míg valamennyi további egyedi éves beszámolót és konszolidált éves beszámolót az Audisoft Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság auditálta.

A Baker Tilly Magyarország Kft. által auditált, 2009-es pénzügyi évre vonatkozó IFRS szerinti konszolidált beszámoló jelen Tájékoztató nyilvánosságra hozatalának időpontjához közeli időben lesz a Társaság honlapján hozzáférhető.

A Társaság eredmény-kimutatásának fő sorai:

Adatok Ezer Ft-ban

	2006	2007	2008
Nettó árbevétel	460 993	32 173	160 439
Értékesítés közvetlen költségei	220 956	8 967	125 552
Bruttó nyereség	240 037	23 206	34 887
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	584 547	728 872	223 617
Egyéb bevételek	217 029	72 168	46 647
Egyéb ráfordítások	1 252 186	137 399	1 318 774
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-1 379 667	-770 897	-1 460 857
Kamatbevételek	18 466	3 077	17 090
Kamatráfordítások	6 523	223	9 102
Társult vállalkozásokból származó eredmény	3 174	0	0
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	-1 364 550	-768 043	-1 452 869
Társasági adó	941	1 202	1 088
Folytatódó tevékenység kisebbségi részesedés előtti adózott eredménye	-1 365 491	-769 245	-1 453 957
Megszűnt tevékenységek eredménye			
Kisebbségi részesedés előtti adózott eredmény	-1 365 491	-769 245	-1 453 957
Kisebbségi részesedés	- 3 664	21 487	0
Mérleg szerinti eredmény	-1 369 155	-747 758	-1 453 957

A Társaság mérlegének fő sorai:

Adatok Ezer Ft-ban

ESZKÖZÖK	2006. 12. 31.	2007. 12. 31.	2008. 12. 31.
Befektetett eszközök			
Ingatlanok, gépek és berendezések	3 622	539 189	411 254
Immateriális javak		1 108 594	1 112 133
Goodwill	1 494	33 029	0
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések			
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök			
Befektetett eszközök összesen	5 116	1 680 812	1 811 168
Forgóeszközök			
Készletek			
Követelések és aktív időbeli elhatárolások	1 164 122	3 397 077	2 105 763
Rövid távú befektetések	1 494 758	500 889	172 5484
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	72 994	113 724	7 365
Forgóeszközök összesen	2 731 874	4 011 690	3 838 612
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 736 990	5 692 502	5 649 780

Adatok Ezer Ft-ban

FORRÁSOK	2006. 12. 31.	2007. 12. 31.	2008. 12. 31.
Saját tőke			
Jegyzett tőke	3 397 672	400 1580	4 001 580
Tőketartalék		2 153 456	2 153 456
Eredménytartalék	-835 833	-963 147	-1 921 698
Kisebbségi részesedések	-123	354 169	
Saját tőke összesen	2 561 716	5 546 058	4 233 338
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök			
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen			
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök			
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív Elhatárolások	175 274	146 444	863 521
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	175 274	146 444	1 416 442
FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 736 990	5 692 502	5 649 780

1.5. Általános információk a Társaság részvényeiről

A Társaság alaptőkéje 9.336.493 db, azaz kilencmillió-háromszázharminchatezer-négyszázkilencvenhárom darab, névre szóló, egyenként 500,- Ft (ötszáz forint) névértékű dematerializált törzsrészvényből áll, amelyből 8.003.160 db már korábban a BÉT-re bevezetésre került, míg további 1.333.333 db BÉT-re történő bevezetésére jelen Tájékoztató alapján kerül sor.

1.6. Fő kockázati tényezők összefoglalása

Jelen alfejezet a Tájékoztató „Kockázati tényezők” című fejezetének összefoglalását tartalmazza. A befektetési döntés meghozatalához elengedhetetlen a „Kockázati tényezők” című fejezet alapos áttanulmányozása.

Társaságra vagy az iparágra jellemző kockázati tényezők

A Genesis Solar Corporationnal kötött szerződés következtében a Társaság jövőképe teljesen átalakul. Az SPA-ban leírt tranzakció sikeres lezárása számos feltétel függvénye és mindkét félnek számos feltételt kell teljesítenie vagy elengednie. A GSC akkor tud nyilvános tőzsdéi forgalomba kerülni, ha jelentős tőkebevonást hajt végre, melyre azonban nincs garancia. Amennyiben az amerikai cég tőkeemelése rövid-távon eredménytelen, a napelem projektek megvalósulása ellehetetlenül.

A 2010. március 16-án különböző befektetőkkel megkötött szerződés értelmében a Társaság profilbővítést tervez és új profilként bányászati, nyersanyag-kitermelési illetve ásványi anyag hasznosítási tevékenységet vesz fel, amennyiben az 1.3 pont alatt írt tőkeemelés sikeresen megvalósul

A napelem piac

A napelemeket előállító üzem létesítésének kockázatai között említést kell tenni a technológia és termék piaci fogadtatásáról, az üzem megvalósításához szükséges további tőkeemelésekről valamint egyéb, általános és iparági tényezőkről.

A részvényekre, vagy a részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők

A magyar részvénypiac kis méreténél és nyitottságánál fogva jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására erőteljesen hatnak a nemzetközi tőke- és pénzpiaci mozgások. A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja, az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat. Nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a GSC részvényei az USA valamely tőzsdéjére bevezetésre kerülnek. Nincs biztosíték azt illetően, hogy a jövőben minden évben osztalékfizetésre kerül sor. A PSZÁF a Társaság üzletmenetét jelentősen befolyásoló hírek nyilvánosságra

hozatala, vagy a vonatkozó szabályok által előírt köteleességek elmulasztása esetén felfüggesztheti a Részvények kereskedését. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a BÉT-ről és arra sem, hogy az esetleges végelszámolás rövid időn belül lezajlik.

További befektetői tájékoztatás

A Tájékoztatónak tartalmaznia kell minden, a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogoknak a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. A Tájékoztatóban közölt adatnak, adatcsoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. A Tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható, valamint az értékpapírhoz kapcsolódó jogok alakulását.

A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy:

- a) az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része;
- b) a befektetési döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni;
- c) ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit; és
- d) az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

A fentiek alapján a Felügyelet engedélye szükséges a jelen Tájékoztató közzétételéhez. A Tájékoztató tizenkét hónapig érvényes. A részvényeket a Tájékoztató közzétételét követő tizenkét hónapon belül lehet szabályozott piacra bevezetni. A Kibocsátó köteles a jelen Tájékoztató kiegészítését kezdeményezni, ha az engedély kiadása és a szabályozott piacon való kereskedés megkezdése között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomásukra, amely a Tájékoztató kiegészítését indokoltá teszi. Ha a Tájékoztató, a szabályozott piacon történő kereskedés megkezdése előtt kiegészítésre kerül, az a befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt a Részvény megvásárlására megállapodást kötött, jogosult elfogadó nyilatkozata visszavonására, illetőleg a megállapodástól való elállásra. A befektető az elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Kibocsátó köteles a befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. Az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel.

A Tpt. alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatásnak a kibocsátó a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, valamint a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet előírásainak megfelelően köteles eleget tenni. Ezek alapján a kibocsátó az egyes pénzügyi évek végét követő legkésőbb négy hónapon belül az itt hivatkozott PM rendeletnek megfelelő éves jelentést, valamint a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozóan két hónapon belül féléves jelentést tesz közzé. A kibocsátó az időközi információszolgáltatás érdekében a korábbi tőzsdei negyedéves jelentéshez hasonló gyakorisággal a pénzügyi év első, illetve második hat hónapjában időközi vezetőségi beszámolót köteles közzétenni az adott hat hónapos időszak kezdete utáni hetvenedik nap és a vége előtti negyvenkettedik nap közötti időszakban, az adott hat hónapos időszak kezdete és ezen beszámoló közzétételének napja közötti időszakra vonatkozóan, melyben a rendeletben meghatározott, az adott időszak tekintetében lényeges információkat köteles összefoglalni. Nem kell időközi vezetőségi beszámolót közzétennie a kibocsátónak, ha legalább a féléves jelentésre vonatkozó követelményeknek megfelelő tartalmú negyedéves jelentést készít, és azt közzéteszi a féléves jelentésre vonatkozó szabályok szerint. A rendszeres tájékoztatás körében továbbá a kibocsátó minden naptári hónap utolsó napjára vonatkozóan köteles közzétenni a részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számát sorozatonként, a saját részvény állományok feltüntetésével, és az alaptőke nagyságát.

A Tpt. 53. §-ának megfelelően a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetén a Kibocsátó köteles évente összefoglaló jelentést készíteni minden olyan információról, amit az összefoglaló jelentés közzétételét megelőző tizenkét hónap során közzétett, így különösen a társasági eseményekkel kapcsolatos információkról, a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátói részére jogszabályban vagy a szabályozott piac szabályzatában előírt tájékoztatás keretében közzétett információkról, és a számviteli jogszabályok által előírt

kötelezettségek teljesítése során közzétett információkról. Az összefoglaló jelentést a Kibocsátó köteles nyilvánosan közzétenni, illetve a Felügyelet részére megküldeni.

A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a szabályozott piacra bevezetéssel kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek.

A jelen Tájékoztató közzététele nem tekinthető a Kibocsátó ígéretének arra nézve, hogy a jelen Tájékoztató, illetve szabályozott piacra történő bevezetés lezárását követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy a szabályozott piacra történő bevezetéssel kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját, vagy (amennyiben az ettől eltér) az információt tartalmazó dokumentumban megjelölt időpontot követően is pontos lesz.

A Kibocsátó nem állítja, hogy a jelen Tájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a részvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó nem tett semmiféle olyan intézkedést, amely a részvények szabályozott piacra történő bevezetését vagy a jelen Tájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a részvények nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Tájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Kibocsátó nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden forgalomba hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd. A Kibocsátó felkéri azokat, akik a jelen Tájékoztató birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Tájékoztató terjesztésére, illetve a részvények értékesítésre vonatkozó minden esetleges korlátozásról.

A jelen Tájékoztató, illetve egyéb más pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy egyéb értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Tájékoztatóban foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálatok eredményeképpen kell döntenie a részvények megvásárlásáról. Ez nem érinti a Kibocsátó Tpt. 32. §-ában foglalt, a Tájékoztató kiegészítésére vonatkozó kötelezettségeket.

A jelen Tájékoztató a Tpt. és a magyar jog egyéb alkalmazandó rendelkezéseivel összhangban készült, és a Kibocsátó pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz. A Kibocsátó felelőssége a Tpt. alábbi rendelkezéseit kell alkalmazni.

A Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében bármely részvénytulajdonosnak a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó felel. A Tájékoztató pontosan, egyértelműen azonosítható módon megjelöli annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a Tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A Tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is kiterjed a fenti személy/ek/ felelősségvállalása. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Tájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak.

A Kibocsátó éves pénzügyi kimutatásokat (éves beszámolókat) készít és tesz közzé. A Társaság egyedi beszámolóit a Magyar Számviteli Szabályok, konszolidált beszámolóit a Nemzetközi Számviteli Standardoknak (IFRS) megfelelően készíti el. A féléves és az éves nem auditált pénzügyi kimutatások (gyorsjelentések) közzététele a magyar törvényi előírásoknak megfelelően történik.

A jelen Tájékoztatóban szereplő adatok és elemzések a Magyarországon érvényes számviteli szabályok valamint az IFRS szerint készültek el.

Az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része. A befektetői döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni. Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató eredeti nyelve a magyar nyelv, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a tájékoztató fordításának költségeit. Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Részvényekbe történő befektetés számos kockázatot hordoz. Minden Befektetőnek javasolt mérlegelnie a kockázati tényezőket bemutató, a Társaság legjobb tudomása szerint összeállított alábbi fejezetet, valamint különösen a „Társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” című fejezetet és a pénzügyi kimutatásokat mielőtt a Részvények vásárlásáról dönt. A tervezett profilbővítéssel kapcsolatos kockázati tényezőket a Társaság a tevékenységi kör módosításáról határozó közgyűlés elé fogja tární. A jelen Tájékoztató ezért kizárólag a napenergiára és napelemgyártásra jellemző iparági, piaci, finanszírozási és egyéb kockázatokra tér ki. A Tájékoztató összeállítása és a részvények tőzsdei bevezetése során a Kibocsátó Forgalmazó közreműködését nem vette igénybe.

2.1. A Társaságra és az iparágra jellemző kockázati tényezők

A Genesis új, innovatív technikai fejlesztések bevezetését és alkalmazását tervezi. A megváltozott gazdasági körülmények között a napelem-gyártó üzem megtérülési mutatói romlottak a panelek árának vártnál nagyobb csökkenési tendenciája és a megújuló energiaforrások állami szubvencióinak visszaszorulása miatt. Így a befektetés az átlagosnál magasabb kockázatot jelent a befektetők számára. A Társasággal és iparággal kapcsolatos legfontosabb kockázatok az alábbiak:

2.1.1. Finanszírozási kockázatok

A Társaság jövőjét és a vállalkozás folytathatóságának lehetőségét kizárólag a közeljövőben lezáruló tőkeemelés eredményessége és a legfőbb adós (egyben a Társaság legnagyobb részvényese) fizetési készsége biztosíthatja. A leányvállalatok értékesítési folyamatának lezárásáig a legfőbb kockázati tényező a likviditás biztosíthatósága. Az SPA teljesülése és a GSC tőkeemelése alapvetően befolyásolja a Társaság és a projektek finanszírozhatóságát. Az SPA-ban leírt tranzakció megvalósulása kockázatokkal jár, sikeres lezárása számos feltétel függvénye, mert mindkét félnek számos feltételt kell teljesítenie vagy elengednie.

2.1.2. Építési kockázatok

Elsődlegesen a finanszírozási problémák miatt a gyártóüzem felépítése, a gyártóberendezések megrendelése és ennek következtében a termelés beindítása késik a korábban tervezetthez képest.

2.1.3. Technológiai kockázatok

A technológia alkalmazása – bár az LCD iparágban ez a technológia már bizonyított - mindig hordoz előre nem látható kockázati elemeket, mert előre nem látható nehézségek merülhetnek fel a nagyméretű napelemek gyártó technológia alkalmazása során.

2.1.4. Piaci kockázatok

Elképzelhető, hogy a piac nem fog az elvárt ütemben fejlődni. A piacra lépés a tervezettnél később fog megtörténni. Addigra a versenytársak a becsült mértéknél jobban növelhetik kapacitásaikat, ami az értékesítési árakra negatívan hathat. A piaci helyzetet ismertető fejezet ismerteti az iparág egészének helyzetét. Az egyre erősödő verseny a jövőben esetleg haszonkulcs és így profit csökkenéshez vezethet. A megfelelő szakemberek felkutatása szintén nehézségekbe ütközhet.

2.1.5. Adó és hatósági kockázat

Az adóhatóság korábban eddig több vizsgálat során is ellenőrizte a Társaságot és materiális hiányosságot nem tárt fel. Az utolsó teljes körű adóvizsgálatra 2008 májusában került sor a 2005. üzleti évre vonatkozóan, megállapítás nem történt. Az adóhatóság, illetve más hatóság jogosult a Társaság tevékenységét vizsgálni, és egy esetleges jövőbeni vizsgálat megállapítása akár jelentős terhet is eredményezhet a Társaság számára.

2.2. A portfóliótársaságok kockázati tényezői

2.2.1. A leányvállalatokkal kapcsolatos kötelezettségek

A Társaság tőkeemelést hajtott végre két leányvállalatában, a Genesis Solar Espana S.L.-ben és a Genesis Solar Magyarország Kft.-ben. A spanyol társaság alaptőkéjét 1,687 millió euróval, a magyar társaság 3 millió Ft-os alaptőkéjét pedig 270 millió Ft-tal emelték meg. A tőkeemelések bejegyzésre kerültek. A két országban megvalósítandó gyárberuházások előkészítésével kapcsolatban felmerült költségeket a Társaság finanszírozta. A tőkeemelések célja az volt, hogy a két országban megvalósítandó gyárberuházásokkal kapcsolatos költségeket a projektársaságok viseljék illetve a hitelfelvételhez és a támogatások igénybevételéhez szükséges önerő rendelkezésre álljon.

A tőkebevonás elhúzódása következtében előállt finanszírozási problémák következtében a magyar projekt átmenetileg felfüggesztésre került, a Társaság a spanyol projektre koncentrálja erőforrásait. A Genesis Solar Magyarország Kft. (GSH) jelenleg nem képes az anyavállalat felé korábban vállalt kötelezettségeit teljesíteni, így a felé fennálló követelés leírásra került. A GSH magyarországi beruházási terveit kénytelen volt feladni, az IPH Kft. felé fennálló kötelezettségét nem tudta teljesíteni. A Társaság Igazgatótanácsa a magyar projekt átmeneti elhalasztására kényszerült. A keletkezett veszteségek rendezése érdekében a Társaság a GSH jegyzett tőkéjét 55 millió forintra csökkentette.

2008 és 2009 elején a Társaság kölcsönöket vett fel szingapúri leányvállalatától működési kiadásainak finanszírozására. 2009 végén a Társaságnak összesen 1.432.416 EUR tartozása áll fenn a Genesis Solar Singapore Pte. felé.

A Társaságnak leányvállalataival kapcsolatos egyéb kötelezettsége nincs.

2.2.2. A Genesis csoporton belüli kapcsolatok

A Társaság és a Genesis csoport legfőbb adója a legnagyobb részvényes kapcsolt vállalkozása, a Genesis Capital Management Ltd.

A Társaság csoporttagokkal szembeni követelései:

	2009. december 31. (eFT)
<i>Hosszú lejáratú követelések:</i>	
Genesis Solar Espana S.L.	0
<i>Rövid lejáratú követelések:</i>	
Genesis Capital Management Ltd.	992.735
Genesis Solar Espana S.L.	108.020
Genesis Solar Singapore PTE Ltd.	0
Összesen	<u>0</u>

A Társaság a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések között a Genesis Capital Management Ltd.-nek (GCM) 2008. év elején értékesített 1.286.977 darab Helix részvennyel, illetve 2007. év során értékesített követelésekkel, illetve egyéb követelésekkel kapcsolatos tételeket mutatja ki. Ezeknek a követeléseknek a fizetési határideje 2008. év közepén lejárt, azonban 2009 áprilisában a GCM záloglevelet bocsátott ki, melyben kötelezte magát a követelések kiegyenlítésére 2009. szeptember 30-ig, illetve biztosítékot ajánlott fel a követelések fedezetére. A biztosíték a Genesis Investment Fund Ltd.-ben lévő összes szavazati joga. Az Igazgatótanács a fizetési határidőt az SPA lezárásáig meghosszabbította azzal a feltétellel, hogy a GCM a Társaság likviditását köteles biztosítani. A záloglevél alapján a követelés kiegyenlítéséig a Genesis Capital Management Ltd. kamatot (EURIBOR + 0,5%) tartozik megfizetni a Társaságnak a követelésekkel kapcsolatban.

A Társaság tartozásai:

	2009. december 31.
	(eFT)
<i>Rövid lejáratú tartozások:</i>	
Genesis Solar Singapore PTE Ltd.	387.984
Összesen	387.984

A csoporton belüli egyéb hitelkapcsolatok:

A Genesis Solar Singapore Pte.-nak 1.828.195 EUR tartozása áll fenn a Genesis Solar Espana S.L. felé kölcsön és annak kamatai címen.

A Genesis Capital Management Ltd.-nek 3.253.682 EUR tartozása áll fenn a Genesis Solar Singapore Pte. felé kölcsön és annak kamatai címen.

2.3. Politikai és gazdasági helyzetből adódó kockázati tényezők

A Társaság a magyarországi és nemzetközi politikai és gazdasági helyzetből adódóan a következő kockázati tényezőket tartja fontosnak jövőbeli működése szempontjából.

2.3.1. Makrogazdaság

A Társaság működése és jövedelmezősége összefügg a nemzetgazdasági folyamatok alakulásával. Amennyiben a makroökonómiai helyzetben negatív előjelű változások következnek be, a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától a Társaság sem izolálhatja magát.

A napenergia-szektor a 2009-es évben markánsan alulteljesítő volt, mivel az iparági ciklus időben elkülönült a globális recesszió lefutásától, utóbbiban már az év első felében látható volt a mélypont. A napenergia-szektorban látható túlkínálat két okra vezethető vissza: a kapacitások bővítésére, illetve a hitelfelvételi hajlandóság visszaesésével megtorpanó lakossági telepítésekre. A gyártók árképzési ereje drasztikusan lecsökkent, a meghatározó cella és modul termékarakban 40%-ot meghaladó áresés volt látható egyetlen év alatt, ami példátlan mértékű. A 2009-es évben emiatt nem ért el profitot a szektor legtöbb szereplője, a nem megfelelő kapacitáskihasználás és a készletleírások miatt. A napelem-szektor a ciklusfordulót még nem érte el, a marginok továbbra is nyomottak.

Javulás a várhatóan jövő év második felétől kezdődhet. Ezt nagymértékben elősegítheti, hogy az idei év drasztikus áresése után a napenergia számos régióban (Kalifornia, Ausztrália, Dél-Európa) versenyképessé vált.

2.3.2. Szabályozás

Kockázatot jelent a gyakran változó hazai és nemzetközi jogi szabályozási környezet, melynek változásai jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó üzleti tevékenységére, az elérhető adózás előtti eredményre. A Genesis Energy nem tervez gyártást hazai piacra, így árbevételét a nemzetközi tendenciák befolyásolják elsődlegesen.

Európában azokban az országokban, ahol a beruházási támogatás, de főleg ahol a feed-in (betáplálási) tarifa megfelelően magas, a PV technológiák elterjedése kimutathatóan felgyorsult. Ilyen példák Németország (feed-in tarifa a különböző alkalmazások esetén 0,35-0,58€/kWh), Spanyolország (0,35-0,44€/kWh), Franciaország (0,3-0,55€/kWh), a szomszédos országok közül Szlovénia (0,37€/kWh) és a 2008-ban kiemelkedő sikereket elért Csehország (0,46€/kWh).

A jelek szerint a világban a napelemes rendszerek támogatása egyértelműen a betáplálási támogatások irányába mozdul el. A Genesis egyre fontosabbnak számító piacán is ezt a támogatási formát tervezik bevezetni.

Ugyanakkor a válság hatására az állami támogatás mértéke több országban csökkent (pl. Spanyolország), amely a napenergia hasznosítására létesült vállalkozások mutatóit kedvezőtlenül befolyásolják.

2.4. A részvényekre, vagy részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők

2.4.1. Részvénypiac kockázata

A magyar részvénypiac viszonylagosan kis méreténél és nyitottságánál fogva jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg európai tőke- és pénzpiaci mozgások. A BÉT-en az aktív külföldi intézményi befektetők magas aránya erősíti a tőzsdei árfolyamok volatilitását. A BÉT forgalmának 85-90%-át a piacvezető négy legnagyobb részvény adja, elsősorban a külföldi befektetők ezen értékpapírokra összpontosuló kereslete miatt. A Társaság részvényei a tőkeemelés keretében kibocsátott 1.333.333 db részvény BÉT-re történő bevezetését követően is a kis és közepes kapitalizációjú részvények közé sorolhatók, amely részvények kereskedését általában alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

2.4.2. Árfolyamváltozás kockázata

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja. Az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat. A megújuló energia szektor részvényárfolyamai az utóbbi időben hatalmas mértékben estek, a korábbi - buborékot jelző - csúcsok alig 10-20%-án forognak a szektor meghatározó részvényei.

2.4.3. Likviditási kockázat

A Társaság részvényei nem tartoznak a BÉT likvid értékpapírjai közé. Nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a másodpiacon a Részvények bevezetését követően a Társaság részvényeinek likviditása jelentősen javul. A kevésbé likvid piac kedvezőtlenül hathat a Részvények árfolyamára és növelheti volatilitásukat.

A Társaság részvényei szerepelnek a BUMIX kosárban, ami kedvezően hathat a részvények likviditására.

A Basler Kantonalbank (www.bkb.ch) 500.000 darab 100 CHF névértékű, strukturált derivatív terméket bocsátott ki. A bank a „BKB New Energy Tracker” kibocsátási prospektusában a Genesis Energy-t, mint befektetési portfóliójának (2,5%-os részesedéssel) részét szerepelteti. A Tracker olyan kis és középvállalatokba investál, amelyek az alternatív energiatermelésben, vagy azokhoz szükséges gépek, berendezések és elemek gyártásában vesznek részt.

2.4.4. Osztalékfizetés kockázata

A Társaság akkor fizet osztalékot részvényeseinek, ha megfelelő mennyiségű szétosztható nyereséget termel meg egy adott pénzügyi évben. Nincs biztosíték azt illetően, hogy a jövőben az üzleti tervek szerinti mértékben termelődik meg az osztalék alap.

2.4.5. Kereskedés kockázata

A Társaság üzletmenetét jelentősen befolyásoló hírek nyilvánosságra hozatala, valamint információ-közlési hiányosságok vagy egyéb a vonatkozó törvények, rendeletek és szabályzatokban előírt köteleességek elmulasztása miatt a PSZÁF, továbbá a Bevezetési és forgalombantartási szabályzatban meghatározott esetekben a BÉT felfüggesztheti a Részvények kereskedését.

2.4.6. Adózási szabályok változásának kockázata

A Részvényekkel való kereskedés során elért árfolyamnyereség magánszemélyek számára a Tájékoztató aláírásának időpontjában érvényes jogszabályok szerint kamatból szerzett jövedelemnek minősül, melynek adója 20%. Nincs biztosíték arra, hogy a szabályozás a jövőben változatlan marad.

2.4.7. Kivezetés kockázata

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok törvény szerint kivezethetők a BÉT-ről, és zárt társasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a BÉT-ről. Tekintettel a meghatározó tulajdonos személyére – alapkezelő társaság – ez nem reális alternatíva. Az meghatározó tulajdonos a részvények Genesis Solar Corporation részvényre cserélésében érdekelt.

3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA

3.1. Felelős személyek

A Társaság felelős vezetését az Igazgatótanács látja el. Két igazgatótanácsi tag együttesen jogosult a cégjegyzésre.

3.2. A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója

A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója az Audisoft Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság (1025 Budapest, Szeréna u. 51., Cg. 01-09-071784, MKVK nyilvántartási száma: 001930). A könyvvizsgáló cég részéről eljáró könyvvizsgáló: Dr. Mencz Julianna (lakcím: 1025 Budapest, Szeréna út 51., a.n.: Morvai Julianna, MKVK nyilvántartási száma: 003403). A könyvvizsgálónak semmilyen érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban. (A jogviszony kezdete: 2008.04.17, a jogviszony vége: 2011.04.30)

A Társaság éves egyedi beszámolójának és konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát a 2006. és 2007. évek vonatkozásában, valamint a 2008. éves beszámoló tekintetében az Audisoft Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság (1025 Budapest, Szeréna u. 51., Cg. 01-09-071784, MKVK nyilvántartási száma: 001930) végezte. A könyvvizsgáló cég részéről eljáró személyében felelős könyvvizsgáló: Dr. Mencz Julianna (lakcím: 1025 Budapest, Szeréna út 51., a.n.: Morvai Julianna, MKVK nyilvántartási száma: 003403). volt.

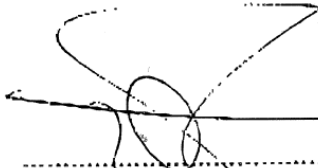
A 2008. évre vonatkozó konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatát a Baker Tilly Hungária Könyvvizsgáló Kft. (1016 Budapest, Zsolt utca 4, nyilvántartásba vételi szám: 002455) végezte. A Baker Tilly Hungária Könyvvizsgáló Kft. részéről eljáró könyvvizsgáló a 2008-as év vonatkozásában Kiss Lászlóné (tagsági szám: 003895) volt. A Könyvvizsgáló cég által kijelölt könyvvizsgáló a 2009-es konszolidált éves beszámoló vizsgálatára Kőszegi Lászlóné (tagsági szám: 003946).

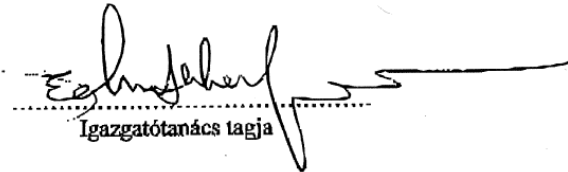
Felelősségvállalási nyilatkozat

A Rendelet I. és III. mellékletének I. pontja, valamint a Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében a Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (nyilvántartja a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-041020; székhely: 1137 Budapest, Szent István krt. 18.) mint kibocsátó felelős a Tájékoztatóban szereplő információkért és a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért. Az alulírott, mint a Tájékoztatóban szereplő információkért felelős személy kijelentem, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásom szerint a jelen Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő tényeket és adatokat tartalmazza, és nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek a Társaság részvényei és a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve befolyásolhatnák az információkból levonható következtetéseket.

.....
Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
kibocsátó

Képviseli:


.....
Igazgatótanács elnöke


.....
Igazgatótanács tagja

Kelt: Budapest, 2010. március 30.

4. TŐZSDEI BEVEZETÉS ÉS MÁSODPIACI KERESKEDÉS

4.1. A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei

A Kibocsátó

A Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot (székhely: 1137 Budapest, Szent István krt. 18.) a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 01-10-041020 cégjegyzékszámmon tartja nyilván.

Részvények és a Részvények előállítás

A Társaság 2010. január 5-én bejegyzett tőkeemelés keretében kibocsátott 1.333.333 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvényeit kívánja bevezetni a Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába. A Részvények a már BÉT-re bevezetett részvények ISIN kódját kapják meg, amely HU 0000071865. A Részvények keletkeztetésének tervezett dátuma 2010. április 2.

A Részvényekhez kapcsolódó jogok

Osztalékjogok:

A Részvények tulajdonosainak joga van a teljes Részvény sorozatra vonatkozóan a közgyűlés által megállapított és felosztani rendelt osztaléknak a részvényeire jutó arányos részére.

Szavazati jogok:

Minden egyes törzsrészvény egy szavazatra jogosít.

A Részvények átruházhatósága:

A Részvények szabadon átruházhatóak.

A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések

A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdéseket a Tájékoztató „Adózás” című fejezete ismerteti.

4.2. Tőzsdei bevezetés szándéka

A Társaság részvényei 1991-ben kerültek bevezetésre a BÉT-re. A Társaság 2010. január 5-én bejegyzett tőkeemelése során 1.333.333 db törzsrészvényt bocsátott ki. A kibocsátott törzsrészvényeket a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzatának előírásai szerint a tőkeemelés cégbírósági bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül be kell vezetni a BÉT-re, mivel azok a tőzsdére már bevezetett részvényekkel azonos sorozatot alkotnak.

A bevezetés tervezett időpontja 2010. április 2.

5. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

5.1. Társasági jogi alapinformációk

Cégnév:	Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév:	Genesis Energy Nyrt.
Székhely:	1137 Budapest, Szent István krt. 18.
Adószám:	10181678-2-41
Alapszabály kelte:	2009. szeptember 15.
Székhely országa:	Magyarország
Telefonszám:	06-1-452-1700
Fax:	06-1-452-1701
Irányadó jog:	magyar

A Társaság cégbejegyzésének helye és kelte, a cégjegyzék száma

A Társaságot a Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság 1984. július 17.-én kelt végzésével, a 01-10-041020 cégjegyzékszámom jegyezte be a cégjegyzékbe

A Társaság alaptőkéje

A Társaság alaptőkéje 4.668.246.500,- Ft azaz négy milliárd-hatszázhatvanölmillió-kétszáznegyvenhatezer-öttszáz forint.

A Társaság működésének időtartama

A Társaság határozatlan időtartamra alakult.

Üzleti év

Az üzleti évek mind az anyavállalatnál, mind a leányvállalatoknál január 1-én kezdődnek és december 31-én zárulnak, tehát megegyeznek a naptári évvel.

Hirdetmények közzétételi helye

A Társaság Alapszabálya szerint hirdetményeit és közleményeit a Társaság honlapján (www.genesisenergy.eu) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) jeleníti meg. A Társaság a Tpt. 56. §-ában rögzített, hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer számára történő információk megküldését a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu oldalra történő feltöltés útján teljesíti, és gondoskodik a szabályozott információ honlappal rendelkező médium részére történő megküldéséről.

A Társaság tevékenységi körei

A Társaság tevékenységi körébe a tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR'08) szerint a következők tartoznak:

Főtevékenység:

74.15 Vagyonkezelés

A Társaság alaptevékenysége a vagyonkezelés. A Társaság működése során számos iparágban hajtott végre befektetéseket, változatos befektetési portfóliót hozott létre. A Genesis Technology Fund a 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban (azóta újabb tőkeemelésben is részt vett). A legfőbb részvényes alapjaiban változtatta meg a Társaság tevékenységi körét. A Társaság nevét Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változtatták. Az üzleti elképzelések szerint a Genesis fotovoltaiikus napelemeket előállító gyárat kíván építeni, melyek megvalósítására projekt társaságokat hozott létre. A Társaság vagyonkezelési tevékenységi körében segíti leányvállalatait a beruházások előkészítésében. A Társaság tevékenységével kapcsolatos kulcstényezők áttekintése az 5. fejezetben található.

További tevékenységek:

- 63.12 Tárolás, raktározás
- 70.11 Ingatlanberuházás –eladás
- 70.20 Ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
- 70.32 Ingatlankezelés
- 71.33 Irodagép, számítógép kölcsönzése
- 72.10 Hardver-szaktanácsadás
- 72.21 Szoftverkiadás
- 72.22 Egyéb szoftver-szaktanácsadás, -ellátás
- 72.30 Adatfeldolgozás
- 72.60 Egyéb számítástechnikai tevékenység
- 74.14 Üzletviteli tanácsadás
- 74.87 Máshova nem sorolt, egyéb gazdasági szolgáltatás

A Társaság igazgatótanácsának tagjai határozott időtartamra

Edward Michael Andrew Mier-Jedrzejowicz / Elnök

Lakcím: 42 Heathfield Road, London W3 8 EJ Anglia

Megbízás időtartama: 2009.10.19 – 2010.04.19.

Edward Mier több mint 30 éves tapasztalattal rendelkezik a nemzetközi üzleti életben, amelyet elsősorban a high-tech, a számítástechnika és a távközlési szektorban szerzett. Jelenleg számos amerikai és európai vállalat igazgatóságának tagja illetve vállalati tanácsadója, amely vállalatok főként a távközlési és az internet technológiai integrációján dolgoznak. Előtte a Centerel, Közép-Európa egyik legnagyobb mobiltelefon szolgáltatójának valamint a régió egyik meghatározó befektetési alapjának volt a vezérigazgatója. Korábban számos start-up vállalatot vezetett, amely cégek elsősorban az USA-ból származó technológiáknak az európai piacra történő bevezetését és adaptációját végezték. Nemzetközi menedzsment pozíciókat töltött be továbbá a Dataquest, General Instruments, EMI és az IBM vállalatoknál. Edward Mier-Jedrzejowicz mérnöki BS fokozatát a Brunel University-n, míg MBA fokozatát a Cranfield School of Management-en szerezte.

Herald A.M.A. Janssen

Lakcím: Matschils 23., 9495 Triesen, Liechtenstein

Megbízás időtartama: 2009.10.19 – 2010.04.19.

Herald Janssen a Holland Haditengerészeti Intézetben végzett tanulmányok után a Holland Királyi Haditengerésznél mint kommunikációs és kapcsolattartó tiszt szolgált. Később közgazdaságtan tanulmányokat folytatott a Heerlen-i egyetemen, amely után elsősorban ingatlan és biztosítás menedzsmenttel foglalkozott.

Herald A.M.A. Janssen bejegyzett ingatlan értékelőként tartotta nyilván a Holland Királyi Bíróság és 1984 óta alapkezelőként dolgozott. Kezdetben olyan intézményi befektetőknek dolgozott, mint nyugdíjalapok, állami hatóságok valamint többek között ingatlanok területén a NATO. Sikeresen indított és helyezett el projekteket intézményi befektetőknél. Ezek kapcsán dolgozott Dél-Amerikában és befektetési bankári ismereteket szerzett Észak-Amerikában. 1997-ben megalapította saját alapkezelő vállalkozását az MJM Asset Management Est.-et.

2005-ben kezdeményezte a GENESIS Capital Management Ltd. megalapítását és azóta kezeli a GENESIS Investments Funds Ltd. befektetéseit. 2008-ban LL.M. fokozatot szerzett vagyonkezelési jogból a trieseni University for Human & Social Sciences-en.

Dr. Matarits Tamás

Lakcím: 1025 Budapest, Szeréna út 40

Megbízás időtartama: 2009.10.19 – 2010.04.19.

Dr. Matarits Tamás a pécsi Janus Pannonius Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán 1995-ben szerezte meg 'summa cum laude' minősítéssel jogi diplomáját.

Jogi szakvizsgálója letételét követően 1998. január 01-től volt principálisával közös ügyvédi irodát alapított Varga & Matarits Ügyvédi Iroda néven, mely iroda gazdasági jogi tevékenységekre specializálódott. Felvásárlási és reorganizációs tranzakciók mellett nagy számban foglalkozott csőd-, felszámolási és végelszámolási eljárásokban tanácsadási és jogi képviselői ügyekkel, mind hitelezői, mind adósi oldalon.

Az ügyvédi tevékenység mellett hosszú évekig Magyarország egyik jelentős felszámoló és gazdasági tanácsadó cége, a Patik & Varga Zrt. igazgatósági tagjaként látott el felszámoló biztosi és tanácsadói feladatokat.

2000-ben az ELTE Jogi Továbbképző Intézetében Európa Jogi Szakjogászi oklevelet szerzett. A közösségi jog terén megszerzett ismereteit Belgiumban gyarapította és kamatoztatta, ahol 2000-ben a CCBE (Council of the Bars and Law Societies of the European Union) által a Brüsszeli Szabadegyetemmel közösen szervezett Európai Jogi és Igazságügyi Együttműködés témakörében tartott kurzuson vett részt, melynek folytatásaként egy vezető brüsszeli ügyvédi irodában dolgozott vendégügyvédként.

Megszerzett szakmai ismeretei és gyakorlata mellett kiterjedt nyelvtudását is (magyar, angol, német, francia, olasz, spanyol és horvát) hasznosítani kívánta a mindennapi munkában, így 2004-ben csatlakozott az akkor magyarországi viszonylatban nagynak számító, kizárólag magyar tulajdonú, ám kiterjedt nemzetközi ügyfélkörrel rendelkező Kovács Réti Szegheő Ügyvédi Irodához. Az irodában irodavezető helyettes partnerként az iroda M & A tranzakciós és ingatlanjogi részlegét irányította, mely tevékenység mellett jelentős szerepet játszott az iroda nemzetközi kapcsolatai kiépítésében és fejlesztésében.

2005. évben az E.ON Hungária Zrt. ügyvédjeként energiaipari projekteken látott el jogi tanácsadói feladatokat. 2008 nyarán kivált a Kovács Réti Szegheő Ügyvédi Irodából és Matarits Ügyvédi Iroda néven saját irodát alapított a gazdasági jogban jelentős tapasztalattal rendelkező kollégáival.

A Matarits Ügyvédi Iroda keretében továbbra is a gazdasági jog területén tevékenykedik. Tartós és egyedi megbízások keretében látja el számos magyar és külföldi társaság képviselőjét, elsősorban befektetésekkel, cégfelvásárlásokkal és átszervezésekkel kapcsolatos tanácsadási, társasági- és cégjogi, valamint ingatlanfejlesztési és hasznosítási ügyekben.

Ügyvédi tevékenysége mellett ellátja a felvásárlási és kivásárlási tanácsadással foglalkozó Üzleti Bróker Zrt. igazgatósági elnöki feladatait.

John G. Adair

Lakcím: 3014 W. 111th Place, Westminster, Colorado 80031, USA

Megbízatus időtartama: 2009.10.19 – 2010.04.19.

John G. Adair alapítója, társ-vezérigazgatója és pénzügyi vezetője a Micro-imaging Solutions, LLC vállalatnak. 2004-től részben interim vezérigazgatóként illetve pénzügyi alelnökként dolgozott a Dharmacon, Inc. vállalatnál, amely a világ egyik vezető orvosi és laborműszer gyártó cégének, a Thermo Fisher Scientific-nek a leányvállalata. 1998 és 2004 között, mint pénzügyi vezető dolgozott az Amgen, Inc.-nél. Ezt megelőzően pénzügyi igazgatója és kontrollere volt az AKZO-Nobel N.V. generikus gyógyszergyártó részlegénél valamint kontrollere és főkönyvelője volt a NASDAQ-on jegyzett Medical Dynamics, Inc. vállalatnak. John G. Adair 1985-ben BS fokozatot szerzett számvitelből a Colorado Állami Egyetemen, majd 1993-ban a Colorado Egyetemen MS fokozatot pénzügyből. John G. Adair bejegyzett könyvvizsgáló.

Robert L. Kubik

Lakcím: 6400 S Fiddler's Green Circle, Suite 1840, Englewood, Colorado 80111, USA

Megbízatus időtartama: 2009.10.19 – 2010.04.19.

Robert L. Kubik karrierét az USA Légierőjének Katonai Ügyészségén kezdte. A katonai szolgálata után a Mobil Oil Company-nél helyezkedett el mint jogtanácsos, majd később a Mobil Oil Indonesia fő jogtanácsosa lett. Később több olaj és gáztársaság vezető jogtanácsosa volt, mint a Dome Petroleum Corp USA, az Amerada Hess Corp és a tőzsdén jegyzett Oil and Gas Partnership Fund. Később egy nagy hagyományokkal rendelkező denveri családi vállalat a The Gates Corporation alkalmazta. Itt számos funkciót töltött be jogi valamint ingatlanokkal foglalkozó területen, majd később elnöke lett a család számára általa alapított magán gáz és olajtársaságnak. Elnöke volt egy fejlett akkumulátorokat gyártó cégnek valamint első alelnöke egy helyi banknak is. Sokrétű társadalmi szerepvállalása kapcsán számos non-profit alapítvány igazgatóságában vesz részt. Jelenleg társalapítója a szélerőművek elemeinek szállításával foglalkozó Western Pacific Transport, LLC. társaságnak valamint üzleti konzulensi munkát végez számos Denver környéki magánvállalat számára. Jogi doktori diplomáját az Indiana Egyetemen szerezte.

A Társaság Audit Bizottságának tagjai

Dr. Matarits Tamás

John G. Adair

Robert L. Kubik

A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvényeinek ISIN kódja

A jelenleg érvényes szabályozás szerint a Részvények a már BÉT-re bevezetett részvények ISIN kódját kapják meg, amely HU 0000071865.

A Részvények előállítása

A 1.333.333 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény keletkeztetésének tervezett dátuma 2010. április 2.

Részvényesek és tulajdoni részesedésük

A Társaság részvényeseinek hatályos adatait a Gt. 198.§-ában rögzítetteknek megfelelően a Társaság Igazgatósága által vezetett részvénykönyv szerint a Részvényesek című fejezet tartalmazza.

5.2. A Társaság története és üzleti tevékenysége

A Novotrade Részvénytársaságot, a későbbi Genesis Energy Nyrt-t 1983-ban 93 gazdálkodó szervezet alapította 124,5 millió Ft alaptőkével. A Társaság kezdetekben műszaki fejlesztő vállalként működött, számítógépek importjával, értékesítésével, javításával foglalkozott és ezekkel kapcsolatos teljes disztribúciós rendszert alakított ki. Ezen túl szoftverfejlesztést, szakkönyvek kiadását, valamint találmányok, szabadalmak menedzselését is végezte. A társaság később főbb tevékenységeit gazdasági társaságokba szervezte. 1989-ben a Novotrade részvényei bevezetésre kerültek a bécsi telefonkereskedelembé.

Részvényeit 1991. április 9-én 500 millió Ft-os (5 millió USD) tőkeemelést követően bevezették a Budapesti Értéktőzsdére. A Társaság rendkívül gyors növekedésével finanszírozási igénye is jelentősen növekedett. 1992-ben a rendkívül magas hitelkamatok következtében a megnövekedett kamatterhek jelentősen csökkentették a társaság jövedelmezőségét. Ennek javítása érdekében a társaság drasztikus átszervezési és konszolidációs programot hajtott végre, behajtotta követeléseit, megkezdte jól működő befektetéseinek értékesítését, míg a kevésbé sikereseket felszámolta.

A Társaságban bekövetkezett kedvező gazdasági folyamatok és a befektetők megélenkült érdeklődése következtében a Novotrade piaci megítélése javult, a részvényárak emelkedtek, amely lehetőséget teremtett arra, hogy a társaság 1993-ban bevezesse részvényeit a német tőzsdére „Freiverkehr” kategóriába.

A Novotrade befektetési társasággá alakult, amely meglévő társaságait, befektetéseit részben értékesítette (pl. GGK, ÁSK, Intermusica, Park Kiadó, stb), főbb üzletágai és működési tapasztalatai alapján új befektetési lehetőségek, projektek felkutatásába kezdett, amelyek megvalósítására új pénzügyi és finanszírozási konstrukciót alakított ki.

A Novotrade, mint holding sokszínű portfóliót tartalmazó társaság volt, ezért fontosnak ítélte, hogy átszervezése során a befektetők számára átláthatóbbá tegye érdekeltségeinek mozgását, piaci helyzetét és stratégiai elképzeléseit. Ennek érdekében erőteljes értékesítési stratégiát hirdetett a portfólió tisztítása érdekében, illetve olyan informatikai támogatottságot valósított meg, amely biztonsággal szolgáltatott adatokat a leányvállalatok gazdálkodásáról és hatékonyabbá tette pénzügyi gazdálkodásukat. A portfólió értékesítésére irányuló erőteljes munka lényegében 2003-ban befejeződött, így az érdekeltségi körbe tartozó társaságok száma lecsökkent.

2000 augusztusában a Társaság elindította első E-business alkalmazását, a Sunbooks könyvdisztribúciós és logisztikai projektet. Ettől kezdve a Társaság fő tevékenységét a könyvdisztribúciós és logisztikai projektet működtető Sunbooks Kft. irányítása, ellenőrzése, társbefektető keresése jelentette. A Társaság alapvető célkitűzése az E-business üzletág fejlesztése volt. A Társaság befektetési portfóliójának csökkentésével felszabaduló pénzügyi források és menedzsmint idő teljes egészében e célkitűzés megvalósítása érdekében kerültek felhasználásra. A Társaság egyre nehezebben tudta biztosítani a Sunbooks Kft. további finanszírozását, 2006 márciusában értékesítette a Sunbooks Kft.-ben lévő 69%-os üzletrészt. Ezzel a Társaság megvált stratégiai irányultságának legfőbb elemétől, új üzletpolitikai irányokat, befektetési lehetőségeket keresett.

A Társaság 2005-ben kapcsolatba került a Genesis Technology Fund, lichtensteini bejegyzésű technológiai alappal, amely a birtokában lévő szabadalmak, új technológiai eljárások megvalósításához szükséges pénzügyi

erőforrások megszerzése és a projektek sikeres megvalósítása során igénybe kívánta venni a Társaság menedzsmentjének tapasztalatait és sok éves tőkepiaci jelenlétét. A Társaság az évek során többször hajtott végre tőkeemelést, amelyek adatait az alábbi táblázat foglalja össze.

A Társaság által végrehajtott korábbi részvénykibocsátások, forgalomba hozatalok

Időszak	Tőkeemelés módja	Darabszám	Névérték	Típus
1988-1990	Zártkörű tőkeemelés	112	250 000 Ft	Törzsrészvény
	Zártkörű tőkeemelés	160	250 000 Ft	Törzsrészvény
	Zártkörű tőkeemelés	41	250 000 Ft	Dolgozói részvény alaptőkén felüli vagyon terhére
	Zártkörű tőkeemelés	20	10 000 Ft	Névre szóló törzsrészvény
	Zártkörű tőkeemelés	2 250	10 000 Ft	Dolgozói részvény alaptőkén felüli vagyon terhére
1991-1993	Zártkörű tőkeemelés	42 500	1 000 Ft	Névre szóló törzsrészvény tulajdonosok részére
	Zártkörű tőkeemelés	66 786	1 000 Ft	Névre szóló törzsrészvény
1995. máj.	Zártkörű tőkeemelés	40 000	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
1997. ápr.	Zártkörű tőkeemelés	221 714	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
1998. máj.	Zártkörű tőkeemelés	266 057	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
2002. jan.	Zártkörű tőkeemelés	399 000	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
2006. júl.	Zártkörű tőkeemelés	4.800.000	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
2007. nov.	Zártkörű tőkeemelés	1.207.817	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény
2009. júl.	Zártkörű tőkeemelés	1.333.333	500 Ft	Névre szóló törzsrészvény

A Genesis Technology Fund a 2006. augusztus 29-én bejegyzett 2,4 milliárd Ft összegű tőkeemelés révén meghatározó (70,57%-os) részesedéshez jutott a Társaságban. A Tőkepiaci törvény előírásainak megfelelően a Genesis Technology Fund kötelező vételi ajánlatot tett a Társaság általa nem tulajdonolt törzsrészvényeire, amelyet követően tulajdoni aránya 70,63%-ra nőtt. Ezzel a Társaság a több évtizede különböző csúcstechnológiai iparágakban befektetési tevékenységet folytató Genesis csoport tagjává vált. A Társaság cégnevét a 2006. november 28-i közgyűlés Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változtatta.

A Genesis csoport egyik kiemelt célja, hogy a csúcstechnológiai fejlesztések területén szerzett tapasztalatait a megújuló energiatermelés területén is kamatoztassa, napenergia hasznosítását szolgáló berendezések gyártása révén. A Genesis fotovoltaikus napelemek előállító gyárak építésének tervezését és megvalósítását kezdte meg. A Társaság teljes mértékben az új profilra összpontosított, az új tulajdonos teljes körű portfólió-tisztítást igényelt, a Társaság tulajdonában álló, nem napelem-gyártáshoz kapcsolódó befektetéseit értékesítette.

A Genesis Energy az eredeti üzleti tervek szerint három helyen, Magyarországon, Spanyolországban és Szingapúrban szándékozott napelem gyárakat létesíteni. A Társaság a magyarországi beruházás végrehajtására 2006. novemberében megalapította a Genesis Solar Magyarország Kft-t, a spanyolországi projektet pedig a 2006 októberében vásárolt Genesis Solar (Espana) S.L. spanyol bejegyzésű cég segítségével tervezi megvalósítani. 2007-ben 75%, míg 2009-ben további 25% részesedést szerzett a szingapúri, későbbi nevén Genesis Solar Singapore Pte. Ltd.-ben, amely az ázsiai projekt gazdája.

A Társaság üzleti terveiben vékonyréteg technológián alapuló napelemek gyártása szerepel. A vékonyréteg napelemekre a hagyományos napelemekhez képest alacsonyabb csúcsteljesítmény jellemző, ugyanakkor a teljes napi hatásfok megegyezik, vagy jobb a hagyományos típusénál. Az amerikai Applied Materials cég által kifejlesztett és az LCD iparágban már alkalmazott technológiára jellemző, hogy csak vékony aktív réteg szükséges a hordozó felületén, a nagy panelek gyártása néhány technológiai lépésben megoldható, összességében kisebb az alapanyag felhasználás, a gyártási költségek alacsonyabbak és biztos az alapanyag ellátás.

A Genesis Solar Espana S.L. megkapta a Cadizban építendő 100 MWp éves gyártási kapacitású napelem gyárának építési engedélyét. A Genesis Energy több tőkeemelést hajtott végre spanyol leányvállalatában a beruházás finanszírozása érdekében. A Genesis Solar Espana S.L. jegyzett tőkéje a 2009. január 30-i bejegyzést követően 7,247,766 Euro lett. A tőkeemelés célja, hogy a megvalósítandó gyárberuházások költségeit a projektársaságok viseljék, illetve a hitelfelvételhez és a támogatások igénybeviteléhez szükséges önerő rendelkezésre álljon.

A 98 MWp éves teljesítményre képes napelem gyártó üzemek létesítésének beruházási költsége a spanyol gyárra vonatkozó üzleti tervek szerint 157.2 millió euró. A Genesis Solar Espana S.L. 14,67 millió euró vissza nem

térítendő készpénztámogatásban részesül az andalúziai kormány beruházás ösztönző programja alapján, illetve 5,64 millió euró vissza nem térítendő készpénztámogatást kap a spanyol gazdasági minisztériumtól a Cadiz-ban tervezett napelem gyár felépítéséhez. A teljes igénybe vehető támogatási összeg 20,31 millió euró, amely a teljes tervezett beruházási összeg közel 14%-a. 2009-ben a Genesis Solar España S.L., a korábban megítélt állami támogatások mellett az állami elkötelezettség további bizonyítékeként tíz éves lejáratra 4,5 Millió Euro kamatmentes kölcsönt is kapott. A teljes odaítélt összeget a spanyol vállalatnak kifizette az Andalúziai Ipari, Kereskedelmi és Turisztikai Minisztérium az El Puerto de Santa Mariában tervezett projekt számára. 2009 novemberében a spanyol leányvállalat lezárta versenytárgyalási folyamatot és kiválasztotta a gyárépületet megépítését végző kivitelezőt a Bahia San Kristobal, S.L. –t, amely 30 éves sikeres múlttal és tapasztalattal rendelkező közepes méretű magánvállalat.

2008-ban a Társaság és a tatabányai ipari park fejlesztője, az IPH Kft. szerződést írt alá, amelyben a Genesis Solar Magyarország Kft. megvásárolta az ipari park területén lévő 75.000 m²-es területet. A megfelelő átminősítési, telekalakítási, tereprendezési és infrastrukturális munkák elvégzésre kerültek. Az év második felében jelentkező likviditási problémák miatt a leányvállalat nem tudott szerződés szerint teljesíteni és megállapodott az IPH Kft-vel a fizetés átütemezésében. A gazdasági válság és a tőkepiacok beszűkülése miatt a Társaság úgy döntött, hogy szűkös forrásait a spanyolországi gyár építésére koncentrálja. Ezért a Társaság magyarországi beruházási terveit kénytelen volt feladni, az IPH Kft. felé fennálló kötelezettségét az elhalasztott fizetési határidőre sem tudta teljesíteni. A Társaság Igazgatótanácsa a magyar projekt átmeneti elhalasztására kényszerült. A veszteségek rendezése érdekében a Társaság a GSH jegyzett tőkéjét 55 millió Forintra csökkentette.

A Társaság az ázsiai terjeszkedés első lépéseként a Társaság 75% tulajdonrészhez jutott az STP Technologies Pte. Ltd. tulajdonában lévő STP Production Pte. Ltd.-ben, amelynek nevét Genesis Solar Singapore Pte. Ltd.-re változtatta. Az akvizíció célja az volt, hogy ázsiai helyszínen hozzanak létre vékonyfilm napelem gyártó bázist. A kisebbségi tulajdonrészt a Genesis Investment Fund Ltd., a Genesis Energy Nyrt. többségi tulajdonosa szerezte meg, így a társaság 100%-os tulajdonrésze a Genesis csoport érdekeltiségébe került. A 2009 végén lezajlott tőkeemelésből származó forrásból a Társaság megvásárolta a Genesis Solar Singapore Pte. 25%-s üzletrészt is.

A Genesis Energy Nyrt. és az Infinite Technologies AG műszaki együttműködési megállapodást írt alá, amely szerződés alapján biztosított az a hosszú-távú műszaki, technológiai háttér, amely a Társaság által tervezett vékonyfilm technológiájú napelem gyárak felépítéséhez szükséges. Az Infinite Technologies AG nemzetközi szinten meghatározó szerepet játszik a félvezető és a napelem gyártás mérnöki hátterének biztosításában.

A Társaság 4,5 millió euróért megvásárolta azt a know-how-t, amely a vékonyréteg napelemet gyártó sorok létesítésének és optimális működésének alapfeltétele és elengedhetetlenül szükséges annak érdekében, hogy a megvásárolni szándékozott technológia minél nagyobb nyereséget biztosítson a Társaság tulajdonosai számára. A vásárlás költségeit mindhárom leányvállalat közösen fogja viselni.

A Társaság átváltoztatható kötvény kibocsátására 2007-ben szerződést írt alá a GEM Global Yield Fund-dal (GEM). A világpiaci folyamatok következtében kialakult tőzsdei árfolyamok összeomlása mindeddig megakadályozta, hogy az együttműködés keretében a Genesis Energy a tőkebevonásra átváltoztatható kötvényeket bocsásson ki. A szerződés 2010 végéig érvényben van.

Genesis Energy készen állt arra, hogy részvényeinek másodlagos forgalmazását az USA-ban megkezdje. Az amerikai piacon kialakult likviditási helyzet miatt azonban a társaság vezetése úgy ítélte meg, hogy a részvények bevezetésével és forgalomban tartásával kapcsolatos költségek nincsenek arányban az amerikai piac lehetőségeivel, így a másodlagos forgalomba hozatal nem időszerű. A bevezetési folyamat lezárására semmilyen időponthoz garanciát nem lehet adni a jelenlegi globális piaci viszonyok és az amerikai befektetési bankokat ért példa nélkül álló kedvezőtlen események miatt.

2009. augusztus 11-én a Genesis Energy Befektetési Nyrt. és a Cogenco International Inc., Denver, USA adásvételi szerződést (SPA) kötöttek a Genesis Energy mindhárom leányvállalatának értékesítéséről. A Cogenco International Inc. időközben Genesis Solar Corporation-ra (GSC) változtatta a nevét. A Társaság már 2009. áprilisában nyilvánosságra hozta, hogy a GSC és a Genesis Energy közös szándéknyilatkozatot írt alá arról, hogy a GSC megkívánja vásárolni a Genesis Solar España, S.L. (GSE), a Genesis Solar Singapore Pte. Ltd. (GSS) valamint a harmadik leányvállalat, a Genesis Solar Hungary Kft (GSH) üzletrészeit illetve részvényeit. Az SPA bizonyos kötelezettségeket ír elő a Felek számára és különböző lépések megtételét feltételezi a szerződés hatályba lépése előtt és után. Miután a szerződés hatályba lépése számos megelőző feltételhez kötött, ezért a

GSC a tranzakció lezárását nem tudja garantálni. A szerződést a 2009. szeptember 15-én tartott rendkívüli közgyűlés jóváhagyta.

A a GSC és a Genesis Energy közötti szerződés két alkalommal módosításra került. A jelenleg érvényben lévő megállapodás szerint a GSC megvásárolja a GSE, a GSS azaz a Genesis Energy leányvállalatainak összes tulajdonrészét (a továbbiakban a GSE és a GSS együttesen, mint Megszerzett Vállalatok), és a társaság által tulajdonolt know-how is, valamint továbbra is folytatólagosan fenntartja vételi opcióját a GSH összes üzletrészére.

A GSC és Genesis Energy megállapodása alapján a megvásárlásra kerülő leányvállalatok üzletrészeinek illetve részvényeinek ellenértékeként a Genesis Energy 9.333.333 db GSS törzsrészcéget kap. Az adásvételi szerződés (SPA) második módosítása rendelkezik az ellenértéként átadásra kerülő összes részvényallokációjáról:

- A GSE 100% üzletrészének fejében a GSC a társaság újonnan kibocsátandó törzsrészcégeiből 7.000.000 darabot illetve 1 darab speciális jogokat biztosító A sorozatú részvcéget ad;
- A GSS 100% üzletrészének ellenértékeként a GSC a társaság újonnan kibocsátandó törzsrészcégeiből 2.000.000 darabot ad;
- A Megszerzett Vállalatokba kerülő know-how ellenében a GSC a társaság újonnan kibocsátandó törzsrészcégeiből 336.493 darabot ad.

A társaságok tulajdonrészeinek megszerzéséig, azaz a tranzakció lezárásáig a GSC új törzsrészcégeinek kibocsátása nem történik meg.

A GSC-nek lehetősége nyílik arra, hogy a tranzakciót két külön lépésben zárja le. A GSC-nek lehetősége van a GSE teljes üzletrészének megszerzésére vonatkozó tranzakció zárására bármikor 2010. március 1-e előtt és aztán választhatja a GSS teljes üzletrészének megszerzésére vonatkozó tranzakció zárását legkésőbb 2010. március 1-ig vagy abban az időpontban, amikor az amerikai versenyjogi szabályok szerint megkövetelt határidők eltelnek. Ugyanakkor a GSC lezárhatja egyszerre a két leányvállalat megszerzésére vonatkozó tranzakciót a módosított részvény adásvételi szerződésben foglalt időkorláton belül. Amennyiben a GSC a GSE és a GSS teljes üzletrészét két külön lépésben szerzi meg, akkor GSC a know-how-ra vonatkozó tranzakciót bármelyikkel együtt lezárhatja.

A Genesis Energy a Genesis Capital Management Ltd. kapcsolt vállalkozása, aki egyúttal jelentős mértékű GSC részvényes is. 2009. június 15-én a Genesis Capital Management Ltd.-nek közvetlenül vagy közvetve 85 %-os részesedése volt a GSC kibocsátott törzsrészcégeiből. A Genesis Capital Management Ltd. tartozik mind a Genesis Energy, mind a GSC cégeknek, mely kötelezettségek teljes mértékben kifizetésre kerülnek a fenti tranzakciók lezárásával egyidejűleg.

Az Igazgatótanács – élve a Genesis Energy Befektetési Nyrt. közgyűlése által hozott, 1/2008. (X.27.) számú közgyűlési határozatában biztosított felhatalmazással – 2009. július 9-n döntött arról, hogy a Részvénytársaság alaptőkéjét új részvcégek zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében, legalább 283.333.000 forinttal és legfeljebb 833.330.000 forinttal felemeli. Az alaptőke emelés során kibocsátandó új részvcégek kibocsátási értéke: 3,00 Euro/db törzsrészcéget, melyek jegyzésére 2009. augusztus 14-ig volt lehetőség.

Az Igazgatótanács a Genesis Capital Management Ltd. részvényes kérése alapján úgy döntött, hogy a jegyzési határidőt 2009. szeptember 14-ig meghosszabbítja. Úgy ítélte meg, hogy pótlólagos időre volt szüksége a részvényeseknek ahhoz, hogy a GEI-be történő potenciális befektetésük szempontjából az új helyzetet értékelhessék. Új információ volt számukra egyrészt, hogy az andalúziai Ipari, Kereskedelmi és Turisztikai Minisztérium 4,5 Millió Euró hitelt folyósított az El Puerto de Santa Maria-ban tervezett projekt számára, másrészt az is, hogy a Genesis Energy Befektetési Nyrt., mint eladó és a GSC International, Inc. mint vevő között a leányvállalatok értékesítésére vonatkozó megállapodás (SPA) jött létre annak érdekében, hogy a három projekt finanszírozása akvizíció útján megvalósulhasson.

Az Igazgatótanács 6/2009. (IX. 14.) számú 2009. szeptember 14-i határozatával úgy döntött, hogy a korábban 2009. szeptember 14-ig meghosszabbított jegyzési határidőt technikai okokból kifolyólag ismételten, 2009. október 12. napjáig meghosszabbította.

A kibocsátással összefüggő jegyzési folyamat októberben sikeresen lezárult. Ennek eredményeként a Társaság részvényesei jegyzési elsőbbségi joguk alapján összesen 4.000.000 Euró kibocsátási értékű, 1.333.333 darab új,

egyenként 500 Ft névértékű dematerializált törzsrészvény átvételére vállaltak kötelezettséget és a hivatkozott igazgatótanácsi határozatban előírt pénzbeli hozzájárulás összegét teljes egészében befizették. Ennek alapján az alaptőke emelés összege 666.666.500 Ft. Egy részvény számított jegyzési értéke 809 Ft. A részvények átvételére vonatkozó előzetes kötelezettség vállaló nyilatkozatot tevő Genesis Capital Management Ltd. 853.524 darab és a Társaság akkori vezérigazgatója, Dr. Rényi Gábor érdekeltségében lévő Acquisition Pro Ltd. 479.809 darab részvényt jegyzett.

A tőkeemelés sikeres lezárását követően az Igazgatótanács két jelentős tranzakciót hajtott végre. Egyrészt a Társaság megvásárolta a már 75%-ban tulajdonolt GSS kisebbségi tulajdonrészét a kapcsolt vállalkozásnak minősülő fő tulajdonostól, a Genesis Investment Funds Ltd.-től. Ennek a tranzakciónak a révén eleget tud tenni a GSC céggel kötött adásvételi szerződés azon feltételének, hogy a leányvállalatok 100%-a kerüljön értékesítésre. (A Társaság 2009 decemberében megvásárolta a GSE kisebbségi – 2db részvény - tulajdonrészét is az SPA-ben előírt feltételeknek megfelelően.)

A másik jelentős nagyságrendű tranzakció, amelyet a tőkeemelés finanszírozott, a Társaság szállítóival kötött szerződések felbontásából eredő összegek megfizetése volt az SPA – ben előírt feltételeknek megfelelően beleértve a vezérigazgató végkielégítését is, aki felajánlotta lemondását a tervezett változások elősegítése érdekében.

A 2009. október 19-i közgyűlés a feladatok újraelosztása érdekében úgy határozott, hogy az Igazgatótanács összetételét megváltoztatja. A Genesis Energy Befektetési Nyrt. Igazgatótanácsa személyi összetételének megváltoztatása azt tükrözi, hogy a Genesis Solar Corporation-nel kötött szerződéssel és az üzletpolitikai célkitűzésekkel összhangban az Igazgatótanácson belül növekedjen az amerikai üzletemberek és pénzügyi szakemberek száma.

Az SPA teljesítését követően a Genesis Energy tulajdonosainak dönteniük kell a Társaság jövőjéről. A GSC részvények amerikai tőzsdére történő bevezetését követően lehetőség nyílik arra, hogy a Genesis Energy részvényesei részvényeiket Genesis Solar Corporation részvényekre cseréeljék.

5.3. A Társaság főbb befektetési portfólió elemeinek rövid áttekintése

Genesis Solar Espana S.L.

A Társaság 2006. októberében megvásárolta a Genesis Solar Espana S.L. spanyol bejegyzésű cég 99,99%-át. A Genesis Solar Espana S.L. feladata a spanyolországi napelemgyár projekt megvalósítása. A Társaság tervei szerint először Spanyolországban kezdi meg a napelemgyár felépítését. Az ingatlan, ahol a gyár felépítésére sor kerül a leányvállalat tulajdonában van. A Genesis Solar Espana S.L. leányvállalat megkapta a Cadizban építendő 100 MWp éves gyártási kapacitású napelem gyárának építési engedélyét. A Genesis Energy több tőkeemelést hajtott végre spanyol leányvállalatában a beruházás finanszírozása érdekében. A Genesis Solar Espana S.L. jegyzett tőkéje a 2009. január 30-i bejegyzést követően 7,247,766 Euro lett.

A 98 MWp éves teljesítményre képes napelem gyártó üzemek létesítésének beruházási költsége a spanyol gyárra vonatkozó üzleti tervek szerint 157.2 millió euró. A Genesis Solar Espana S.L. 14,67 millió euró vissza nem térítendő készpénztámogatásban részesül az andalúziai kormány beruházás ösztönző programja alapján, illetve 5,64 millió euró vissza nem térítendő készpénztámogatást kap a spanyol gazdasági minisztériumtól a Cadiz-ban tervezett napelem gyár felépítéséhez. A teljes igénybe vehető támogatási összeg 20,31 millió euró, amely a teljes tervezett beruházási összeg közel 14%-a. 2009-ben a Genesis Solar España S.L., a korábban megítélt állami támogatások mellett az állami elkötelezettség további bizonyítékeként tíz éves lejáratra 4,5 Millió Euro kamatmentes kölcsönt is kapott. A teljes odaitélt összeget a vállalatnak kifizette az Andalúziai Ipari, Kereskedelmi és Turisztikai Minisztérium az El Puerto de Santa Mariában tervezett projekt számára. 2009 novemberében a spanyol leányvállalat lezárta versenytárgyalási folyamatot és kiválasztotta a gyárépület megépítését végző kivitelezőt a Bahia San Kristobal, S.L. –t, amely 30 éves sikeres múlttal és tapasztalattal rendelkező közepes méretű magánvállalat.

Genesis Solar Magyarország Kft.

2006 novemberében alapított projekt cég, amelynek feladata a magyarországi napelemgyár megépítése. 100%-ban a Társaság tulajdona. A Társaság 270 millió Ft-tal megemelte a magyar leányvállalat 3 millió Ft-os alaptőkéjét. A Genesis Solar Magyarország Kft. 37,5 millió euró igénybe vehető adókedvezmény lehetősége mellett, de annak terhére 2 milliárd Ft vissza nem térítendő készpénztámogatásban részesülhetett volna a magyar kormánytól egyedi kormánydöntés alapján. A megítélt támogatásokhoz utólagos finanszírozással, teljesítés arányosan, a meghatározott önerő igazolása mellett lehetett volna hozzájutni.

2008-ban a Társaság és a tatabányai ipari park fejlesztője, az IPH Kft. szerződést írt alá, amelyben a Genesis Solar Magyarország Kft. megvásárolta az ipari park területén lévő 75.000 m²-es területet. A megfelelő átminősítési, telekalakítási, tereprendezési és infrastrukturális munkák elvégzésre kerültek. Az év második felében jelentkező likviditási problémák miatt a leányvállalat nem tudott szerződés szerint teljesíteni és megállapodott az IPH Kft-vel a fizetés átütemezésében. A gazdasági válság és a tőkepiacok beszűkülése miatt a Társaság úgy döntött, hogy szűkös forrásait a spanyolországi gyár építésére koncentrálja. Ezért a Társaság magyarországi beruházási terveit kénytelen volt feladni, az IPH Kft. felé fennálló kötelezettségét az elhalasztott fizetési határidőre sem tudta teljesíteni. A Társaság Igazgatótanácsa a magyar projekt átmeneti elhalasztására kényszerült. A veszteségek rendezése érdekében a Társaság a GSH jegyzett tőkéjét 55 millió Forintra csökkentette.

Genesis Solar Singapore Pte. Ltd.

A Társaság az ázsiai terjeszkedés első lépéseként 2007 júliusában együttműködési megállapodást írt alá az STP Technologies Pte. Ltd.-vel, majd az év végén a Társaság 75% tulajdonrészhez jutott az STP Technologies Pte. Ltd. tulajdonában lévő STP Production Pte. Ltd.-ben, amelynek nevét Genesis Solar Singapore Pte. Ltd.-re változtatta. A kisebbségi tulajdonrészt a Genesis Investment Fund Ltd., a Genesis Energy Nyrt. többségi tulajdonosa szerezte meg, így a társaság 100%-os tulajdonrésze a Genesis csoport érdekeltségébe került. Az akvizíció célja, hogy ázsiai helyszínen hozzanak létre vékonyfilm napelem gyártó bázist. A 2009 végén lezajlott tőkeemelésből származó forrásból a Társaság megvásárolta a Genesis Solar Singapore Pte. 25%-s üzletrészt is, amely még nem került cégbejegyzésre.

A Társaság érdekeltségeinek könyv szerinti értéke

eFT

Cégnév	2009. 12.31
Genesis Solar Espana S.L.	1.865.912
Genesis Solar Magyarország Kft.	3.000
Genesis Solar Singapore Pte. Ltd.	399.285

5.4. A portfóliótársaságokkal kötött jelentősebb szerződések

A Társaság és leányvállalatai közötti kölcsönszerződéseket a 2.2.2 pont alatt ismertettük.

5.5. A Társaság stratégiája, jövőképe és célja

5.5.1. 98 MW csúskapacitású vékonyréteg napelemeket gyártó üzemek létesítése

A Társaság vékonyfilm napelemeket előállító üzemek létrehozását tervezi.

A megvalósításhoz szükséges forrást biztosító potenciális tőkebefektető érdekeltsége amerikai társaság részvényeinek vásárlásában áll fenn, ezért döntött az Igazgatótanács az SPA-ben leírt konstrukció megvalósításáról, a leányvállalatok értékesítéséről. Terveik szerint a Genesis Energy részvényeit Genesis Solar Corporation részvényekre lehet majd becsereálni, amelynek következtében a magyar tőzsdei társaság részvényesei a valamelyik amerikai tőzsdén jegyzett Genesis Solar Corporation részvényeseivé válnak. Az SPA-ben meghatározott cserearány 1:1.

A fenti átalakítás nem érinti a Társaság fundamentális stratégiáját a vékonyfilm napelemeket gyártó üzemek létrehozására vonatkozóan. A jelenlegi tőkehiányos helyzetben az Igazgatótanács döntése alapján azonban a spanyolországi projekt élvez elsőbbséget.

Napelem

A környezetbarát, megújuló energiatermelés kézenfekvő módja a Földre sugárzott napenergia közvetlenül villamos energiává történő átalakítása, amelyet fotovoltaikus (angolul photovoltaics, rövidítve PV) eszközökkel, a napelemekkel végezhetünk. A PV technológiát a mozgó alkatrész nélküli moduláris felépítés, csendes, kibocsátás-mentes, megbízható működés jellemzi. Alkalmazási lehetősége rendkívül széleskörű, így nagymértékben hozzájárulhat jövőbeli energiaigényeink kielégítéséhez.

A Társaság vevői

A napelem gyár termékeit várhatóan elsősorban a napelem farmokat üzemeltető társaságok és erőművek, azaz a végfelhasználók fogják vásárolni.

A koncentrált vevői kör nem igényel költséges marketing tevékenységet. A jelenlegi kínálati piacon a Társaság által gyártott alapelemek értékesítése elsősorban előszerződéseken alapján jöhet létre, de felmerült az úgynevezett vertikálisan integrált üzleti modell alkalmazása is, amikor a Társaság a napelem gyártás mellett belépne a napelem farmok építésének és üzemeltetésének piacára is. Erre ma már számos példa akad (First Solar az USA-ban) a világpiacon. Ebben az esetben a belső elszámoló áron a saját építésű napelem farmokon telepített napelemek végső soron az előállított elektromos áram értékesítése során termelnek bevételt illetve profitot.

Beruházás

Felmérések bizonyítják, hogy a PV technológiák elterjedését leginkább gátló tényező mai napig a beruházás költsége és viszonylag hosszúidejű megtérülése. Bár az elmúlt évtizedek tendenciája alapján elmondható, hogy a PV rendszerek által termelt villamos energia ára 2015-ig az Európai Unió déli államaiban, 2020-ig pedig tőlük északabbra is versenyképes lesz a hagyományos, fosszilis alapú (szén, földgáz, olaj) termelésre alapozott áram árával.

Befektetési szempontból elmondható, hogy a PV rendszerek piaca – a gazdasági válság ellenére is – folyamatosan növekszik, az iparág fellendülőben van. Az elmúlt öt évben világszerte az installált PV kapacitás átlagosan 39%-kal nőtt. Az elmúlt 3 évben épült ki a ma működő összes kapacitás közel 50%-a. Kedvező szabályozási környezetben 2009 végére 7GW, 2013-ra 22GW PV gyártási kapacitás állhat rendelkezésre. 2020-ra a PV várhatóan az energiapiac 75%-val versenyképes lehet. A mai technológiákkal akár a teljes energiaigény 12%-ának a kielégítése is elérhető PV rendszerekkel.

A napelem-gyártó üzem létesítésének beruházási költsége a Társaság üzleti tervei szerint nagyságrendileg 157 millió euró. A szükséges forrásokat a Társaság részben saját erőből, részben a már végrehajtott, illetve további tőkeemelésből illetve hitelfelvétellel kívánja finanszírozni. Ezen túlmenően a Társaság igénybe kívánja venni a lehetséges állami és Európai Unió támogatásokat is.

Munkaerő szükséglet

A három vékonyréteg napelem gyártó üzem várhatóan 200, többségében magasan képzett alkalmazottat fognak foglalkoztatni. Tekintettel a gyártás során alkalmazott magas színvonalú technológiára az üzem „átlagon felüli” képesítésű elsődlegesen helyi munkavállalókat kíván alkalmazni.

5.5.2. A Társaság fő tulajdonosainak befektetései és részesedései

A Társaság többségi tulajdonosa a Genesis Investment Funds Ltd., amely alatt két nyílt végű alap a Genesis Technology Fund, valamint a Genesis Biotechnology Fund működik.

A Genesis Technology Fund elsősorban magas technológiai színvonalat képviselő és természetbarát technológiát fejlesztő termelő vállalatokba fektet a hatékonyság növelésének támogatása érdekében. Ezek a társaságok bizonyított technológia alkalmazásával állítanak elő tiszta alapanyagokat, amelyeket például a napelem-gyártás területén és a félvezető iparban használnak fel.

A Genesis Biotechnology Fund olyan egészségügyi kutató társaságokba fektet, amelyek elsősorban alapbetegségeket és súlyos komplikációkat okozó gyulladásokkal foglalkoznak. Az alap ezen túl génekkal és fehérjékkel kapcsolatos kutatásokba fektet. Ezen kutatások eredményei várhatóan az onkológia területén használhatók majd fel.

A Genesis Investment Fund 2009 augusztusi adatok szerint mintegy 13,9 millió USD értékű vagyont kezel, amelyből 3 millió USD a Genesis Technology Fund-ban, 10,9 millió USD pedig a Genesis Biotechnology Fund-ban található.

6. A TÁRSASÁG FŐ PIACAINAK ÉS VERSENYTÁRSAINAK BEMUTATÁSA

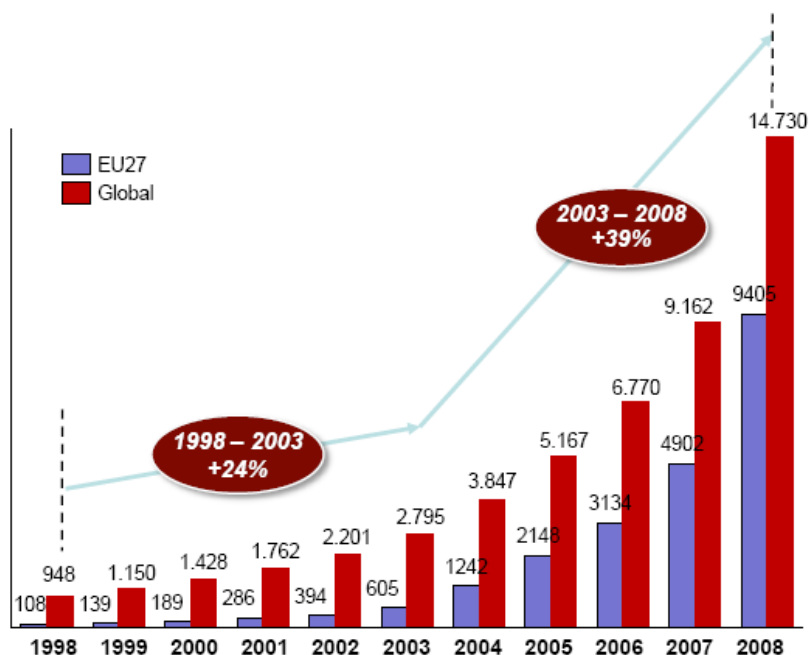
A Nemzetközi Fotovoltaikus Szövetség (EPIA) ennél a 20/20/20-as irányelvet tűzte ki célul, azaz a 2020-ban felhasználható energia 20%-át kell megújuló energiaforrásból biztosítani, csökkenteni kell a megújuló energia költségeit 20%-kal és egyidejűleg az üvegházhatást okozó gázok kibocsátását is 20%-kal kell csökkenteni. Ebből 4-12% származhat reálisan a fotovoltaikus (PV) alkalmazások révén

Bár a piacon már jelenleg is elérhető és széles körben alkalmazásra kerülnek a megbízható napelemes rendszerek, ahhoz, hogy meghatározó energiaforrássá válhassanak, elengedhetetlen a technológia továbbfejlesztése. *Csúcsidőben már jelenlegi árakon is versenyképesek ezek a rendszerek a hagyományos hálózati forrásokkal, vagy pl. a független dízel-generátorokkal, de még nem versenyképesek a fogyasztói vagy nagybani árampiaci árakkal. A végfelhasználói árak jelentős csökkentésére van szükség, és erre megvan a lehetőség is.* Erre mutatott rá a Photovoltaic Technology Research Advisory Council (PV TRAC) 2005-ben kiadott „A Vision for Photovoltaic Technology” tanulmánya.

Az EU rövidtávú, 2015-ig terjedő időszakra vonatkozó K+F célja a fotovoltaikus úton termelt villamos energia árának oly mértékű csökkentése, hogy Dél-Európában elérje a kisfogyasztókra érvényes villamos energia fogyasztói árszintet. A 2015 utáni folyamatos árcsökkenés 2020-ra valószínűleg Európa legtöbb országában hasonló eredményre fog vezetni. A PV ipar szándéka, hogy napelemes rendszerekkel KWh-kénti előállítási költséget 2020-ra 10 Eurocent alá szorítsa.

6.1. A napelem gyártó szektor

Befektetési szempontból elmondható, hogy a PV rendszerek piaca – a gazdasági válság ellenére is – folyamatosan növekszik, az iparág fellendülőben van. Ennek első jelei már láthatók, a befektetők egyre nagyobb számban választják ezt a szektort. Az elmúlt öt évben világszerte átlagosan 39%-kal nőtt az installált PV kapacitás (5. ábra). A működő kapacitások közel 50%-a az elmúlt 3 évben épült ki!



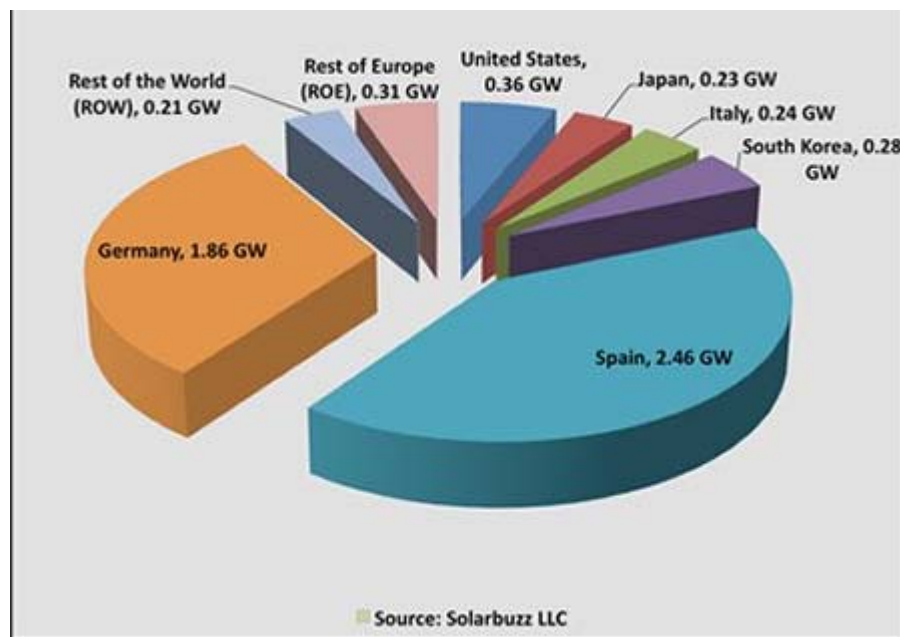
5. ábra Az az összes napelemes berendezés teljesítményének növekedése az EU27 tagállamaiban és világszerte (Forrás: Adel El Gammal, EU PV Platform, 4th General Assembly, Vienna)

Míndeközben a globális PV termelési kapacitás ugrásszerűen megnőhet, egyes becslések szerint (EPIA) 2030-ig közel exponenciálisan: 80-szoros növekedéssel számolhatunk világszerte és legalább 10-szeressel Európában. A jelenlegi fejlődési ütemet tekintve 2030-ra a világ népességének legalább 15%-át, optimista becslésekkel Európa lakosságának 50%-át fotovillamos energiával lehet ellátni. Mindehhez megfelelő összehangolt szabályozási rendszer szükséges.

	2007	2010*	2020 *	2030*
Évente installált kapacitás	1.7GW	3.6GW	16GW	28GW
Összes kapacitás (GW)	4.6GW	13.5GW	100GW	360GW
Elektromos áram termelés (TWh)	4.7	14	120	430
Hálózatba kapcsolt PV rendszerek által termelt háztartási áramot használók száma (millió fő)	3	9	80	280

*előrejelzés

A 2008 évi 5,95 GW telepített kapacitás megoszlását a következő ábra szemlélteti:



A világgazdaságot sújtó pénzügyi válság ezt az iparágat sem kerülte el, így a növekedés ráta 2008-ban és 2009-ben messze az előző időszakra jellemző ráta alá csökkent. Más tényezők is közrejátszottak a megtorpanásban. Hosszú ideig a termelési kapacitások szűkössége miatt a félvezető minőségű szilícium ára magas volt. A korábban emiatt megkezdett és az elmúlt két évben belépő kapacitás növekedés eredményeképpen a félvezető minőségű szilícium piaci ára a 2008 évi kilogrammonkénti 500 USD-t meghaladó szintről 54 USD-ra csökkent. A folyamatosan növekvő gyártó kapacitásokat létrehozó, elsősorban ázsiai gyártók, a válság hatására csökkent igények miatt jelentős árcsökkenést voltak kénytelen végrehajtani. Természetesen az árcsökkenés, ha kisebb mértékben is, de kompenzálta az igények csökkenését. A trendekből látható, hogy azok a gyártók, amelyek jelentős fejlesztésekkel csökkenteni tudták az 1Wp kapacításra eső gyártási költségeiket jelentős előnyre tettek szert.

A vékonyréteg napelemek gyártóinak piacán a saját gyártási technológiát használó amerikai First Solar, a japán Sharp és Kaneka töltenek be vezető szerepet.

A 2006-2011 időszakra vonatkozó, minden gyártási technológiát magába foglaló kereslet/kínálat előrejelzése a következő ábrán látható:

Demand	2006	2007	2008e	2009e	2010e	2011e	CAGR 07e-11e
Module Supply (MWp)	1 786	2 920	5 617	8 332	13 964	18 821	59%
Module Price (€)	3,25	3,09	2,98	2,26	1,87	1,64	-15%
Price Development	1,6%	-4,9%	-3,6%	-24,0%	-17,5%	-12,0%	
New Insallations in MW_p							
Germany	830	1 200	1 834	2 176	2 515	2 512	20%
France	10	40	105	340	665	1 334	140%
Italy	5	40	190	516	761	1 435	145%
Spain	109	465	2 708	500	500	500	2%
Greece	5	10	25	107	642	1 215	232%
Rest of Europe	79	90	100	120	300	700	67%
Europe	1 038	1 845	4 962	3 759	5 383	7 696	43%
USA	140	272	378	1 148	3 543	5 677	114%
Rest of America	25	40	45	80	110	150	39%
America	165	312	423	1 228	3 653	5 827	108%
China	20	35	50	100	500	1 000	131%
India	10	20	30	100	400	700	143%
Japan	290	230	230	511	1 032	1 532	61%
South Korea	15	35	101	340	529	773	117%
Rest of Asia	25	40	45	80	100	120	32%
Asia	360	360	456	1 131	2 561	4 125	84%
Australia	6	10	25	60	120	200	111%
Rest of World	50	90	120	140	200	250	29%
Total	1 619	2 617	5 985	6 318	11 917	18 098	62%
<i>yoY</i>	<i>14,2%</i>	<i>61,6%</i>	<i>128,7%</i>	<i>5,6%</i>	<i>88,6%</i>	<i>51,9%</i>	
Over-/Undersupply (MW _p) new	167	303	- 368	2 014	2 047	723	
Over-/Undersupply (MW_p) cumulated	167	470	102	2 116	4 163	4 887	
Inventory (in months)	1,9	2,6	0,4	4,2	4,3	3,3	

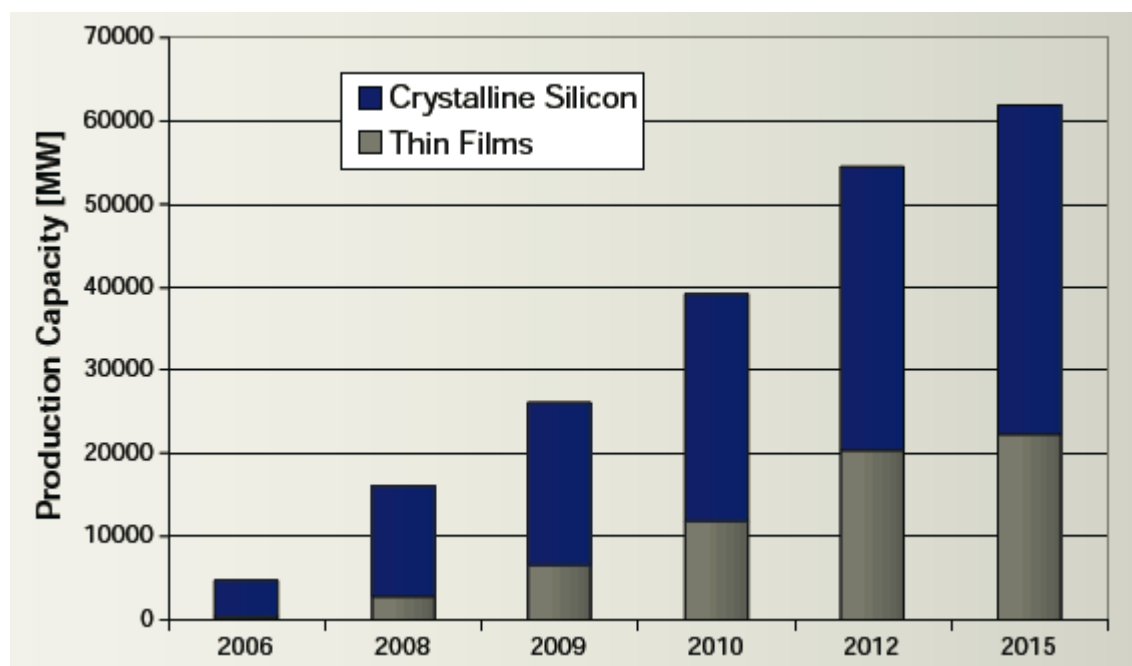
Source: LBBW Institutional Equity Research

Ugyanakkor megállapítható, hogy az egyes országokban alkalmazott szubvenciók, telepítési korlátok változása továbbra sem befolyásolja lényegesen a hálózatba kötött elektromos áram termelését végző napelem farmok piacának növekedését. Az európai piac mellett jelentős fejlődést mutat az USA piaca, ahol 2010-re a piac megduplázódását, mintegy 1GW új kapacitás telepítését jelzik előre. Az árak 2009 első félévi jelentős esése viszont kellően megalapozta az úgynevezett betáplálási tarifa alapú piacok növekedési lehetőségeit mind az európai országokban, mind az USA-ban. Miután a társaság által gyártani tervezett vékonyréteg napelemek elsősorú célpiaca a napelem farmok, ezért a jövőbeli piaci igények növekedése kellő alapot nyújthat a tervezett gyártókapacitások kellő kihasználtságának biztosítására.

6.2. A Genesis piaci pozíciója, versenytársak

A klasszikus napelem gyártás piaca nagyrészt telített, a legnagyobb gyártók Kínában, Dél-Koreában, Taiwanon, Japánban és Európában működnek. A vékonyréteg technológián alapuló piac még kezdeti fejlődési szakaszban van, piaca még nem telített.

A teljes napelem ipar hagyományos illetve vékonyréteg technológiás termelésének megoszlását a következő ábra szemlélteti:



Miután a Genesis versenytársai a vékonyréteg napelem gyártók szegmenséből kerülnek ki az alábbi táblázat bemutatja az egyes, ebbe a szegmensbe tartozó piaci szereplő pozícióit, gyártási kapacitásait és termelési adataikat:

Company	Locations	Technology	Equipment Supplier	Start of mass production	2009 capacity [MW]	2009e production [MW]	2010/2011 planned capacity
First Solar	USA/MAL/GER	CdTe	inhouse	<2006	1189	750	1241
United Solar Ovonic	USA/MX	a-Si	inhouse	<2006	178	150	420
Sharp	JP	a-Si/ μ -Si	inhouse	<2006	160	110	480
Kaneka	JP	a-Si, a-Si/ μ -Si	inhouse	<2006	70	65	150
Mitsubishi Heavy Ind.	JP	a-Si, a-Si/ μ -Si	inhouse	<2006	68	60	128
Show a Shell Solar	JP	CIS	inhouse	2007	80	50	150
Global Solar Energy	USA/GER	CIGS foil	inhouse	2008	75	50	75
Solyndra	USA	CIGS	inhouse	2008	60	45	360
Abound Solar	USA	CdTe	inhouse	2009	70	40	200
Sunfilm (incl. Sontor)	GER	a-Si/ μ -Si	AMAT	2008	85	40	145
Solibro (Q-Cells)	GER	CIGS	inhouse	2008	50	40	135
ENN Solar	CHN	a-Si/ μ -Si	AMAT	2009	60	40	60
Schott Solar	GER	a-Si	(Oerlikon)	2007	40	38	40
CSP China Solar	CHN	a-Si	Ulvac	2008	64	35	64
Würth Solar	GER	CIS	inhouse	2006	30	28	40
TOTAL					2279	1541	3688

(Forrás: Genesis elemzés)

A Társaság vezetésének megítélése szerint már a tervezett 108 MWp kapacitással az üzem a ezen piaci szegmens 10 legnagyobb gyártója közé kerülhet. Természetesen több nagy gyártó, mint a Sharp vagy a Kaneka jelentős további kapacitásokat épít ki és helyez üzembe a következő évek során. Ezért elengedhetetlen az amerikai Applied Materials-tól beszerzendő kulcsrakész technológia folyamatos továbbfejlesztése és ezáltal a fajlagos gyártási költségek csökkentése. A Társaság rendelkezik azzal a know-how-val, amely egyrészt lehetővé teszi a gyártósor kapacitásának jelentős növelését pótlólagos beruházások nélkül, továbbá lehetővé teszi a gyártási költségek további csökkentését és ezáltal a versenyképesség megőrzését.

7. SZABÁLYOZÁS

Ez a fejezet – a teljesség igénye nélkül – áttekinti a Társaságra vonatkozó kiemelt fontosságú jogi kérdéseket.

7.1. Tevékenységhez szükséges engedélyek

A Társaság vagyongazdálkodási tevékenységéből adódóan nincs szükség speciális tevékenységi engedélyek beszerzésére. A Társaság működéséhez jelenleg szükséges valamennyi engedéllyel és érvényes szerződésekkel rendelkezik, a Társaság által kötött szerződések a hatályos jogszabályoknak megfelelnek.

A Társaság leányvállalatai esetében az egyes beruházások elindulásakor az építéshez, illetve a napelemek gyártó üzemek működéséhez (pl. környezetvédelmi, építési) szükség lesz engedélyekre, amelyeket a Társaság, illetve leányvállalatai a szükséges időpontokban meg fog szerezni. A spanyolországi beruházással kapcsolatos építési engedély megszerzéséhez szükséges dokumentáció már benyújtásra került.

7.2. A felügyeleti szervek

A Társaságnak a tisztességtelen piaci magatartás és versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. Törvénybe ütköző magatartása esetén illetékes:

Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság
Cím: 1051 Budapest, Nádor utca 28.
Telefon: 06-1-472-8900

A Társaságnak a tisztességtelen piaci magatartás és versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. Törvénybe ütköző magatartása esetén illetékes:

Gazdasági Versenyhivatal
Cím: 1054 Budapest, Alkotmány u.5.
Telefon: 06-1-472-8900

A Társaság általános helyi vállalkozási tevékenységével kapcsolatos jogvita esetén a helyi önkormányzat jegyzője illetékes.

XIII. kerületi Polgármesteri Hivatal Jegyzője
Cím: 1139 Budapest, Béke tér 1.
Telefon: 06-1-350-1765

A tőzsdei jelenléttel kapcsolatosan illetékes:

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
1013 Budapest, Krisztina krt. 39.

Budapesti Értéktőzsde
1062 Budapest, Andrásy út 93.

8. TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE

8.1. A Genesis vállalatcsoport

A Társaság leányvállalatait az alábbi táblázat szemlélteti a tájékoztató készítésének időpontjában. A Társaság leányvállalatait a napelem gyártó tevékenység beindítására hozta létre. A Társaság leányvállalataiban meghatározó részesedéssel rendelkezik.

A Társaság érdekeltségei a tájékoztató készítésének időpontjában

Név	Részesedés (%)	Szavazat (%)	Törzs/alaptőke	Pénznem	Besorolás
Genesis Solar Espana S.L.	100	100	7.248	(000) EUR	Leányvállalat
Genesis Solar Magyarország Kft.	100	100	55	(000) HUF	Leányvállalat
Genesis Solar Singapore Pte. Ltd. *	75	75	5.705	(000) SGD	Leányvállalat

* A 100% -s részesedés a tájékoztató időpontjáig nem került bejegyzésre.

8.2. A Társaság szervezeti felépítése

A Társaság a 2009. év végén végrehajtott változások következtében 1 fő munkavállalóval rendelkezik. A Társaság ügyvezetését a 2009. április 29-i közgyűlést követően az Igazgatótanács látja el.

Az Igazgatótanács összetétele a 2009. április 29-i közgyűlés határozata alapján az alábbiak szerint változott meg:

Edward Michael Andrew Mier-Jedrzejowicz / Elnök
Dr. Rényi Gábor
Dr. Eckardt Michael Bihler
Dieter Hentschel
Damian J. Greco
Dr. Fenyvesi József Bulcsú
Dr. Barcza Mihály

A 2009. október 19-i közgyűlés a feladatok újraelosztása érdekében úgy határozott, hogy az Igazgatótanács összetételét megváltoztatja. A Genesis Energy Befektetési Nyrt. Igazgatótanácsa személyi összetételének megváltoztatása azt tükrözi, hogy a Cogneco-val kötött szerződéssel és az üzletpolitikai célkitűzésekkel összhangban az Igazgatótanácsban belül növekedjen az amerikai üzletemberek és pénzügyi szakemberek száma.

Dr. Rényi Gábor tagságáról lemondott és kifejezte szándékát arra vonatkozóan is, hogy a Társaság menedzsmentjét átadja. Dr. Eckardt Michael Bihler és Dieter Hentschel urak a Társaság által tervezett beruházások legfontosabb műszaki-technikai irányítói lesznek Spanyolországban. Damian J. Greco úr elvállalta a spanyol leányvállalat ügyvezetését, míg Dr. Fenyvesi József Bulcsú és Dr. Barcza Mihály urak a továbbiakban jogi tanácsadóként vesznek részt a cég életében.

Az új Igazgatótanács összetétele ezt követően és jelenleg is az alábbi:

Edward Michael Andrew Mier-Jedrzejowicz / Elnök
Herald A.M.A. Janssen
Dr. Matarits Tamás
John G. Adair
Robert L. Kubik

9. A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI ELEMZÉSE ÉS VAGYONI HELYZETE

9.1. A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált beszámolója

A Társaság 2004. óta IFRS szerinti konszolidált beszámolót is készít, amelyet a következő fejezetek mutatnak be. A Társaság egyedi, HAS szerint készített beszámolója a 9.2. fejezetben található. A Társaság 2009. évi IFRS szerinti auditált mérlege a Tájékoztató készítésének időpontjában még nem áll rendelkezésre, annak közzététele 2010. április 2. körül várható.

9.1.1. A Társaság IFRS szerint konszolidált mérleg és eredmény-kimutatása

(adatok e Ft-ban)	2006	2007	2008
Ingatlanok gépek és berendezések	3 622	539 189	411 254
Immateriális javak		1 108 594	1 112 133
Goodwill	1 494	33 029	
Hosszú lej. követelés kapcsolt vállalkozással szemben			287 781
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök			
Befektetett eszközök összesen	5 116	1 680 812	1 811 168
Készletek			
Követelések és aktív időbeli elhatárolások	1 164 122	3 397 077	2 105 763
Rövid távú befektetések	1 494 758	500 889	1 725 484
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	72 994	113 724	7 365
Forgóeszközök összesen	2 731 874	4 011 690	3 838 612
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 736 990	5 692 502	5 649 780
(adatok e Ft-ban)	2006	2007	2008
Jegyzett tőke	3 397 672	4 001 580	4 001 580
Tőketartalék		2 153 456	2 153 456
Eredménytartalék	-835 883	-963 147	- 1 921 698
Kisebbségi részesedések	-123	354 169	0
Saját tőke összesen	2 561 716	5 546 058	4 233 338
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök			
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök			
Egyéb rövid lejáratú köt. és passzív időbeli elhat.	175 274	146 444	863 521
Céltartalék			552 921
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	175 274	146 444	1 416 442
FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 736 990	5 692 502	5 649 780

(adatok e Ft-ban)	2006	2007	2008
Nettó árbevétel	460 993	32 173	160 439
Értékesítés közvetlen költségei	220 956	8 967	125 552
Bruttó nyereség	240 037	23 206	34 887
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	584 547	728 872	223 617
Egyéb bevételek	217 029	72 168	46 647
Egyéb ráfordítások	1 252 186	137 399	1 318 774
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-1 379 667	-770 897	-1 460 857
Kamatbevételek	18 466	3 077	17 090
Kamatráfordítások	6 523	-223	9 102
Társult vállalkozásokból származó eredmény	3 174		
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	-1 364 550	-768 043	-1 452 869
Társasági adó	941	1 202	1 088
Folytatódó tevékenység kisebbségi részesedés előtti adózott eredménye	-1 365 491	-769 245	-1 453 957
Megszűnt tevékenységek eredménye			
Kisebbségi részesedés előtti adózott eredmény	-1 365 491	-769 245	-1 453 957
Kisebbségi részesedés	3 664	21 487	
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-1 369 155	-747 758	-1 453 957

9.1.2. A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált mérleg és eredménykimutatásának áttekintése

A 2006. december 31. és 2007. december 31. közötti változások

Az ingatlanok között került kimutatásra a Genesis Solar Espana által 2007. évben vásárolt földterületet, ahol a spanyol gyártóbázis építését tervezi a társaság.

Az immateriális javak között szerepel a 2007. év folyamán vásárolt, a vékonyréteg napelemet gyártó sorok létesítéséhez és optimális működéséhez szükséges know how.

Az egyéb követelések összetétele megváltozott. Növekedését főként a szingapúri leányvállalat által vagyongazdálkodásra átadott pénzeszközök, részben a spanyolországi beruházással kapcsolatos műszaki, technológiai szolgáltatásokra fizetett előleg (Infinite Technologies AG), illetve az anyavállalat által tőkeakvizíció (GEM szerződés) jutalékára adott előleg okozta. Az egyéb követelések csökkenését a 2006. évi profiltisztításhoz adódó engedményezett követelések pénzügyi rendezése eredményezte.

A részvények mérleg sor összegének csökkenését a Cogenco (későbbi nevén Genesis Solar Corporation) részvények értékesítése magyarázza.

A jegyzett tőke és a tőketartalék növekedése a 2007. évben árszociál végrehajtott közel 604 millió Ft névértékű tőkeemelés következménye.

A kisebbségi részesedések növekedését a 25 %-os külső tulajdonosi körrel a konszolidációba bekerült szingapúri leányvállalat okozza.

A társaság az új tevékenységével kapcsolatos feltételek megteremtésének fázisában van, ezért az árbevétel elhanyagolható nagyságrendű. Az IFRS előírásai szerint az új tevékenység (napelem gyártás) beindítása miatt keletkezett ráfordításokat a forgalmazási, igazgatási és általános költségek között számoltuk el.

Az egyéb ráfordítások sor tartalmazza a részvény értékesítések árfolyamvesztését, illetve a devizában kimutatott eszközök és kötelezettségek ártérítelési különbözetét.

A fentiek magyarázzák az üzleti eredmény alakulását.

Tárgyidőszakban a kamatbevételek és kamatráfordítások csekély értéke miatt az adózás előtti eredmény alig tér el az üzemi eredménytől.

A 2007. december 31. és 2008. december 31. közötti változások

A vékonyréteg napelemet gyártó sorok létesítéséhez és optimális működéséhez szükséges know-how-val kapcsolatban nem került amortizáció elszámolásra a számviteli politikában rögzítettek szerint. A Társaság a know-how 3 évre szóló licence-jogát 2007. év végén vásárolta meg. A Társaság 2008 decemberében megállapodott a know-how licence-idejének további kétévi hosszabbításával kapcsolatban, így a licence 2012. év végén jár le. A Társaság vezetősége tervezi a licence-jog használatának értékesítését a két külföldi leányvállalat számára, azonban evvel kapcsolatban még nem született megállapodás. A Társaság ez alapján változatlan értéken mutatja ki know-how licence-jogát a pénzügyi kimutatásaiban, összehasonlítva a 2007. évi értékkel.

A Genesis Solar Singapore PTE Ltd. 2008. december 31-én 505.072 db Genesis Energy részvénnyel rendelkezett a Genesis Technology Funddal és a Genesis Capital Managementtel kötött nem tőzsdéi ügyletek keretében. Ezen részvények a szavazati jogok 6,31%-át képviselik. 2008-ban a saját részvények nem kerültek kimutatásra a saját tőkében, mivel a szingapúri leányvállalatot a Társaság nem vonta be a konszolidációs körbe. A szingapúri leányvállalat 2009-ben tőzsdén kívül értékesítette a Genesis Energy részvényeket.

A Genesis Solar (Magyarország) Kft. 2008. december 10-én adásvételi szerződést kötött az Ipari Projekt Hungária Kft.-vel egy tatabányai ipari park területén lévő 75.000 négyzetméter alapterületű beruházási telek megvételére 937.500 EUR + ÁFA vételárért, amelyből 225.000 Euró foglalóként már korábban megfizetésre került az eladó részére. A fennmaradó vételárát a Genesis Solar (Magyarország) Kft.-nek 2008. december 18-ig kellett volna átutalnia az eladónak, amelyre a beszámoló készítéséig nem került sor.

A felek között ugyanekkor vállalkozási szerződés is létrejött a megvásárolandó ingatlanon végzendő terület előkészítő munkálatok elvégzése tárgyában 600.000 EUR + ÁFA vállalkozói díjért, amelyből 144.000 Euró átutalásra került az eladó részére. A munkák elkészültek, ezért a teljes vállalkozói díj esedékessé vált. Közös megállapodás alapján az összeg átutemezésre került 2009-ben.

2008. december 31. és 2009. december 31. közötti változások

A Társaságnak jelen beszámoló elkészítésekor még nem állt rendelkezésre az auditált IFRS szerinti beszámolója. Tekintettel a leányvállalatok értékesítésére vonatkozó szerződéses kötelezettségekre, a leányvállalatok nem kerültek teljes körű konszolidációra. A leányvállalatok Társaság által elsődlegesen az értékesítési szerződésben meghatározott részvényárakból kiindulva meghatározott értéke a magyar számviteli szabályok szerint összeállított beszámolóban készleten szerepel, míg a szintén értékesítésre kerülő know-how értéke az immateriális javak között szerepel.

A Genesis Solar Magyarország Kft. nem tudta a tervezett telek megvételével kapcsolatos fizetési kötelezettségeit teljesíteni, így a telek tulajdonjoga az eladóra visszaszállt. A finanszírozási nehézségek következtében kialakult erőforráshiány következtében a Társaság a Genesis Solar Espana S.L. spanyol leányvállalat beruházására összpontosít.

A Társaság irányításában jelentős változás zajlott le a 2009. április közgyűlést követően. A Társaság irányítását közvetlenül az Igazgatótanács látja el, vezérigazgató nem került kinevezésre. A beruházás megkezdésének következtében megváltozott feladatok következtében a spanyol leányvállalat vezetésében is változások következtek be.

9.1.3. A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált Cash Flow kimutatása

(adatok e Ft-ban)	2006	2007	2008
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	-1 364 550	-768 043	-1 452 869
Elszámolt amortizáció	27 804	679	110 874
Befektetésekre elszámolt értékvesztés	102 139		709 065
Céltartalékképzés és felhasználás különbözete			552 921
Nem realizált árfolyamnyereség/veszteség	-292 494	-4 007	-4 818
Tárgyi eszközök és immat. javak értékesítésének eredménye	-42 347	-167	0
Konszolidációs kör változásának hatása			-1 438 821
Társult vállalkozások eredménye	-3 174		
Kisebbségi részesedés	-52 705	375 707	-354 169
Rövid távú befektetések változása	-1 539 779	993 869	499 526
Követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	87 466	-2 232 955	1 291 314
Készletek változása	76 967		
Szállítók, egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív id. elhat. változása	-44 279	-28 830	717 077
Fizetett társasági adó	-941	-1 202	-1088
Működési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-3 098 500	-1 664 949	633 015
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-3 958	-1 644 841	-451 593
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	326 735	167	0
Befektetések beszerzése	-1 494	-31 535	0
Befektetések értékesítése	387 930		
Tartósan adott kölcsönök változása	31 478		-287 781
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	740 691	-1 676 209	-739 374
Részvénykibocsátás bevétele	2 400 000	3 381 888	
Rövid lejáratú hitelek felvétele		40 311	
Rövid lejáratú hitelek törlesztése	-9 672	-40 311	
Hosszú lejáratú hitelek felvétele			
Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-138 795		
Kisebbségi tulajdonosoknak fizetett osztalék			
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszköz-változás	2 251 533	3 381 888	
Pénzeszközök változása	-106 276	40 730	-106 359

9.2. A Társaság egyedi, nem konszolidált beszámolója

9.2.1. A Társaság egyedi, nem konszolidált mérlegkimutatása

Eszközök

(adatok e Ft-ban)	2006	2007	2008	2009*
Befektetett eszközök	8 852	2 915 145	1 407 746	144 434
IMMATERIÁLIS JAVAK		1 108 350	1 112 133	142 336
Vagyoni értékű jogok			3 783	0
Szellemi termékek		1 108 350	1 108 350	142 336
TÁRGYI ESZKÖZÖK	3 622	3 948	4 832	2 098
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok				
Műszaki berendezések, gépek, járművek				
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	3 622	3 948	4 832	2 098
Beruházások, felújítások				
Beruházásokra adott előlegek				
BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	5 230	1 802 847	290 781	0
Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban	5 230	1 802 847	3 000	
Egyéb tartós részesedés				
Forgóeszközök	2 930 703	3 221 844	3 733 967	4 130 366
KÉSZLETEK	176 321	36 216	0	0
KÖVETELÉSEK	1 160 780	2 598 670	2 002 194	1 861 342
Követelések áruszállításból és szolg. (vevők)	10 148	14 991	6 958	1 789
Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	40 670	1 478 260	469 398	155 665
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő társ. szemben				
Egyéb követelések	1 109 962	1 105 419	1 525 838	1 703 888
ÉRTÉKPAPÍROK	1 523 262	500 889	1 725 484	2 268 197
Részesedés kapcsoló vállalkozásban			1 724 121	2 268 197
Egyéb részesedés	1 523 262	500 889	1 363	
PÉNZESZKÖZÖK	70 340	86 069	6 289	440
Pénztár, csekkek	293	199	61	35
Bankbetétek	70 074	85 870	6228	405
Aktív időbeli elhatárolások	2 882	918	872	267 553
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 942 437	6 137 907	5 142 585	4 542 353

Források

(adatok e Ft-ban)	2006	2007	2008	2009*
Saját tőke	2 773 149	5 940 447	4 173 529	2 675 151
JEGYZETT TŐKE	3 397 672	4 001 580	4 001 580	4 001 580
TŐKETARTALÉK		2 153 456	2 153 456	2 153 456
EREDMÉNYTARTALÉK	-46 837		-214 589	-1 981 506
LEKÖTÖTT TARTALÉK				-223 786
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-577 686	-214 589	-1 766 918	-1 274 593
Céltartalékok			505 761	252 166
Kötelezettségek	115 723	113 073	449 763	1 580 560
HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK				
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK				
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök				
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	115 723	113 073	449 763	1 580 560
Rövid lejáratú kölcsönök			5 200	
Kötelezettségek áruszállításból és szolg. (szállítók)	51 011	58 511	95 212	74 536
Rövid lejáratú köt. kapcsoló vállalk. szemben		16	336 666	416 329
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	64 712	54 546	12 685	1 089 695
Passzív időbeli elhatárolások	53 565	84 387	13 532	34 476
FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 942 437	6 137 907	5 142 585	4 542 353

*A 2009-re vonatkozó adatok jelen tájékoztató publikálásának időpontjában még nem auditált adatok

A Társaság kijelenti, hogy az alábbi táblázat a Társaság tőke szerkezetét mutatja be.

Adatok e Ft-ban	2006	2007	2008	2009*
Összes eszköz	2 942 437	6 137 907	5 142 585	4 543 689
Befektetett eszközök összesen	8 852	2 915 145	1 407 746	144 434
Tárgyi eszközök	3 622	3 948	4 832	2 098
Immateriális javak		1 108 350	1 112 133	142 336
Befektetett pénzügyi eszközök	5 230	1 802 847	290 781	0
Forgóeszközök összesen	2 930 703	3 211 844	3 733 967	4 130 366
Készletek	176 321	36 216	0	
Követelések	1 160 780	2 598 670	2 002 194	1 861 342
Értékpapírok	1 523 262	500 889	1 725 484	2 268 197
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	70 340	86 069	6 289	827
Összes forrás	2 942 437	6 137 907	5 142 585	4 542 353
Saját tőke	2 773 149	5 940 447	4 173 529	2 675 151
Jegyzett tőke	3 397 672	4 001 580	4 001 580	4 001 580
Tőketartalék		2 153 456	2 153 456	2 153 456
Eredménytartalék	-46 837		-214 589	-1 981 506
Saját részvény	0	0	0	0
Rövid lejáratú kötelezettség	115 723	113 073	449 763	1 580 560
Ebből rövid lejáratú bankhitelek	0	0	0	0
Hosszú lejáratú kötelezettség	0	0	0	0
Ebből hosszú lejáratú bankhitelek				

*A 2009-re vonatkozó adatok jelen tájékoztató publikálásának időpontjában még nem auditált adatok

Nyilatkozat a Társaság működő tőkéjéről

A Társaság 2010. január 5-i működő tőkéje nem elegendő a Társaság hosszú távú működésének elősegítéséhez, az új projektek megvalósításához. Ezért elengedhetetlenül szükséges volt az új részvények kibocsátása révén történő tőkebevonás. A napelem gyár létrehozása érdekében a Társaság további tőkeemeléseket is tervez. A Társaság folyamatosan tárgyalásokat folytat intézményi és magánbefektetőkkel, annak érdekében, hogy a hitelfelvételhez és az állami támogatások lehívásához szükséges saját erőt megteremtse.

Nyilatkozat a Társaság eladósodottságáról

A Társaság eladósodottsági szintje jelen dokumentum készítésének időpontjában és a jelen dokumentum dátumát megelőző 90 napban az iparági szint alatt volt és ez a jövőben sem veszélyezteti a Társaság hosszú távú működését.

Kötelezettségek és passzív elhatárolások

A Társaság idegen forrásként kizárólag folyószámlahitel időszakos igénybevételével gazdálkodott. Finanszírozási kapcsolatai jellemzően csoporton belüliek. A passzív időbeli elhatárolások adott évet terhelő, de a következő évben számlázott költségeket tartalmaznak.

A Társaságnak 2009. december 31-én fennálló bankhitelei

A Társaság 2009. december 31-én fennálló bankhitelekkel nem rendelkezik.

9.2.2. A Társaság egyedi, nem konszolidált eredmény-kimutatása

(adatok e Ft-ban)	2006	2007	2008	2009*
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	73 583	286 080	40 887	804
Exportértékesítés nettó árbevétele	18 328	329 506	222 748	2 253
Értékesítés nettó árbevétele	91 911	615 586	263 635	3 057
Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége	54 613	560 132	224 950	56 016
ELÁBÉ	1 293	40	556	21
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	9 192	4 609	1 420	3 038
Értékesítés közvetlen költségei	65 098	564 781	226 926	59 075
Értékesítés bruttó eredménye	26 813	50 805	36 709	-56 018
Értékesítési forgalmazási költségek	244			0
Igazgatási költségek	141 887	171 963	132 878	197 681
Egyéb általános költségek	25 973	16 652	16 571	18 799
Az értékesítés közvetett költségei	168 104	188 615	149 449	216 480
Egyéb bevételek	817 799	46 283	46 643	728 573
- ebből visszaírt értékvesztés			45 394	
Egyéb ráfordítások	943 679	14 219	719 192	1 820 609
- ebből: értékvesztés	102 139		208 101	539 312
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-267 171	-105 746	-785 289	-1 364 534
Kapott (járó) osztalék és részesedés				
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége				
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyer.				
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott				
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	11 983	16 132	19 062	12 342
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	426	13 114	19 042	12 267
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	40 672	47 439	12 625	105 803
Pénzügyi műveletek bevételei	52 655	63 571	31 687	118 145
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése				
- ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott				
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	3 141	223	9 092	21 641
- ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			8 936	20 174
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése			979 065	
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	360 221	170 928	24 071	3 854
Pénzügyi műveletek ráfordításai	363 362	171 151	1 012 228	25 495
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-310 707	-107 580	-980 541	92 650
SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-577 878	-213 326	-1 765 830	-1 271 884
Rendkívüli bevételek	292			
Rendkívüli ráfordítások	100	100		
RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	192	-100		
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-577 686	-213 426	-1 765 830	-1 271 884
Adófizetési kötelezettség		1 163	1 088	2 709
ADÓZOTT EREDMÉNY	-577 686	-214 589	-1 766 918	-1 274 593
Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, rész.-re				
Jóváhagyott osztalék, részesedés				
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-577 686	-214 589	-1 766 918	-1 274 593

*A 2009-re vonatkozó adatok jelen tájékoztató publikálásának időpontjában még nem auditált adatok

9.2.3. A Társaság cash-flow kimutatása

(adatok e Ft-ban)	2006	2007	2008	2009*
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	-2 579 968	-459 270	-3 035 021	-128 840
Adózás előtti eredmény	-577 686	-213 426	-1 765 830	-1 271 884
Elszámolt amortizáció	4 178	595	2 374	970 949
Elszámolt értékvesztés	102 139	0		
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete			505 761	-253 595
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye				
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása	-39 786	0		
Szállítói kötelezettség változása	42 966	7 500	36 701	-20 676
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-147 227	-10 150	-41 877	1 096 673
Passzív időbeli elhatárolások változása	7 332	30 822	-70 855	20 944
Vevőkövetelés változása	-26 321	-4 843	8 033	5 169
Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-1 947 679	- 270 569	-1 708 286	-407 030
Aktív időbeli elhatárolások változása	2 116	1 964	46	-266 681
Fizetett társasági adó		-1 163	-1 088	-2 709
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	338 730	-2 906 888	2 901 156	292 363
Befektetett eszközök beszerzése	-9 323	-2 906 888	910 380	
Befektetett eszközök eladása	348 053		3 811 530	292 363
Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	2 233 753	3 381 887	54 085	-168 985
Részvénykibocsátás bevétele	2 400 000	3 381 887		
Hitel és kölcsön felvétele			354 166	60 818
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-166 247		12 300	5 200
Tőkepótlásra átadott pénzeszköz			287 781	223 786
Pénzeszközök változása	-7 485	15 729	-79780	-5 462

*A 2009-re vonatkozó adatok jelen tájékoztató publikálásának időpontjában még nem auditált adatok

A Társaság az elnyert támogatásokon túl nem rendelkezik olyan kormányzati, gazdasági, költségvetési, pénzügyi vagy politikai intézkedésre vagy tényezőre vonatkozó információval, amely közvetve vagy közvetlenül jelentősen befolyásolja vagy befolyásolhatja a Társaság üzleti tevékenységét.

A vállalatcsoport pénzügyi helyzetében 2009. december 31. óta – a tőkeemelés bejegyzésén kívül – lényeges változás nem következett be.

10. OSZTALÉK POLITIKA

A Társaság a vizsgált pénzügyi években nem fizetett osztalékot. A jelen dokumentum elkészítésének időpontjában az osztalék kifizetése nem kötődik nyereség ráta elvárásokhoz. A fő tulajdonosnak nincs ilyen irányú elvárása.

11. SZÁMVITELI POLITIKA

A számviteli politika rövid, tömör ismertetése:

Az eredmény-kimutatás megválasztása:	Az eredménykimutatás a 2000. évi C. törvény 3. sz. melléklet „A” változat szerinti forgalmi költség eljárással készül
A mérleg fordulónapja:	Tárgyév december 31.
A mérlegkészítés ideje:	Tárgyévet követő év február 14.
Alkalmazott értékelési eljárások:	Az immateriális javak és tárgyi eszközök beszerzési értéken történő kimutatása az elszámolt értékcsökkenés külön számlán való vezetésével történik. A mérlegben a készleteket bekerülési értéken, illetve a már elszámolt értékvesztéssel csökkentett, az értékvesztés visszaírt összegével növelt könyv szerinti értéken mutatja ki a Társaság a mérlegben. Az értékvesztés megállapításánál a mérlegkészítéskor ismert

piaci érték a viszonyítási alap.

A részesedéseknél az értékelés alapja a mérlegkészítéskor ismert piaci érték. A tőzsdén jegyzett cégek esetében a tartós állapot dokumentáltsága mellett a saját tőke/jegyzett tőke arány az értékelés alapja. Az értékpapíroknál az értékelés alapja hasonló, mint a tőzsdén jegyzett cégeknél, a tőzsdén nem jegyzetteknel a tőzsdén kívüli forgalom alapján kell az értékvesztést elszámolni.

A vevőkkel szembeni követelések értékvesztésének megállapításánál a Társaság egyedi értékelés alapján, esetenként az adótörvényben meghatározott mértékű értékvesztést meghaladóan kíván élni. A pénzeszközök értékelésénél a Társaság a Számviteli Törvényben előírtakat alkalmazza.

Az értékcsökkenés elszámolása:

A választott leírási mód a Társaság tevékenységének és az alkalmazott eszközök használatának jellemzői figyelembevételével lineáris leírás, amellyel a Társaság a számviteli törvényben előírtak alapján meghatározott bekerülési érték után számolja el az értékcsökkenést eszközönként.

Az egyszerűsített értékcsökkenés elszámolása:

A kisértékű eszközök értéke azonnal értékcsökkenésként kerül elszámolásra.

12. TRENDEK

A Társaság szerkezetében és tevékenységében jelentős változások történtek. A Társaság értékesítette befektetéseit, hogy kizárólag a napenergia gyártás beindítására összpontosíthasson és ezt a tevékenységét áttekinthető cégkeretek között kezdhesse meg. A Társaság piacainak részletes, számadatokkal alátámasztott bemutatása a 6. fejezetben található.

13. NYERESÉG ELŐREJELZÉS

A Társaság jelen dokumentumban nem tesz közzé nyereség-előrejelzést vagy -becslést.

14. KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS

A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan kutatás-fejlesztési („K+F”) tevékenységet nem végez, a Társaság szabadalmakkal nem rendelkezik.

15. VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK

15.1. Vezető tisztségviselők

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatótanács. Az Igazgatótanács feladata és hatásköre minden olyan a Társaság irányításával és üzletmenetével kapcsolatos kérdés, amely az Alapszabály vagy a Gt. előírása szerint nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe. Az Igazgatótanács felelős a Társaság működési körében általa, vagy általa delegált hatáskörben hozott minden döntéséért, továbbá jogosult minden olyan döntést a saját hatáskörébe vonni, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe.

15.2. Igazgatótanács és Audit Bizottság

1. A társaságnál az egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács működik.

Az Igazgatótanács tagjait és közülük az Igazgatótanács elnökét a Közgyűlés választja meg.

Az Igazgatótanács legalább 5 és legfeljebb 11 természetes személy tagból áll. Az Igazgatótanács tagjai többségének független személynek kell lennie, függetlennek minősül az Igazgatótanács tagja, ha a részvénytársasággal az igazgatótanácsi tagságán kívül más jogviszonyban nem áll, így független igazgatótanácsi tagnak tekinthető az a személy, aki a 2006. évi IV. törvény 309. § /3/ bekezdésében írottak szerint nem minősíthető függőnek.

Az igazgatótanácsi üléseken az Igazgatótanács tagjain kívül, az Igazgatótanács elnöke által meghívott személyek tanácskozási joggal vehetnek részt.

Az igazgatótanácsi üléseket szükség szerint, de évente legalább háromszor az elnök hívja össze, legalább nyolc nappal az ülés előtt, írásban, a hely, idő és napirend megjelölésével.

Az Igazgatótanács határozatait, illetve döntéseit a jelenlévők egyszerű szótöbbségével hozza. Esetleges szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.

Az Igazgatótanácsi ülés akkor határozatképes, ha azon az Igazgatótanács tagjainak többsége jelen van. A határozatképeség szempontjából jelenlétnek minősül az is, ha az igazgatótanácsi tag olyan távközlési eszköz révén (telefon, videotelefon stb.) vesz részt az Igazgatótanács ülésén, amely lehetővé teszi számára az ülésen elhangzottak folyamatos és egyidejű követését, továbbá az üléssel kapcsolatos véleményének azonnali kifejtését. Ezekben az esetben az igazgatótanácsi ülésen elnöklő személy gondoskodik az ülésen így részt vevő igazgatótanácsi tag (tagok) személyazonosságának ellenőrzéséről. A távközlési eszközök útján megtartott ülésen elfogadott határozatokat is írásba kell foglalni, és azokat legalább egy igazgatótanácsi tag és az elnök hitelesíti.

Sürgős esetben az igazgatótanácsi ülés telefonon vagy más távközlési eszköz útján, a társaság alapszabályának meghatározott 8 napos időköz betartása nélkül is összehívható.

Az igazgatótanácsi ülésekről jegyzőkönyvet kell felvenni, amelyben fel kell tüntetni az ülés időpontját, a jelenlévőket, a hozott határozatokat, és azoknak az igazgatótanácsi tagoknak a nevét, akik a hozott határozat ellen szavaztak - kívánságukra ennek indokait is. Az igazgatótanácsi ülés jegyzőkönyveit az elnök, a jegyzőkönyvvezető és egy igazgatótanácsi tag aláírásával hitelesíti. Bármely igazgatótanácsi tag kérésére az Igazgatótanács üléséről szó szerinti jegyzőkönyvet kell felvenni.

A vezérigazgató és helyettese(ik) felett a munkáltatói jogokat az Igazgatótanács gyakorolja.

Az igazgatótanács jogosult - a törvényben írt feltételek fennállása esetén - a Közgyűlés helyett határozni osztalékkelőleg fizetéséről.

A társaság Közgyűlése az Igazgatótanács független tagjai közül a törvényben írt feladatok ellátására 3-5 tagú audit bizottságot hoz létre.

15.3. Cégjegyzés

A cégjegyzés úgy történik, hogy a társaság előírt, nyomtatott, vagy bélyegzővel előnyomott cégnevét az erre jogosult aláírásával látja el.

A társaság cégjegyzésére jogosultak:

- a.) a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettesek önállóan;
- b.) két igazgatótanácsi tag együttesen;
- c.) a cégvezető önállóan.

Az igazgatótanácsi tagok aláírási jogát nem lehet korlátozni.

A bankszámláról való rendelkezéshez minden esetben legalább két, arra jogosult személy aláírása szükséges.

15.4. Ügyvezetés

A Társaság operatív üzleti irányítását az Igazgatótanács látja el egy vezérigazgató-helyettes segítségével. A vezérigazgató-helyettes határozott idejű, 2010. december 31-ig tartó munkaszerződéssel rendelkezik.

15.5. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetlensége

A Társaság tudomása szerint nem áll fenn összeférhetlenség az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjai által a Kibocsátó számára végzett feladatok, illetve e személyek magánérdekei és/vagy más feladatai között.

15.6. Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjaival kapcsolatos nyilatkozatok

Az Igazgatótanács tagjainak nyilatkozata szerint a jelen dokumentum készítését megelőző öt évben a Társaság igazgatási (Igazgatótanács), irányító (Ügyvezetés) és felügyelő (Audit bizottság) szerveinek

- tagjai ellen nem állt fenn peres eljárás csőd büntett vagy más egyéb gazdasági bűncselekmény következtében,
- tagjait nem ítélték el csalárd bűncselekmény miatt,
- tagja csődeljárásnak, csődgondnokságnak, vagy felszámolásnak beosztásukból eredően nem voltak részesei,
- tagjait bírósági ítélettel nem tiltották el egyik társaság társasági igazgatási, irányító és felügyelő szervében betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától sem,
- tagjai között nincsenek családi kapcsolatok.

15.7. Javadalmazás és juttatások

A Társaság Igazgatótanácsának díjazását a Társaság Közgyűlése állapítja meg. A Társaság vezérigazgató-helyettesének javadalmazási rendszerét az Igazgatótanács tagjai testületként állapítják meg. A Társaság vezérigazgató-helyettesének munkaviszonya határozott idejű, 2010. december 31-ig napjáig tart. A határozott idő elteltével a munkaviszony további juttatás esedékessé válása nélkül megszűnik. Ha a munkaviszony a Társaság kezdeményezésére 2010. december 31. napja előtt megszűnik, akkor a munkavállaló részére a 2010. december 31. napjáig járó munkabért meg kell fizetni.

A 2006. november 28-ára összehívott közgyűlés az Igazgatótanács elnökének díjazását 2.000 CHF/hó, az Igazgatótanácsi tagok díjazását 1.000 CHF/hó összegnek megfelelő Ft összegben állapította meg.

Adatok E Ft-ban	2006	2007	2008	2009
Ügyvezetés bérköltése	4 501	5 551	5.400	5 460
Felügyelő Bizottság	2 640			
Igazgatóság / Igazgatótanács	0	19 914	19.169	7.738

A Tájékoztató aláírásának időpontjában a vezető állású személyek, valamint a Társaság működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak tulajdonában nincs Genesis részvény.

15.8. Alkalmazottak

15.8.1. Foglalkoztatottak száma

Az alábbi táblázat a Társaság alkalmazottainak éves átlagos teljes munkaidős létszámát mutatja az elmúlt három pénzügyi évben.

Fő	2006	2007	2008	2009
Szellemi foglalkoztatottak	5	4	4	4
Fizikai foglalkoztatottak	0	0	0	0
Összesen	5	4	4	4

15.8.2. Az alkalmazottak lehetőségei a Társaság tőkéjéből történő részesedésre

A tőkeemelés során a Társaság nem dolgozott ki a dolgozók részére kedvezményes részvényvásárlási programot. A Társaságnál jelenleg nem működik dolgozói részvényjuttatási program.

16. RÉSZVÉNYESEK

16.1 Tulajdonosi szerkezet

Tulajdonosi kör megnevezése	Bevezetett sorozatra vonatkozóan					
	2009.01.01			2009.10.19-i közgyűlés adatai alapján		
	Tul. hányad %	Szav. arány %	Db	Tul. hányad %	Szav. arány %	Db
Belföldi intézményi/társaság	29,94	29,94	2.395.559	29,15	29,15	2.332.772
Külföldi intézményi/társaság	69,49	69,49	5.561.611	70,85	70,85	5.670.388
Belföldi magánszemély						
Külföldi magánszemély						
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,57	0,57	45.990			
Saját tulajdon						
Allamháztartás részét képező tulajdonos						
Nemzetközi fejlesztési intézmények						
Egyéb						
Összesen	100	100	8.003.160	100	100	8.003.160

A Társaság a Genesis vállalatcsoport tagja. A Társaság legnagyobb (5% feletti) tulajdonosait az alábbi táblázat szemlélteti 2010. március 21-i állapot szerint a bevezetett sorozatra vonatkozóan.

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)	Megjegyzés
Genesis Investment Fund Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	2 964 967	37,05%	37,05%	Pénzügyi befektető
STP Technologies Pte. Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	800 000	9,99%	9,99%	Pénzügyi befektető
Acquisition Pro Limited	Külföldi	Gazdasági társaság	1 116 217	13,95%	13,95%	Pénzügyi befektető
Összesen:			4 881 184	60,99%	60,99%	

A Társaság a Genesis vállalatcsoport tagja. A Társaság legnagyobb (5% feletti) tulajdonosait az alábbi táblázat szemlélteti 2010. március 26-i állapot szerint a teljes alaptökre vonatkozóan.

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)	Megjegyzés
Genesis Investment Funds Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	4 298 300	46,03%	46,03%	Pénzügyi befektető
STP Technologies Pte. Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	800 000	8,56%	8,56%	Pénzügyi befektető
Acquisition Pro Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	1 116 217	11,96%	11,96%	Pénzügyi befektető
Összesen:			6 214 517	66,55%	66,55%	

A Társaság átváltoztatható kötvény kibocsátására vonatkozó szerződést írt alá a GEM Global Yield Fund-dal (GEM). A szerződés szerint a Társaság előre meghatározott átváltási feltételek szerint kezdeményezheti a kötvények részvényre váltását, a GEM pedig kötelezi magát az újonnan kibocsátott részvények lejegyzésére. A GEM 40 millió euró keretösszegig vásárol új részvényeket, amennyiben a Társaság a kötvények maximum 3,5

millió darab részvényre történő átváltoztatását kezdeményezi egy előre meghatározott képlet alapján számolt átváltási áron, de minimum 11,43 eurón. A megállapodás 2010 végéig érvényben van.

A Társaságnak a fent bemutatott tulajdonosokon kívül nincs tudomása olyan személyekről, akik a Társaság fölött közvetlenül vagy közvetve tulajdonjogot vagy ellenőrzési jogot gyakorolnak. A Társaság előtt a fentiekben túl nem ismertek olyan megállapodások, amelyek végrehajtása egy későbbi időpontban a Társaság feletti ellenőrzés módosulásához vezethet.

16.2 Vezető állású munkavállalók részesedése

A Társaság alkalmazásában álló vezérigazgató-helyettes nem rendelkezik Genesis részvénnyel.

17. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

Jelen fejezet a Genesis által a Tpt. szerinti kapcsoló vállalkozásokkal kötött megállapodásokat ismerteti. A Tpt. 5.§ (1) 65. pontja értelmében kapcsoló vállalkozás: a vállalkozás anyavállalata és leányvállalata, a vállalkozás anyavállalatának leányvállalata, a vállalkozásban minősített befolyással rendelkező tulajdonos vagy olyan vállalkozás, amelyben a vállalkozás vagy a vállalkozás tulajdonosa, felügyelőbizottsági tagja, vezető tisztségviselője, vagy ezek közeli hozzátartozója minősített befolyással rendelkezik,

kapcsoló vállalkozás: a vállalkozás anyavállalata, leányvállalata, a vállalkozás anyavállalatának leányvállalata, a vállalkozásban befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonos, vagy olyan vállalkozás, amelyben a vállalkozás vagy a vállalkozás tulajdonosa, felügyelő bizottsági tagja, vezető tisztségviselője, illetve ezek közeli hozzátartozója befolyásoló részesedéssel rendelkezik.

2009-ben a Társaság a következő kapcsoló ügyleteket folytatta:

1. A Társaságnak hitelkapcsolata van leányvállalataival, anyavállalatának kapcsoló vállalkozása (Genesis Capital Management Ltd.) jelentős (1,1 milliárd HUF) összeggel tartozik a Társaságnak. (2.2.2 pont)
2. A Társaság jelentős szerződést írt alá a Genesis Solar Corporation amerikai társasággal, amely szintén a legfőbb részvényesének, a Genesis Investment Fund Ltd.-nek a kapcsoló vállalkozása (21. pont)
3. A Társaság megvásárolta leányvállalatának, a Genesis Solar Singapore Pte.-nek 25%-s üzletrészt legfőbb részvényesétől, a Genesis Investment Fund Ltd.-től.
4. A Társaság portfólió társaságai közül a korábbi elnök-vezérigazgató tulajdonában álló Novoreál Kft.-vel (bérleti jogviszony) és NTR Office Kft. (könyvelési és ügyviteli szolgáltatások biztosítása) állt és a kapcsoló jelleg megszűnését követően jelenleg is szerződéses viszonyban áll. A korábban szintén kapcsoló vállalkozásnak számító Novotrade Schweiz AG menedzsment szolgáltatást nyújtott a Társaság számára.

18. BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

Az Igazgatótanács tájékoztatása szerint a Társaság által indított vagy a Társaság ellen folyamatban lévő jelentős nagyságrendet képviselő eljárás, vagy olyan követelés amely peres eljárást eredményezhetne nincs, a Társaság semmilyen peres eljárásban nem érintett.

19. RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Társaság 2010. január 5-én bejegyzett tőkeemelés keretében kibocsátott 1.333.333 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvényeit kívánja bevezetni a Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába. A Részvények a már BÉT-re bevezetett részvények ISIN kódját kapják meg, amely HU 0000071865. A Részvények keletkezésének tervezett dátuma 2010. április 2.

Részvényekhez kapcsolódó jogok

Osztalékjogok

A Részvény tulajdonosoknak joga van a teljes Részvény sorozatra a közgyűlés által megállapított és felosztani rendelt osztaléknak a részvényére jutó arányos részére. A Részvények a pénzügyi évek után fizetendő osztalékra jogosítják fel a Befektetőket. A Társaság 1990 óta nem fizetett osztalékot.

Szavazati jogok

A Társaság alaptőkéje 9.336.493 db, azaz kilencmillió-háromszázharminchatezer-négyszázkilencvenhárom darab, 500,-Ft, azaz Ötszáz forint névértékű, névre szóló törzsrészvényből áll. Minden egyes törzsrészvény a Társaság közgyűlésén 1 szavazatra jogosítja a részvényest.

Részvénytőke története

A részvénytőke történetének bemutatása az 5.2. fejezetben található.

Saját részvények

A Társaság nem rendelkezik saját részvénnyel.

Átruházhatóság korlátozása

Nincs a Társaság törzsrészvényeinek szabad átruházhatósága vonatkozó korlátozás.

20. AZ ALAPSZABÁLY ISMERTETÉSE

Az Alapszabály szövege a társaság alapításától 2009. november 3. napjáig végrehajtott valamennyi módosítást egységes szerkezetbe foglalva, a 2006. évi IV. tv.-ben írtaknak megfelelően tartalmazza

20.1. Alaptőke és részvények

A társaság alaptőkéje 4.668.246.500 Ft, azaz négy milliárd-hatszázhatvannyolcmillió-kettőszáznegyvenhatezeröttszáz forint, amely 9.336.493 darab, egyenként 500 Ft névértékű, dematerializált törzsrészvényre oszlik.

A részvények névértékének befizetése a társaság megalapításakor, illetve az egyes alaptőke-emelések alkalmával megtörtént.

Azok a részvényesek, akik legalább tíz részvényt jegyeztek, jogosultak voltak arra, hogy a fenti határidőn belül jegyzett részvények névértékének csak 30 %-át fizessék be, a további 70 %-ot pedig az Igazgatótanács ilyen határozatát követő 30 napon belül kellett befizetniük.

Ha a részvényes, az Alapszabályban vállalt vagyoni hozzájárulását nem teljesíti, részvényesi jogviszonya a 2006. évi IV. tv.-ben foglaltak szerint megszűnik. Amennyiben a részvényes által jegyzett vagyoni hozzájárulás kötelezettségét más személy nem vállalja át, a Közgyűlés köteles az alaptőkét csökkenteni nem teljesített vagyoni hozzájárulás összegével.

A részvénytársaság alaptőkéjén felüli vagyonából - az alaptőke felemelésére vonatkozó szabályok szerint - ingyenes vagy kedvezményes áron megszerezhető dolgozói részvények bocsáthatók ki. E részvények megszerzésének és átruházásának feltételeit az Igazgatótanács határozza meg.

A dolgozói részvénytulajdonosok kivételével bármelyik részvényes jogosult valamennyi vagy néhány részvényének átruházására a másik részvényesnek, illetve harmadik személynek.

20.2. Közgyűlés

A Közgyűlés összehívása úgy történik, hogy az Igazgatótanács legalább 30 nappal előbb, a cég honlapján, valamint a jogszabály által előírt további helyeken közzéteszi a Közgyűlés helyét, időpontját, napirendi pontjait, továbbá mindazt, amit a vonatkozó jogszabály, vagy az Alapszabály a Közgyűlés összehívására kötelezően előír.

A részvényesek jogaikat a Közgyűlésen gyakorolják.

A Közgyűlésen valamennyi, e minőségét igazoló részvényes jogosult megjelenni, illetve magát meghatalmazottal képviseltetni. A meghatalmazást írásba kell foglalni. A részvénytulajdon igazolásául a KELER, mint központi értékpapírszámla vezető által, illetve az értékpapírszámla vezetők által kiállított értékpapírszámla kivonatát is el kell fogadni.

A tulajdonosi megfeleltetés fordulónapja kizárólag a Közgyűlést megelőző 10. (tizedik) és 5. (ötödik) tőzsdenapok közötti időszakra eshet. A Közgyűlésen tagsági jogainak gyakorlásából nem zárható ki az, aki a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján a részvény tulajdonosa.

Minden részvény egy szavazatra jogosít.

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazati joggal rendelkező részvények több mint felét képviselő részvényes jelen van.

A Közgyűlés - kivéve, ha a törvény ennél magasabb minősített többséget ír elő - egyszerű szótöbbséggel határoz.

A Közgyűlés olyan határozata, amely valamely részvényfajtahoz kapcsolódó jogot hátrányosan változtat meg, akkor válik érvényessé, ha ahhoz a szóban forgó részvényfajta képviselő részvényesek legalább háromnegyedes (3/4) többsége az Igazgatónácshoz intézett írásbeli nyilatkozattal hozzájárul.

A Közgyűlés olyan határozata, amely a részvénytársaság működési formájának megváltoztatására irányul, akkor hozható meg, ha ahhoz a szavazatok egyenként legfeljebb egy százalékát képviselő részvényesek legalább háromnegyedes többsége előzetesen hozzájárult. Az érintett részvényesek hozzájárulását akkor lehet megadottnak tekinteni, ha az Igazgatónács tárgyban készült és az érintett részvényes részére a Közgyűlést megelőző legalább 15 nappal írásban megküldött előterjesztés közgyűlési jóváhagyása ellen a Közgyűlés időpontjáig írásban nem jelent be tiltakozást.

Amennyiben a Közgyűlés nem határozatképes, a határozatképtelenség miatti megismételt Közgyűlést - a közgyűlési meghívó rendelkezése szerint - a határozatképtelenség bizonyult Közgyűlés napján is meg lehet tartani. A megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.

Az Igazgatónács a Közgyűlést bármikor összehívhatja.

Az Igazgatóság köteles a Közgyűlés összehívása iránt intézkedni:

- (a) a vonatkozó jogszabályi rendelkezésekben előírt esetekben;
- (b) az előző Közgyűlés által meghatározott ügyben és határidőben;
- (c) ha az összehívást az ok és a cél megjelölésével a szavazatok legalább 5 %-ával rendelkező részvényesek írásban kérik.

A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:

(a) Az Alapszabály megállapítása és módosítása. Az Alapszabály felhatalmazza az Igazgatónácsot, hogy a társaság cégnevét, székhelyét, telephelyeit és fióktelepeit, továbbá a társaság tevékenységi köreit - a társaság fő tevékenységének kivételével - a Közgyűlés összehívása nélkül, saját hatáskörben módosítsa.

(b) Az alaptőke felemelése és leszállítása;

(c) Az egyes részvényfajtákhoz fűződő jogok megváltoztatása;

(d) A Részvénytársaság más részvénytársasággal való egyesülésének, beolvadásának, szétválásának és megszűnésének, valamint más társasági formába átalakulásának elhatározása;

(e) Az Igazgatónács elnökének, az Igazgatónács tagjainak, az audit bizottság tagjainak, a könyvvizsgálónak megválasztása, visszahívása és díjazásuk megállapítása.

(f) A Közgyűlés évente 1 alkalommal napirendjére tűzi a vezető tisztségviselők előző üzleti évben végzett munkájának értékelését és határoz a vezető tisztségviselők részére megadható felmentvény kérdésében.

(g) A Közgyűlés a vezető tisztségviselők tevékenységének segítése érdekében egy vagy több cégvezető kinevezéséről határozhat.

(h) A Közgyűlés az éves számviteli beszámolóval együtt tárgyalja meg a felelős vállalatirányítási jelentést.

(i) döntés minden olyan kérdésben, amit a vonatkozó jogszabályi rendelkezés vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal, vagy amit az Igazgatótanács a Közgyűlés elé terjeszt.

A Közgyűlés csak abban az esetben hozhat a részvény kivezetését eredményező döntést – beleértve azon döntést, amely az értékpapír-sorozat szankcióként való törléséhez vezet - ha bármely befektető(k) előzetesen kötelezettséget vállal(nak) arra, hogy a kivezetéshez kapcsolódó vételi ajánlatot tesz(nek) „A Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról” című szabályzat vonatkozó rendelkezései szerint.

A Közgyűlés csak abban az esetben hozhat a részvénynek a tőzsdéről történő kivezetését eredményező döntést, ha bármely részvényes, vagy a részvényesek bármely csoportja előzetesen kötelezettséget vállal arra, hogy nyilvános vételi ajánlatot tesz azon részvények megvásárlására, melyek tulajdonosai nem szavaztak a kivezetést eredményező döntés mellett.

Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a társaság részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytársaságba tartozó részvénytulajdonosokat, majd az átváltoztatható és velük egy sorban a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait - ebben a sorrendben - a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog illeti meg. A társaság köteles az Alapszabályban meghatározott módon tájékoztatni a részvényeseket, illetve az átváltoztatható és a jegyzési jogot biztosító kötvények tulajdonosait a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről és módjáról, így a megszerezhető részvények névértékéről, illetve kibocsátási értékéről, valamint e jog érvényesítésére nyitva álló- legalább 15 napos - időszak kezdő- és zárónapjáról.

Új részvények jegyzésével történő alaptőke emelés esetén az erről döntő Közgyűlés határozatában kijelölheti azokat a személyeket, illetve részvényeseket, akik az új részvények jegyzésére jogosultak. Ha a Közgyűlés által meghatározott személyek, illetve részvényesek nem jegyezték a részvényjegyzésre megállapított zárónapig a tervezett alaptőke felemeléséig megfelelő összegű részvényt, az alaptőke felemelését meghiúsultnak kell tekinteni.

A Társaság a saját részvényre nem fizet osztalékot, az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényre eső osztalékot nem veszi figyelembe, a saját részvényre eső osztalékot a felhalmozott vagyon javára számolja el. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező (közgyűlési, igazgatótanács) határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie. Az osztalékfizetés előfeltételeként elkészített tulajdoni megfeleltetés KELER szabályok szerinti fordulónapja legkorábban a közgyűlést követő 5. munkanap lehet.

A Közgyűlés tartása egy alkalommal felfüggeszhető, a felfüggesztett Közgyűlést 30 napon belül folytatni kell. A folytatott Közgyűlés esetében a Közgyűlés összehívására és a tisztségviselők megválasztására vonatkozó szabályokat nem kell alkalmazni.

A Társaság Alapszabálya nem tér el a Tpt-ben a befolyásszerzés bejelentésére és közzétételére vonatkozóan előírt szabályozásától.

20.3. Az Igazgatótanács és Audit Bizottság

Az Igazgatótanács és Audit Bizottság működésére vonatkozó szabályozást lásd a 15. fejezetben

20.4. Üzleti év, adózás, osztalék

A társaság üzleti éve a naptári évvel megegyező. Az első üzleti év a cégbírósági bejegyzéssel kezdődik és ugyanazon év december 31. napjával végződik.

Az üzleti év végén az Igazgatótanács - a vonatkozó jogszabályok szerint - számviteli törvény szerinti beszámolót, éves jelentést és felelős vállalatirányítási jelentést terjeszt a Közgyűlés elé. A számviteli törvény szerinti beszámolót és a felelős vállalatirányítási jelentést a Közgyűlés fogadja el.

A számviteli törvény szerinti beszámoló alapján a Közgyűlés határoz az osztalék felosztásáról. A Közgyűlés határozatától számított 30 napon belül az Igazgatótanács köteles gondoskodni az osztalék kifizetéséről.

20.5. A társaság megszűnése

A társaság megszűnik, ha:

- a) a Közgyűlés elhatározza jogutód nélküli megszűnését;
- b) más Részvénytársasággal egyesül, abba beolvad, szétválik vagy más társasági formába átalakul;
- c) a cégbíróság megszűntnek nyilvánítja;
- d) a bíróság felszámolási eljárás során megszünteti;
- e) a vonatkozó jogszabályi rendelkezések azt előírják.

A társaság jogutód nélküli megszűnése esetén végelszámolásnak van helye. A végelszámolásra a vonatkozó jogszabályi rendelkezéseket kell alkalmazni.

21. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

21.1. A Társaság szokásos üzletmenet során kötött lényeges szerződései

21.1.1. Főbb szerződések

A Társaság által tervezett napelem gyártási tevékenységéhez kapcsolódóan az alábbi fontosabb szerződések jöttek létre, illetve állnak megkötés előtt.

Átváltható kötvény

A Társaság átváltoztatható kötvény kibocsátására vonatkozó szerződést írt alá a GEM Global Yield Fund-dal (GEM). A szerződés szerint a Társaság előre meghatározott átváltási feltételek szerint kezdeményezheti a kötvények részvényre váltását, a GEM pedig kötelezi magát az újonnan kibocsátott részvények lejegyzésére. A GEM 40 millió euró keretösszegig vásárol új részvényeket, amennyiben a Társaság a kötvények maximum 3,5 millió darab részvényre történő átváltoztatását kezdeményezi egy előre meghatározott képlet alapján számolt átváltási áron, de minimum 11,43 eurón.

Műszaki szolgáltatási szerződés

A Társaság műszaki együttműködési szerződést írt alá az Infinite Technologies AG-val, amely hosszú távon biztosítja a Társaság által tervezett vékonyfilm technológiájú napelem gyárak felépítéséhez és jövőbeli üzemeltetéséhez szükséges műszaki, technológiai háttérrel.

Know-how

2007 végén a Társaság 4,5 millió euróért megvásárolta azt a know-how-t, amely a vékonyréteg napelemet gyártó sorok létesítésének és optimális működésének alapfeltétele és elengedhetetlenül szükséges annak érdekében, hogy a megvásárolni szándékozott technológia minél nagyobb nyereséget biztosítson a Társaság tulajdonosai számára. A Társaság a know-how 3 évre szóló licence jogát 2007. év végén vásárolta meg. A Társaság 2008 decemberében megállapodott a know-how licence idejének további kétévi hosszabbításával kapcsolatban, így a licence 2012. év végén jár le.

Támogatási szerződések

A Genesis Solar Espana S.L. 14,67 millió euró vissza nem térítendő készpénztámogatásban részesül az andalúziai kormány beruházás ösztönző programja alapján, illetve 5,64 millió euró vissza nem térítendő

képzénytámogatást kap a spanyol gazdasági minisztériumtól a Cadiz-ban tervezett napelem gyár felépítéséhez. A teljes igénybe vehető támogatási összeg 20,31 millió euró, amely a teljes tervezett beruházási összeg közel 14%-a.

Leányvállalatokra vonatkozó értékesítési szerződés (SPA)

2009. augusztus 11-én a Cogenco International, Inc. (2009. december 7-én Genesis Solar Corporation-re azaz GSC változtatta a nevét) és a Genesis Energy Befektetési Nyrt. a Genesis Energy leányvállalatainak értékesítésére vonatkozó szerződést kötöttek (SPA). A Társaság már 2009. áprilisában nyilvánosságra hozta, hogy a GSC és a Genesis Energy közös szándéknyilatkozatot írt alá arról, hogy a GSC megkívánja vásárolni a Genesis Solar España, S.L. (GSE), a Genesis Solar Singapore Pte. Ltd. (GSS) valamint a harmadik leányvállalat, a Genesis Solar Hungary Kft. (GSH) üzletrészeit illetve részvényeit. Az SPA bizonyos kötelezettségeket ír elő a Felek számára és különböző lépések megtételét feltételezi a szerződés hatályba lépése előtt és után. Miután a szerződés hatályba lépése számos megelőző feltételhez kötött, ezért a GSC a tranzakció lezárását nem tudja garantálni. Az SPA főbb feltételeit az alábbiakban foglaljuk össze:

Az SPA szerint a GSC megvásárolja a Genesis Energy jelenleg illetve a szerződés hatálybalépésének időpontjában mindhárom leányvállalatában (GSE, GSS és GSH) meglévő összes üzletrészeit illetve részvényeit. A felek szándékai szerint a tranzakció lezárásakor a Genesis Energy több mint 98 %-os tulajdonosa a GSE-nek, 100 %-os tulajdonosa a GSH-nak és 100 %-os tulajdonosa lesz a GSS-nek is. A tranzakció lezárásáig a Genesis Energy minden tőle elvárható lépést megtesz annak érdekében, hogy megszerezze a jelenleg idegen tulajdonban lévő leányvállalati üzletrészeket, részvényeket. Ugyanakkor a GSC arra vállalt kötelezettséget, hogy a tranzakció lezárásakor a Genesis Energy tulajdonában lévő mindhárom leányvállalat összes üzletrészeit illetve részvényeit megvásárolja.

A GSC és Genesis Energy megállapodása alapján a megvásárlásra kerülő leányvállalatok üzletrészeinek illetve részvényeinek ellenértékéért a Genesis Energy 8 700 000 db GSC törzsrészcsemet és 1 db A sorozatú, a tranzakció lebonyolítása érdekében kibocsátandó elsőbbségi részvcmet kap. A Felek megállapodtak, hogy a kibocsátandó 1 db A sorozatú elsőbbségi részvcmethez kötődik az a jog, hogy tulajdonosa nevezhet ki egy megfelelő kvalifikációval rendelkező személyt a GSC igazgatóságába. Ha a későbbiekben a Genesis Energy közvetlenül kevesebb, mint 6 000 000 darab törzsrészvcmet tulajdonosa lesz, akkor az A sorozatú elsőbbségi részvcmet a GSC 1 USD-ért visszavásárolhatja. Az A sorozatú elsőbbségi részvcmethez más egyéb gazdasági jogok nem kötődnek.

A GSC az SPA alapján a Genesis Energy-nek járó törzsrészvcmetet és a különleges jogokkal rendelkező elsőbbségi részvcmet sem ezen tájékoztatás időpontjáig, sem a tranzakció lezárásáig nem bocsátja ki.

Az SPA számos olyan feltételt határoz meg, amelyeket a tranzakció lezárására kötelezett Feleknek a tranzakció lezárását megelőzően teljesíteniük kell kivéve, ha addig a Felek ettől eltérően állapodnak meg.

Ezen feltételek többek között az alábbiak:

- (i) GSE-nek állami támogatásra vonatkozó kötelezettségvállalással kell rendelkeznie a spanyol központi vagy bármely helyi kormánytól, hogy a jelenlegi tervek alapján hi-tech vékonyréteg napelemeket gyártó üzemet építsen, amely állami támogatásra vonatkozó kötelezettségvállalások ("Spanyol Támogatási Kötelezettség") feltételei a GSC számára ésszerűen elfogadhatóak, és a támogatások összértéke minimum 20 000 000 EUR.
- (ii) A tranzakció zárásával a Genesis Energy GSC-ban szerzendő részvcmetcsomagja nem lehet kevesebb, mint a GSC kibocsátott törzsrészvcmetneik és ezekhez kapcsolódó szavazati jognak 40 %-a.
- (iii) A tranzakció zárását megelőző üzleti időszak végén a GSC US GAAP szerinti könyvszerinti értékének minimum 50 000 000 USD-nek kell lennie.

Amennyiben a Felek a későbbiekben ettől eltérően nem állapodnak meg, az SPA a tranzakció zárásának időpontjaként legkésőbb 2009. december 15-ét jelöli meg. A záráskor a GSC a Genesis Energy-nek 6 100 000 db törzsrészvcmetet és 1 db A sorozatú elsőbbségi részvcmetet ad át, valamint 2 600 000 törzsrészvcmetet egy harmadik fél által kezelt letéti számlán helyez el.

A zárás időpontjától számított maximum egy évig a harmadik fél által kezelt letéti számlán elhelyezett 2 600 000 db részvcmetet a letéti számlán kell tartani. Genesis Energy és GSC megállapodtak, hogy minden tőlük telhetőt megtesznek annak érdekében, hogy a letétkelzöt kiválássák és a letéti szerződést 2009. október 31-e előtt létrehozzák.

A leányvállalatok üzletrészeinek és részvcmetneik szerződés szerinti átruházásán túlmenően a tranzakció zárásának további feltételeként a Genesis Energy bizonyos megállapodásokat fog kötni, többek között a GSC-val szembeni minden lehetséges peres igényről való lemondásra vonatkozóan.

Az SPA részeként a Genesis Energy és a GSC különböző nyilatkozatokat tett és garanciákat nyújtott egymásnak. Ezek között szerepelnek a Genesis Energy által tett standard nyilatkozatok és garanciák a leányvállalatokra (GSE, GSS és GSH), különösen azok működésére, tőkeösszetételére, szellemi javaira, eszközeire és pénzügyi helyzetére vonatkozóan.

A GSC által tett különböző standard nyilatkozatokon és garanciákon kívül GSC nyilatkozott a tranzakció zárásának időpontjában szükséges tőkeellátottságával kapcsolatban is. A GSC továbbá hozzájárult, hogy a tranzakció teljesülésének időpontja után csak abban az esetben bocsát ki 10 USD alatt törzsrésvényeket, ha

(i) a Genesis Energy-nek az ilyen részvények megvételét előbb felajánlja a 30 napos első visszautasítási jog alapján

vagy

(ii) a GSC részvényeit szabályozott tőzsdén forgalmazzák és 30 kereskedési nap átlagos záró ára nem haladja meg a 10 USD-t, valamint 6 hónap eltelt a szerződés hatályba lépésének időpontjától számítva. Amennyiben a Genesis Energy tulajdonában lévő részvények száma 5 000 000 db alá esik, úgy az előbb említett feltételek megszűnnek.

GSC mindent elkövet annak érdekében, hogy a tranzakció lezárását követően többek között:

- (i) Törzsrésvényeit bejegyezteti az amerikai 1934-es Tőzsdetörvény 12(b) és 12(g) paragrafusa szerint,
- (ii) Regisztrációs nyilatkozatot nyújt be, amely lehetővé teszi, hogy a Genesis Energy saját részvényesei között az általa megszerzett GSC részvényeket szétossza,
- (iii) 18 hónapon belül valamelyik amerikai tőzsdén beadja részvényeinek tőzsdei jegyzésre szóló kérelmét.

Amennyiben a Spanyol Állami Támogatás értéke kevesebb, mint 20 000 000 EUR a tranzakció zárásának időpontjában, akkor a GSC egyoldalúan felmondhatja az SPA-t vagy a vonatkozó feltételtől eltekint vagy csökkentheti a Genesis Energy-nek adandó részvények számát. Ha a zárás időpontját követő 1 éven belül a spanyol állami támogatás nagyságrendje bármilyen oknál fogva nem éri el a 18 000 000 EUR-t, úgy a GSC a 2 100 000 db törzsrészvény egy részét a letéti számláról visszakövetelheti az alábbiak szerint:

- (i) ha a spanyol állami támogatás 15 000 000 EUR vagy annál kevesebb, akkor a GSC-nak jogában áll visszakérnie a letétből a 2 600 000 darab törzsrészvényt.
- (ii) Ha a spanyol állami támogatás 18 000 000 EUR vagy annál kevesebb, de nagyobb mint 15 000 000 EUR, akkor a GSC arányosan kérhet vissza a letéti számláról a ténylegesen megkapott állami támogatás értékével arányos darabszámú törzsrészvényt
- (iii) Ha a Spanyol állami támogatás, több mint 18 000 000 EUR, akkor a GSC nem kérhet vissza a letéti számláról részvényeket.

A Felek abban is megállapodtak, hogy a letéti számlán lévő részvények vonatkozásában semmilyen más jogi alapon nem támaszthatnak igényt egymással szemben, kizárólag a spanyol állami támogatás mértékének eltérése adhat okot a részvények letéti számláról való átadására, vagy visszatartására.

A Genesis Energy a Genesis Capital Management Ltd. kapcsolt vállalkozása, aki egyúttal jelentős mértékű GSC részvényes is. 2009. június 15-én a Genesis Capital Management Ltd.-nek közvetlenül vagy közvetve 85 %-os részesedése volt a GSC kibocsátott törzsrésvényeiből. A Genesis Capital Management Ltd. tartozik mind a Genesis Energy, mind a GSC cégeknek, mely kötelezettségek teljes mértékben kifizetésre kerülnek a fenti tranzakciók lezárásával egyidejűleg.

A fentiek szerint az SPA-ban leírt tranzakció számos feltétel függvénye, többek között, hogy a GSC-nak meghatározott minimális könyvszerinti értékkel kell rendelkeznie, mindkét fél átvizsgálásának sikeresen le kell zárulnia, valamint mindkét félnek bizonyos feltételeket teljesítenie vagy elengednie kell. A GSC akkor tudja teljesíteni vállalt kötelezettségeit, ha jelentős tőkebevonást hajt végre, melyre vonatkozóan nincs garancia.

Az SPA első módosítása

Az SPA első módosítására 2009. november 24-én került sor. A Szerződésmódosítás alapvető célja a tranzakció lezárásának meggyorsítása révén annak elérése volt, hogy a GSC-ben a tőkebevonás minél előbb lehetővé váljék úgy, hogy a GSC a leányvállalatokat már átvette. A GSC így az amerikai tőkepiacok egy olyan szereplője lesz, amelynek legfőbb tulajdonosa a magyar Genesis Energy Befektetési Nyrt..

A Szerződésmódosításban a GSC és a GEI a GSC Genesis Solar España, S.L.-ben („GSE”) illetve a Genesis Solar Singapore Pte. Ltd.-ben („GSS”) történő részesedésszerzésének néhány előfeltételéről lemondtak, és helyette a GSC részére egy vételi opciót létesítettek („GSH Opció”) a Genesis Solar Hungary Kft. („GSH”) megvásárlására. Továbbá a GSC és a GEI megállapodtak, hogy a várható zárás időpontját 2010. március 1-ig

meghosszabbítják annak érdekében, hogy több idő álljon rendelkezésre a vállalatok átvilágításának lefolytatására, valamint a finanszírozási folyamatra. A szerződési feltételek módosítására, illetve a GEI-ben 2009. október 12-én bekövetkezett tőkeemelésre tekintettel a GEI-nek juttatandó GSC részvények számát a felek megnövelték.

A módosított SPA értelmében a GSC a zárással megszerzi a Genesis Energy-nek a GSE-ben valamint a GSS-ben fennálló összes tulajdonrészét. A GEI már korábban teljesítette a két leányvállalat kisebbségi részvénytársaságjának megszerzésére vonatkozó kötelezettségvállalását.

A két leányvállalat teljes tulajdonának ellenértékéért a GSC a GEI részére 9.336.493 törzsrészt fog kibocsátani, valamint egy, a tranzakció lezárásának érdekében kibocsátásra kerülő "A" sorozatú elsőbbségi részt. A felek megállapodásának értelmében az "A" sorozatú elsőbbségi részt, kibocsátását követően, egy független igazgatósági tag jelölésére biztosít jogot a GSC igazgatóságában, feltéve, hogy az adott személy megfelel bizonyos követelményeknek. A GEI Igazgatótanácsa arról értesült, hogy a GEI főbb részvényesei megállapodást kötöttek a GSC független igazgatósági tagjának kijelölésére vonatkozóan. Ezen megállapodás értelmében az igazgatósági tagot a GEI három főbb részvényese – Genesis Investment Funds Ltd., STP Technologies Pte. Ltd. és az Aquisition Pro Ltd. - egyhangúan kell hogy jelölje annak érdekében, hogy a GSC igazgatóságában a GEI kisértvényeseinek a képviselöje megfelelöen biztosítva legyen.

A GSC folytatja a GEI három leányvállalatának átvilágítását. A felek eltérö megállapodása hiányában az SPA értelmében a tranzakció zárására legkésőbb 2010. március 1-jén kerül sor, vagy ha ez korábban bekövetkezik, akkor abban az időpontban, amikor az amerikai versenytörvények szerint megkövetelt határidök eltelnek.

A GEI Igazgatótanácsa a három leányvállalata teljes üzleti értékét figyelembe véve állapodott meg a 9.336.493 darab GSC részt, mint ellenérték pontos mértékéről. Ezért biztosította a GEI a GSC részére a GSH megvásárlására vonatkozó vételi opciót mindösszesen 10.000 db résztvényi szimbolikus ellenértéken. A GSC csak akkor gyakorolhatja a vételi jogát, ha a módosított SPA szerinti kötelezettségvállalásainak eleget tett. Az opció 2012. március 31-én jár le, feltéve, hogy addig azt nem gyakorolják.

Az SPA eredeti szövegének egyik fontosabb rendelkezése a várható 20 millió eurós állami támogatásra vonatkozott („Spanyol Állami Támogatási Kötelezettségvállalás”), amely a spanyol központi, valamint a spanyol helyi és tartományi kormány kötelezettségvállalására tett utalás volt a GSE finanszírozása tekintetében. Tekintettel arra, hogy a GSE bizonyos összegeket már a Spanyol Állami Támogatás tekintetében megkapott, így a GSC úgy ítélte meg, hogy az erre vonatkozó kötelezettségvállalás a szerződésből törölhető tekintettel arra is, hogy a GEI is bizonyos szerződési feltételek teljesítésétől eltekintett, így pl. a tőkebevonás minimális mértékének megkövetelésétől, illetve az eredeti SPA által előírt egyéb korlátozásoktól. A tranzakció sikeres zárása esetén a GEI a GSC legnagyobb meghatározó részvényese lesz, és így a szavazattöbbsége önmagában lehetővé teszi, hogy a GEI Igazgatótanácsának döntése határozza meg, hogy a GSC résztvényeit mikor és melyik tőzsdére fogják bevezetni.

A módosított SPA bármelyik fél részéről felmondható bizonyos esetekben, többek között akkor, ha az SPA valamely rendelkezésének súlyos megszegésére kerül sor, vagy ha a tranzakció zárására 2010. március 31-ig nem kerülne sor. Továbbá bármely fél felmondhatja az SPA-t, ha a zárás valamely feltétele nem teljesül, vagy azok teljesüléséről a felek nem mondanak le, vagy ha valamely feltétel lehetetlenné válik (beleértve ebbe a felek részéről tett nyilatkozatokat, illetve szavatosságvállalásokat is).

Az SPA második módosítása

Az Igazgatótanács 2010 január 20-n döntött a az SPA második módosításáról, mely alapján a GSC nem csak a GSE és a GSS összes üzletrészét vásárolja meg (valamint továbbra is fenntartja vételi opcióját a GSH összes üzletrészére), hanem a társaság tulajdonában álló know-how is megvásárlásra kerül, amely a megvásárlást követően a leányvállalatokba kerül át. A korábban aláírt és már egyszer módosított résztvény adásvételi szerződés („SPA”) második módosítása rendelkezik arról, hogy a know-how a tranzakció lezárásakor hogyan kerül át a GSC tulajdonába. Ez a most aláírásra került második szerződés módosítás nem változtatja meg a leányvállalatok üzletrészeiért járó teljes ellenérték összegét, de az ellenértékéért átadásra kerülő összes résztvények számát újraallokálja az alábbiak szerint:

- A GSE teljes üzletrészének fejében a GSC a társaság újonnan kibocsátandó törzsrésztvényeiből 7.000.000 darabot illetve 1 darab speciális jogokat biztosító A sorozatú elsőbbségi résztvényt ad;

- A GSS teljes üzletrészének ellenértékeként a GSC a társaság újonnan kibocsátandó törzsrészvényeiből 2.000.000 darabot ad;
- A Megszerzett Vállalatokba kerülő know-how ellenében a GSC a társaság újonnan kibocsátandó törzsrészvényeiből 336.493 darabot ad.

A most létrejött második módosítás szerint a GSC-nek lehetősége nyílik arra, hogy a tranzakciót két külön lépésben zárja le. A GSC-nek lehetősége van a GSE teljes üzletrészének megszerzésére vonatkozó tranzakció zárására bármikor 2010. március 1-e előtt, majd választhatja a GSS teljes üzletrészének megszerzésére vonatkozó tranzakció zárását legkésőbb 2010. március 1-ig vagy abban az időpontban, amikor az amerikai versenyjogi szabályok szerint megkövetelt határidők eltelnek. Ugyanakkor a GSC lezárhatja egyszerre a két leányvállalat megszerzésére vonatkozó tranzakciót a módosított részvény adásvételi szerződésben foglalt időkorláton belül. Amennyiben a GSC a GSE és a GSS teljes üzletrészét két külön lépésben szerzi meg, akkor GSC a know-how-ra vonatkozó tranzakciót bármelyikkel együtt lezárhatja.

Új befektetőkkel kötött szerződés, profilbővítés

Az SPA teljesítését mellett a Társaság jövőjét a 2010. március 16-án a következő befektetőkkel megkötött szerződés határozhatja meg: Vital Source S.A., mely a Vital Planet megújuló energiák területén működő intézményi befektető csoport tagja, továbbá a Logical Mining CC, a Pinning Properties CC, a Calypso Mining Advisors CC, a Mohikan Development CC, amelyek Dél-Afrikában bejegyzett és bányászattal foglalkozó vállalkozások, valamint a Genesis Energy eredeti befektetői, a GIF és a GCM.

A megállapodás célja olyan tőkeemelés végrehatása a Társaságban, amely kizárólag nem pénzbeli hozzájárulással (apport) történő tőkeemelés esetén nem lehet kevesebb, mint 21.580.140.000 Forint (kb. 81 millió Euró), de pénzbeli hozzájárulással történő tőkeemeléssel együtt sem haladhatja meg a 24.080.140.000 Forintot (kb. 90 Millió Euró). A kibocsátandó új részvények névértéke – hasonlóan a Genesis Energy korábban kibocsátott részvényeire – 500 Forint. Fentiekből következően legalább 43.160.280 db és legfeljebb 48.160.280 db új részvény kerül kibocsátásra. Az új részvények névre szóló, dematerializált törzsrészvények, amelyek a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat testesítenek meg.

A Genesis Energy ennek a tőkeemelésnek a révén további tőkét kíván bevonni üzleti céljainak elérése érdekében. A tervezett és a megállapodásban rögzített tőkeemelés egyik célja a napelem projektek további fejlesztése, új tőke bevonása a spanyol projekthez annak érdekében, hogy a gyárépület elkészüljön, valamint az állami támogatás és további kedvezményes spanyol állami hitelek lehívásához szükséges feltételek megteremtődjenek. Lehetővé válhat a GSE tőkésítése is annak érdekében, hogy a társaság a gyártóberendezést megrendelhesse.

A megállapodás arról is rendelkezik, hogy a Genesis Energy a Vital Source S.A. által biztosított nem pénzbeli hozzájárulást, amely egy 9 millió Euró értékű ingatlan portfólióval rendelkező spanyol vállalat, a GSE-nek a tőkeemelésére fordítja. Ezen tőkeemelést követően az ingatlan-apport eladásra kerülhet. A GSE tőkeemelésének köszönhetően azonban megemelkedik az a részvényszám, amelyre az SPA szerint a GSC-vel történő részvénycserék a Genesis Energy jogosult a három leányvállalat és a velük kapcsolatos know-how értékesítésének ellenértékeként, aminek az SPA módosításában is tükröződnie kell, azaz a Genesis Energy annyival több GSC részvényt kap, amennyi a Vital Source S.A. által a nem pénzbeli hozzájárulásért kapott Genesis Energy részvények száma.

A három társaság megszerzésével a GSC számára lehetővé válik, hogy részvényei az USA valamely tőzsdéjén bevezetésre kerüljenek. A megállapodás értelmében a Genesis Energy és a GSC közötti adásvételnek legkésőbb 2010. április 19-ig meg kell történnie azzal a feltétellel, hogy erre az időpontra a Genesis Energy és leányvállalatai között nem marad semmilyen kiegyenlítetlen kötelezettség és a Genesis Energy-nek nem lesz jogos és kifizetetlen tartozása harmadik felek felé. A GCM-nek a Genesis Energy felé a tranzakciók lezárása után fennmaradó tartozása 2010. december 31-ig teljes mértékben kifizetésre kerül. Ezen vagyonelemek értékesítésével a napelem projektek irányítása átkerül az Egyesült Államokba és a Genesis Energy a GSC többségi tulajdonosává válik.

A GSC-nek történő értékesítést követően az ún. „jelenlegi” részvényeseknek, azaz a Genesis Energy ezen szerződés alapján meghirdetendő tőkeemelését megelőző részvényeseinek egy későbbiekben meghatározott időpontban – amely időpont a GSC részvények amerikai tőzsdéi bevezetésének időpontjától függ - opciójuk lesz

a Genesis Energy részvényeket GSC részvényekre cserélni. A tranzakciót elemezve, a következő várható előnyök jelölhetőek meg:

Egyfelől a részvényeseknek joguk, de nem kötelezettségük lesz a Genesis Energy részvényeket GSC részvényekre cserélni. A Genesis Energy és GSC közötti részvéncsere lebonyolítása a későbbiekben a Genesis Energy által kibocsátott közlemény szerint fog megtörténni.

Másfelől a szerződés aláírásakor a GIF, a GCM és a Vital kötelezték magukat, hogy a tulajdonukban lévő részvények legalább 85%-t átcserelik, beleértve a Vital által a tőkeemelés folyamán megszerzendő részvényeket is. Genesis Energy és a GSC közötti részvéncsere 1:1 arányban fog történni függetlenül a csere időpontjában érvényes Genesis Energy vagy a GSC részvényárfolyamtól és minden részvényes – kivéve a már előzetes kötelezettségvállalást tett GIF, GCM és Vital – jogosult lesz a részvéncserére, amennyiben a fentiek szerint részvényesként a tulajdonosi megfeleltetésben szerepeltek. A részvéncsere időszakának lezárását követően a Genesis Energy által a leányvállalatok és a know-how ellenértékeként kapott, át nem váltott GSC részvények valamely amerikai tőzsdén, - amelyen ebben az időpontban a GSC-t már jegyzik - értékesíthetőek lesznek. Ennek fejében a GCM-et elővásárlási jog illeti majd meg minden ilyen GSC részvény tekintetében. Kijelölt letétkezelő bevonásával a leányvállalatok és a know-how ellenértékeként kapott részvények átváltását követően kapott Genesis Energy részvényeket a Budapesti Értéktőzsdén értékesíteni lehet, vagy a részvények tőkecsökkentés útján bevonásra kerülnek. A várhatóan magasabb részvényárfolyamon történő értékesítés további likviditást tud biztosítani az alábbiakban ismertetett projektek számára.

A tőkeemelés másik célja, hogy a Genesis Energy új üzleti profilt is kapjon. A Vital Source S.A. mellett a befektetők másik csoportját olyan dél-afrikai társaságok alkotják, amelyek apportja elsődlegesen különböző magyar vállalatok tulajdoni hányada, amelyek többek között magukban foglalják a Rudabányán kutatási joggal rendelkező RK Bányatársaság Kft., a Rudaferrox Kft., a Pólus Ferroclean Kft., a CEMCC Zrt., a Ferroflock & Ferrobloc Zrt., a Rudagipsz-Mix Zrt, a Pólus Szikla Kft., az Atombeton Kft. és a Pólus Kincs Zrt. részvényeit és üzletrészeit, gépeket, berendezéseket és egyéb olyan vagyonelemeket, mint barit lencse, meddőhányók, és ezen befektetők birtokában lévő egyéb kutatási és bányászati jogok. A Genesis Energy neve várhatóan „Genesis Energiapiari és Bányászati Befektetési Nyrt.”-re változik.

A négy dél-afrikai befektető bányászati tevékenységgel és a rudabányai bányákból eredő másodlagos nyersanyagok feldolgozásával foglalkozik Észak-kelet Magyarországon. A társaságok által tulajdonolt ingatlanok további, a nem pénzbeli hozzájárulásuként auditált értékhez képest rejtett tartalékokkal is rendelkeznek. Az Állami Geológiai Szolgálat által kibocsátott bizonyítvány alapján a birtokolt ingatlanokon kibányászható ásványkincs mintegy 1,5 - 2,0 milliárd USA dollár értéket képvisel. Az ásványkincs részét képezi, a már részben kibányászott polimetallikus ásványkincs maradványrésze, amely tovább emeli a jelen ügyletben szereplő vagyoni értéket. A számos nem-fémes és fémes ásványi anyagokon túl, mint a kalcit, egyes fémes ércek, vasérc, zeolit, Rudabánya gazdag barit (BaSO₄) lelőhely, amely alapanyagul szolgál többek között az öntömörödő sugárvédő nehézbetonnak és sugárvédő vakolatoknak is. A Genesis Energy a tőkeemelés lezárását követően más beruházások mellett egy sugárvédő nehézbeton szárazkeveréket gyártó keverőüzem megvalósítását tervezi. A projekt célja, hogy olyan termékek gyártási kapacitását valósítsa meg, amelyben a barit felhasználásra kerül olyan termékekben, amelyek a közép-kelet-európai régióban és más EU-országokban a nukleáris iparban közvetlenül alkalmazhatók legyenek.

A befektetői csoport önálló kutató-és fejlesztőközponttal rendelkezik, és kiváló viszonyt ápol egyetemekkel, külföldi bányászati társaságokkal és ipari szaktekintélyekkel. A betontermékek értékesítése az orosz nukleáris piacon már elkezdődött. A felek kölcsönös célja a 25 éve elfeledett, 1985-ben bezárt rudabányai bányák újrainyitása. Modern és költséghatékony új technológiák révén a kitermelést újra lehet indítani és a kitermelt ásványkincsek kedvező áron értékesíthetők a világpiacon. A különböző bányák rejtett tartalékainak figyelembe vételével még mindig több a kibányászható érték, mint az elmúlt 80 év működése során kitermelt bányakincs. A befektetői csoportok a 2010. március 16-án aláírt szerződés feltételei szerint elkötelezték magukat a tőkeemelésre, a Genesis Energy részvényesei pedig kötelezettséget vállaltak arra, hogy a tőkeemelés érdekében szükséges társasági döntéseket időben meghozzák, és a szükséges lépéseket késedelem nélkül megteszik. Ennek megfelelően a befektetők a nem pénzbeli hozzájárulás formájában jegyzett részvények ellenértékéről a szerződő felektől és kapcsolt vállalkozásaiktól független könyvvizsgáló általi értékbecslést bocsátanak rendelkezésre. A felek megállapodtak, hogy elfogadják, és nem vitatják a független könyvvizsgáló által meghatározott értékeket.

A Genesis Energy jelenlegi fő részvényesei kötelezettséget vállaltak arra, hogy a 2010. április 19-ére összehívandó éves közgyűlésen olyan döntést hoznak, hogy nem pénzbeli hozzájárulás fejében az alábbi

befektetőknek részvények zártkörű kibocsátása során új részvényeket allokálnak. Ennek alapján a tényleges részvénytartó, amelyek jegyzésére és átvételére a befektetők kötelezettséget vállaltak az alábbi:

Vital Source S.A.	4 809 600
Pinning Properties CC	7 487 352
Mohikan Development CC	7 607 411
Logical Mining CC	4 319 720
Calypso Mining Advisors CC	18 936 197

A Genesis Energy jelenlegi fő részvényesei és az új befektetők megállapodtak, hogy a pénzügyi hozzájárulással végrehajtandó alaptőke-emelés felső határát 2,5 milliárd Ft-ban (kb. 9,4 Millió Euró) határozzák meg. Ennél nagyobb összeget Genesis Energy nem fogad el. A nem pénzügyi hozzájárulással végrehajtandó alaptőke-emelés új részvények forgalomba hozatalával, zártkörű formában valósul meg a Tpt. 14.§ (1) c) pontjával összhangban. Ezért a részvényekből kizárólag a Genesis Energy olyan részvényesei részesülhetnek, akik legalább 50.000 Euró összegben jegyeznek részvényt. A GEI-nél végrehajtandó alaptőke-emelés két részből, nem pénzügyi és pénzügyi hozzájáruláson alapuló alaptőke-emelésből áll.

A Genesis Energy jelenlegi fő részvényesei és az új befektetők úgy döntöttek, hogy a nem pénzügyi hozzájárulással végrehajtott alaptőke-emeléssel egyidejűleg pénzügyi hozzájárulással további alaptőke-emelést is végrehajtanak. A nem pénzügyi hozzájárulást követően a tőkeemelési tranzakcióban való részvétel lehetőségét azon részvényesek számára ajánlják fel, akik a következő közgyűlés által meghatározandó időpontban a társaság részvényesei.

Az új befektetők és a GCM, valamint a GIF a Tpt.-nek megfelelően úgynevezett „összehangoltan eljáró személyek”-nek minősülnek, ezért a Genesis Energy többi részvényese számára kötelező vételi ajánlatot kell tenniük. Ez a kötelezettség annak a következménye, hogy a befolyás mértékének megállapítása során valamennyi befektető részvényhányadát, illetve befolyásának mértékét egybe kell számítani, és az így számolt majdani tulajdoni hányad a Genesis Energy-ben, mint tőzsdéi vállalatban a 33%-t a tranzakciót követően meg fogja haladni.

A GEI Igazgatótanácsa a tranzakcióhoz szükséges határozatokat és a tőkeemelés meghirdetését a társaság 2010. április 19-i éves közgyűlés elé fogja terjeszteni.

22. ADÓZÁS

Jelen összefoglaló a Tájékoztató aláírásakor hatályos adótörvényeken alapul és célja a vonatkozó jogszabályi rendelkezések rövid leírása, illetve a Társaságot valamint a Tranzakciót érintő adókérdések rövid bemutatása.

22.1. Adózási szabályok

A Részvényt jegyző/igénylő belföldi/külföldi magánszemély, és belföldi/külföldi társaság magyarországi adózására vonatkozó főbb szabályokat foglaljuk össze az alábbiakban.

Az összefoglaló a Tájékoztató aláírásának időpontjában hatályos magyar adójogi jogszabályokon és szabályozáson alapul, melyek a Tájékoztató közzétételét követően változhatnak, ideértve többek között a Tájékoztató aláírása után létrejött bármilyen kettős adózás elkerülésére vonatkozó egyezményt, illetve a meglévő kettős adózás elkerülésére vonatkozó egyezmények módosítását. Az összefoglaló nem ad átfogó ismertetést a Részvények megvásárlásáról, birtoklásáról és későbbi értékesítéséről való döntés meghozatalához szükséges valamennyi adójogi szabályról, ezért a leendő Befektetőknek az adójogszabályok alapos áttekintése javasolt. Jelen tájékoztató nem minősül adótanácsnak. A Részvényt jegyzőknek/igénylőknek azt tanácsoljuk, hogy konzultáljanak saját adószakértőjükkel a rájuk vonatkozó egyes sajátos körülményekből adódó konkrét adózási következmények tekintetében. Javasoljuk, hogy a külföldi Részvénytulajdonosok abban a kérdésben, hogy melyik országban rendelkeznek adóilletőséggel, kérjék ki adószakértőjük véleményét.

22.1.1. A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemélyek esetén

A belföldi illetőségű magánszemélyeknek részvénybirtoklás esetén az árfolyamnyereség, illetve az osztalék után fizetendő jövedelemadóval kell számolniuk, melyekre vonatkozó rendelkezéseket a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (a továbbiakban: Sza. törvény) határozza meg.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem

A hatályos szabályozás megkülönböztetetten kezeli a szabályozott értékpapír piacon szerzett jövedelmet.

Az ellenőrzött tőkepiaci ügyletből származó jövedelem után az adó mértéke 20 százalék.

Ellenőrzött tőkepiaci ügyletnek minősül a befektetési szolgáltatóval a pénzügyi eszközre, árura kötött ügylet, valamint a devizára/valutára kötött, pénzügyi elszámolással lezáródó azonnali ügylet, ha az megfelel az említett törvények ügyletre vonatkozó rendelkezéseinek, és

a) amely a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF) által felügyelt tevékenység tárgyát képezi,

b) amelyet bármely EGT-államban vagy egyébként olyan államban működő pénzpiacra tevékenységet folytató befektetési szolgáltatóval kötöttek, amely állammal a Magyar Köztársaságnak van a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezménye, és

ba) az adott állam hatáskörrel rendelkező felügyeleti hatósága által felügyelt tevékenység tárgyát képezi, és

bb) ha az adott állam nem EGT-állam, biztosított az említett felügyeleti hatóság és a PSZÁF közötti információcsere, és

bc) amelyre vonatkozóan a magánszemély rendelkezik az adókötelezettség megállapításához szükséges, az adóévben megkötött valamennyi ügylet minden adatát tartalmazó, a befektetési szolgáltató által a nevére kiállított igazolással.

A tőzsdei ügylet keretében értékesített észvény után nem keletkezik egészségügyi hozzájárulási fizetési kötelezettség.

Árfolyamnyereség

Árfolyamnyereségből származó jövedelem az értékpapír átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét. Az árfolyamnyereségből származó jövedelem után az adó mértéke 25 százalék.

Abban az esetben, ha a magánszemély jövedelmét terhelő egészségügyi hozzájárulás nem érte el az az évi maximumot, akkor az árfolyamnyereségből származó jövedelmet 14% egészségügyi hozzájárulás is terheli.

Osztalék

A Sza. törvény 66. § (1) bekezdése értelmében osztaléknak minősül:

aa) a társas vállalkozás magánszemély tagja számára a társas vállalkozás által felosztani rendelt, a számviteli törvény szerint meghatározott adóévi adózott eredmény, illetve a szabad eredménytartalékkal kiegészített adóévi adózott eredmény terhére jóváhagyott részesedés;

ab) a kamatozó részvény kamata;

ac) a külföldi állam joga szerint osztaléknak minősülő jövedelem;

ad) a kockázati tőkealap-jegy hozama;

b) osztalékelőleg az adóévi várható osztaléokra tekintettel az adóévben kapott bevétel.

(2) Az adó mértéke

a) bármely EGT-államban működő, a tőkepiacról szóló törvény szerint elismert (szabályozott) piacnak minősülő tőzsdére bevezetett értékpapírnak az adott tagállam joga szerint osztaléknak (osztalékelőlegnek) minősülő hozama után 10 százalék;

b) az a) pontban nem említett osztalék (osztalékelőleg) esetében 25 százalék.

22.1.2. A legfontosabb adózási szabályok külföldi magánszemélyek esetén

Az Szja. törvény szerint a külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján a Magyar Köztársaságban adóztatható bevételre terjed ki (korlátozott adókötelezettség). A külföldi illetőségű személyek adókötelezettségének megállapítása kapcsán figyelemmel kell lenni a nemzetközi egyezményekre és a viszonyosságra is.

Amennyiben a törvénnyel vagy kormányrendelettel kihirdetett nemzetközi egyezmény vagy viszonyosság az Szja. törvény szabályaitól eltér, akkor az egyezmény, viszonyosság szabályait kell alkalmazni.

Árfolyamnyereség

Az Szja. törvény a jövedelemszerzés helyének meghatározásakor nem nevesíti az árfolyamnyereségből származó jövedelmet, így az árfolyamnyereségből származó jövedelem esetén a magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

Osztalék

Osztalék esetében is főszabályként a magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

22.1.3. A belföldi és külföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok

Belföldi illetőségű társaságok

A belföldi illetőségű társaságok adókötelezettsége tekintetében a társasági adóról szóló 1996. évi LXXXI. törvényt (a továbbiakban: Tao. törvény), illetve az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény szabályait kell alkalmazni.

Árfolyamnyereség

Az árfolyamnyereségre vonatkozóan nincs külön szabályozás a társasági adó rendszerében.

Osztalék

2006. január 1-étől megszűnt a társaságok osztalékadója Magyarországon.

Külföldi illetőségű társaságok

Árfolyamnyereség

A külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységből származó jövedelemre terjed ki. Amennyiben a külföldi vállalkozó nem rendelkezik a Tao. törvény szerinti telephellyel a Magyar Köztársaság területén, úgy az árfolyamnyereség után Magyarországon nem kell társasági adót, szolidaritási adót fizetnie. Amennyiben az árfolyamnyereség a külföldi vállalkozó belföldi telephelyéhez kapcsolódik, akkor az árfolyamnyereség része a belföldön társasági adó és szolidaritási adó köteles adóalapnak.

Osztalék

2006. január 1-étől megszűnt a társaságok osztalékadója Magyarországon.

22.2. Adóhatósági vizsgálatok

Az adóhatósági ellenőrzésekre vonatkozó szabályokat az adózás rendjéről szóló - 2004. január 1. napjától hatályos - 2003. évi XCII. törvény ("Art.") állapítja meg. A 2004. január 1-ét megelőző időszakban az adózás rendjére vonatkozó rendelkezéseket az 1990. évi XCI. törvény szabályozta ("Régi Art."). Az ellenőrzés lefolytatására az adó megállapításához való jog elévülési idején belül van lehetőség. Az adóhatóságnak azonban az Art. értelmében lehetősége van arra is, hogy egy ellenőrzéssel lezárt időszakot ismételt vizsgáljon. Ismételt ellenőrzésre sor kerülhet (i) annak érdekében, hogy az elsőfokú adóhatóság a korábbi adóellenőrzés megállapításának a végrehajtását vizsgálja (utóellenőrzés); (ii) az adózó kérésére; (iii) társadalombiztosítási, illetőleg nyugdíjbiztosítási szerv megkeresésének teljesítése érdekében; valamint (iv) felüellenőrzés keretében.

ÁFA vizsgálatára irányuló ellenőrzés a Társaságnál

2008 májusában az APEH Észak-budapesti Igazgatósága átfogó pénzügyi ellenőrzést végzett a Társaság működésével kapcsolatban a 2005. évi üzleti évre vonatkozóan. Az ellenőrzés megállapítással nem járt.

23. A MAGYAR ÉRTÉKPAPÍRPIAC

A jelen fejezet a 2001. évi CXX. Tőkepiacról szóló többször módosított törvény (Tpt.), a 809/2004/EK Rendelet, a Budapesti Értéktőzsde szabályzata a bevezetési és forgalombantartási szabályokról és egyéb nyilvánosan hozzáférhető adatok alapján került összeállításra.

23.1. A Tőkepiaci törvény

A zártkörűen forgalomba hozott értékpapír nyilvános értékesítésre történő felajánlására, illetőleg szabályozott piacra történő bevezetésére az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalára vonatkozó szabályokat kell alkalmazni.

Zártkörűen működő részvénytársaság részvényének nyilvános értékesítésre történő felajánlásához, illetőleg szabályozott piacra történő bevezetéséhez a létesítő okirat módosításáról szóló közgyűlési határozat szükséges. A zártkörűen forgalomba hozott értékpapír a nyilvános értékesítésre történő felajánlását, illetőleg a szabályozott piacra történő bevezetését követően nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírnak minősül.

Az értékpapír nyilvános forgalomba hozatala, illetve szabályozott piacra történő bevezetése esetén a kibocsátó, az ajánlattevő, illetőleg az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy kibocsátási tájékoztatót (a továbbiakban: tájékoztató) és a Bizottság 809/2004/EK rendeletének 31. cikkében meghatározott hirdetményt (a továbbiakban: hirdetmény) köteles közzétenni.

A magyar tőkepiacot átfogóan szabályozó Tpt szerint a Tájékoztató közzétételéhez a PSZÁF engedélye szükséges. A Felügyelet általi jóváhagyását követően a tájékoztatót közzé kell tenni legkésőbb a forgalomba hozatali eljárás kezdő időpontját, illetőleg a szabályozott piacon történő kereskedés megkezdését megelőzően

23.2. A tájékoztatóra vonatkozó szabályozás

A jelen Tájékoztató formátumát és a Tájékoztatóban feltüntetendő minimális információk körét - Tpt.-ben foglalt szabályok mellett - a 2005. július 1. napján hatályba lépett 809/2004/EK Rendelet határozza meg.

23.3. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Az 1999. évi CXXIV. törvénnyel 2000. április 1-jén jött létre a bankrendszer, a pénz- és tőkepiacon tevékenykedő szervezetek, valamint a nyugdíjpénztárak és a biztosító társaságok felügyeletét ellátó szervezetek átszervezésével és összevonásával a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete. A PSZÁF a Kormány irányítása alatt működő országos hatáskörű közigazgatási szerv, amelynek felügyeletét a pénzügyminiszter látja el. A Felügyelet tevékenységének célja a pénz- és tőkepiac zavartalan és eredményes működésének, a pénzügyi szervezetek ügyfelei érdekei védelmének, a piaci viszonyok átláthatóságának, a tisztességes és szabályozott piaci verseny fenntartásának elősegítése, valamint a pénzügyi szolgáltatási, a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási, a befektetési szolgáltatási, a kiegészítő befektetési szolgáltatási, az elszámolóházi, a befektetési alapkezelési, árutőzsdei, a biztosítási, biztosításközvetítői, a biztosítási szaktanácsadói tevékenységet végző szervezet, illetve személy, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak, a magánnyugdíjpénztárak, közraktárak, kockázati

tőketársaságok, kockázati tőkealapok, kockázati tőkealap kezelők, valamint a tőzsdék és tagjaik prudens működésének, tulajdonosaik gondos joggyakorlásának folyamatos felügyelete útján.

A Felügyelet – egyebek mellett – vizsgálatot folytat bennfentes kereskedelem, tisztességtelen árfolyam befolyásolás gyanúja esetén és vezeti a törvényben előírt nyilvántartásokat; rendszeresen figyelemmel kíséri a befektetési szolgáltató, a kibocsátó, a tőzsde és az elszámolóház tevékenységét. A felügyelt intézmények számára kötelező törvények és egyéb jogszabályok, jegybanki rendelkezések, illetve a Felügyelet határozatai maradéktalan betartása, a jogsértések vagy hiányosságok megelőzése, illetőleg megszüntetése érdekében az ágazati törvényekben meghatározott szankciókat alkalmazhatja. A Felügyelet hatáskörébe tartozik az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának engedélyezése is.

A PSZÁF ellátja a jogszabályok alapján hatáskörébe utalt feladatokat, így többek között feladati közé tartozik a Tpt. hatálya alá tartozó szervezetek, személyek és tevékenységek felügyelete, azaz a tőkepiac és a tőzsde működésének ellenőrzése, a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző szervezetek felügyelete, a Tpt. előírásait be nem tartók szankcionálása, valamint az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának, értékesítésének engedélyezése. A Tpt. alapján a nyilvánosan forgalomba hozott részvény kibocsátója köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást éves és féléves gyorsjelentések, valamint éves jelentés formájában kell teljesíteni. Az éves és féléves gyorsjelentést az üzleti év, illetve félév végét követő 45 napon belül, az éves jelentést az üzleti év végét követő 120 napon belül meg kell küldeni a PSZÁF-nak, valamint biztosítani kell, hogy e jelentéseket a befektetők megtekinthessék. A nyilvánosan forgalomba hozott részvény kibocsátója köteles haladéktalanul, de legkésőbb 1 munkanapon belül a PSZÁF-et és a nyilvánosságot tájékoztatni minden, az értékpapír értékét vagy hozamát közvetve vagy közvetlenül érintő információiról is.

23.4. A Budapesti Értéktőzsde

A Budapesti Értéktőzsde („BÉT”) az egyetlen hazai tőzsde, ahol részvényekkel kereskednek.

23.4.1. Jegyzett értékpapírok

A BÉT-nek értékpapír forgalmazók illetve kereskedők a tagjai, akik két – „A” és „B” – kategóriákban jegyzett részvényekkel illetve egyéb értékpapírokkal kereskednek. Jelenleg a BÉT-en jegyzett értékpapírok száma meghaladja a 250-et. Az egyes kategóriákra eltérő bevezetési illetve forgalmazási előírások, valamint információnyújtási előírások vonatkoznak. A Genesis papírok a „B” kategóriában jegyeztek.

23.4.2. Bevezetési szabályok

A BÉT 2009. december 14-től hatályos Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata („Szabályzat”) határozza meg az értékpapírok tőzsdei bevezetésének általános és az egyes értékpapírok vonatkozásában előírt különös feltételeit. A Szabályzat valamennyi a BÉT-re bevezethető értékpapír tekintetében kimondja, hogy a bevezetési kérelem csak a teljes értékpapír-sorozat tőzsdei bevezetésére vonatkozhat. A Szabályzat megállapítja a bevezetési kérelemben meghatározott értékpapír-sorozatra, valamint az adott értékpapír kibocsátójára vonatkozó feltételeket, továbbá a bevezetési kérelemhez csatolandó meghatározott anyagokat és információkat.

A bevezetést kérelmező a bevezetési kérelem mellékleteként – amennyiben jogszabály, illetőleg Tőzsdei Szabály másként nem rendelkezik – szabályozott piacra történő bevezetéshez készített olyan érvényes tájékoztatót köteles a BÉT-re benyújtani és közzétenni, amelynek közzétételét a Felügyelet (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága) engedélyezte („Tőzsdei Tájékoztató”).

Az értékpapírok kereskedése megkezdésének általános feltétele, hogy a KELER nyilatkozatot adjon ki arról, hogy az értékpapírt értékpapír számlavezetésre és nyilvántartásra, valamint tőzsdei elszámolásra befogadja. A részvények bevezetésével kapcsolatban a Szabályzat megállapítja a kibocsátó Alapszabályával kapcsolatos követelményeket, valamint további követelményeket is, attól függően, hogy a részvényeket a BÉT „A” vagy „B” részvénykategóriájába kívánják-e bevezetni.

24. AUDITÁLT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Társaság auditált egyedi éves beszámolókat készít a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Sztv”), a vonatkozó jogszabályok előírásainak és a Magyar Számviteli Szabványoknak („MSZSZ”) megfelelően. Ezen túl a Társaság a 2004. december 31-én záruló üzleti évre a MSZSZ szerinti konszolidált beszámolót is készítette. A 2005. december 31-én záruló üzleti évre a Társaság konszolidált beszámolóját már nem a MSZSZ szerint, hanem a Nemzetközi Számviteli Szabályok („IFRS”) szerint készítette el.

A Társaság adott üzleti évekre vonatkozó, az Audisoft Könyvvizsgáló, Adótanácsadó és Könyvelő Korlátolt Felelősségű Társaság (1025 Budapest, Szeréna u. 51., Cg. 01-09-071784, MKVK nyilvántartási száma: 001930), kijelölt könyvvizsgálója: Dr. Mencz Julianna (lakcím: 1025 Budapest, Szeréna út 51., a.n.: Morvai Julianna, MKVK nyilvántartási száma: 003299) által auditált egyedi és konszolidált beszámolói a Társaság és a BÉT honlapján (www.genesisenergy.eu, www.bet.hu), a www.kozzetetelek.hu oldalon, illetve kinyomtatott formában a Társaság székhelyén megtekinthetők.

A választott könyvvizsgáló a Magyar Számviteli Szabványokkal, illetve az IFRS-szel összhangban auditálta a Kibocsátónak a jelen Tájékoztató mellékleteiben közzétett, a 2006. és 2007. évi üzleti évekre vonatkozó pénzügyi beszámolóit, amelyek minősítése korlátozások nélküli. A könyvvizsgálónak semmilyen érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

A 2008. évi IFRS alapján készített beszámolót a Baker Tilly Magyarország Kft. auditálta. A kijelölt könyvvizsgáló Kiss Lászlóné volt (*Kamarai tagsági szám: 0038959*)

A konszolidációt végző könyvvizsgáló korlátozó záradékkal látta el a 2008. évi beszámolót:

„Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások a Genesis Energy Nyrt. 2008. december 31-én fennálló együttes vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet adnak összhangban a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal, ahogyan azokat az EU befogadta, kivéve az olyan esetleges módosítások kihatásait, amelyek szükségesek lettek volna, ha meg tudtunk volna győződni kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések, a rövid távú befektetések, és a know-how értékelésének megfelelőségéről.”

Értékelésük szerint több jövőbeni esemény is bekövetkezhet, melyek megghiúsulása esetén a Társaság által a pénzügyi kimutatásokban bemutatott alábbi eszközök értékelése, valamint a vállalkozás folytatásának elve is bizonytalanra válhat:

- Követelés a Genesis Capital Management Ltd.-del szemben,
- Részesedés a Genesis Solar Espana S.L.-ben és a Genesis Solar Singapore PTE Ltd. leányvállalatokban,
- Az immateriális javak között kimutatott napelem gyártására vonatkozó know-how.

A Baker Tilly Magyarország Kft. által auditált, 2009-es pénzügyi évre vonatkozó IFRS szerinti beszámoló jelen Tájékoztató nyilvánosságra hozatalának időpontjához közeli időben lesz a Társaság honlapján valamint a további közzétételi helyeken hozzáférhető.

25. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

25.1. Harmadik személytől származó információk

A Tájékoztatóban szereplő adatok és információk összeállítása során a Társaság szakértőt nem vett igénybe.

A Tájékoztatóban szereplő azon információkat, amelyek harmadik személytől származnak, a Társaság pontosan vette át és a Társaság tudomása szerint, illetve olyan mértékig, amennyire a harmadik fél által közzétett információkból a Társaság erről megbizonyosodhatott, a harmadik féltől átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek az információkat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. A Tájékoztatóban szereplő, harmadik személyektől származó információk felhasználása esetén feltüntetésre került az információ forrása is.

25.2. A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok

A Tpt. 29. § (1) a Tájékoztató tartalmával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik:

Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

A tájékoztatót az előző bekezdés szerint felelős valamennyi személy köteles külön aláírt felelősségvállaló nyilatkozattal ellátni. A nyilatkozatnak tartalmaznia kell azt, hogy a tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek az értékpapír, valamint a kibocsátó és az értékpapírban foglalt kötelezettségért kezességet (garanciát) vállaló személy helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Felelőség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján - ideértve annak bármely nyelvre lefordított változatát is - kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy a tájékoztatóban foglalt információnak nem megfelelő információt tartalmaz.

A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a tájékoztató, illetőleg a hirdetés közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelőség. E felelőség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

25.3. További kiegészítő információk

A Részvényekbe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit maguknak kell mérlegelniük, ezért kérjük, fordítsanak külön figyelmet a „Kockázati tényezők” című fejezetben foglaltakra.

A PSZÁF a tőzsdei bevezetésre vonatkozó Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valódiságát nem vizsgálta, és azokért nem vállal felelősséget. A Tőzsdei Bevezetés során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a Tőzsdei Bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozónak figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. A Tájékoztató közzététele és a Részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32.§-ában szereplő rendelkezéseinek megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató módosítását és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A részvények az Amerikai Egyesült Államokban a módosított 1933. évi „Securities Act” („Amerikai Értékpapírtörvény”) hatályos rendelkezései szerint nem szerepeltek, és nem fognak szerepelni a jegyzett és nyilvántartott értékpapírok között, és az Amerikai Egyesült Államokban nem kerülnek sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre, átruházásra vagy továbbításra, kivéve olyan ügyleteket, amelyekhez a részvények nyilvántartásba vétele az Amerikai Értékpapírtörvény értelmében nem szükséges.

A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit az Európai Unió más tagállamának – valamint Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen szabályozott piacára sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

A Társaság jelen Tájékoztatóban nem szerepeltet a Társaság jövőjére vonatkozó előrejelzéseket vagy becsléseket, amennyiben valamely a jelen Tájékoztatóban szereplő információ előrejelzésnek vagy becslésnek minősülne, úgy a Társaság kifejezetten kijelenti, hogy az esetlegesen előrejelzésnek vagy becslésnek minősülő információk nem tekinthetők a jövőre vonatkozó kötelezettségvállalásnak.

A Tájékoztatóban található információkon túl a Tpt. alapján a Társaság köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatásnak a kibocsátó a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, valamint a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet előírásainak megfelelően köteles eleget tenni. Ezek alapján a kibocsátó az egyes pénzügyi évek végét követő legkésőbb négy hónapon belül az itt hivatkozott PM rendeletnek megfelelő éves jelentést, valamint a pénzügyi év első hat hónapjára vonatkozóan két hónapon belül féléves jelentést tesz közzé. A kibocsátó az időközi információszolgáltatás érdekében a korábbi tőzsdei negyedéves jelentéshez hasonló gyakorisággal a

pénzügyi év első, illetve második hat hónapjában időközi vezetőségi beszámolót köteles közzétenni az adott hat hónapos időszak kezdete utáni hetvenedik nap és a vége előtti negyvenkettedik nap közötti időszakban, az adott hat hónapos időszak kezdete és ezen beszámoló közzétételének napja közötti időszakra vonatkozóan, melyben a rendeletben meghatározott, az adott időszak tekintetében lényeges információkat köteles összefoglalni. Nem kell időközi vezetőségi beszámolót közzétennie a kibocsátónak, ha legalább a féléves jelentésre vonatkozó követelményeknek megfelelő tartalmú negyedéves jelentést készít, és azt közzéteszi a féléves jelentésre vonatkozó szabályok szerint. A rendszeres tájékoztatás körében továbbá a kibocsátó minden naptári hónap utolsó napjára vonatkozóan köteles közzétenni a részvényeihez kapcsolódó szavazati jogok számát sorozatonként, a saját részvény állományok feltüntetésével, és az alaptőke nagyságát.

A Tpt. 53. §-ának megfelelően a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetén a Kibocsátó köteles évente összefoglaló jelentést készíteni minden olyan információról, amit az összefoglaló jelentés közzétételét megelőző tizenkét hónap során közzétett, így különösen a társasági eseményekkel kapcsolatos információkról, a szabályozott piacra bevezetett értékpapírok kibocsátói részére jogszabályban vagy a szabályozott piac szabályzatában előírt tájékoztatás keretében közzétett információkról, és a számviteli jogszabályok által előírt kötelezettségek teljesítése során közzétett információkról. Az összefoglaló jelentést a Kibocsátó köteles nyilvánosan közzétenni, illetve a Felügyelet részére megküldeni.

25.4. Megtekinthető dokumentumok

A Társaság egységes szerkezetbe foglalt Alapszabálya elektronikus formában megtekinthető a BÉT (www.bet.hu) és a Társaság (www.genesisenergy.eu) honlapján, nyomtatott formában pedig a Társaság székhelyén. A 2006., 2007. és 2008. évre vonatkozó auditált jelentések és a 2009. évre vonatkozó eddig rendelkezésre álló pénzügyi információk (nem auditált, IFRS szerint elkészített konszolidált féléves jelentés, valamint a 2009. első és harmadik negyedévre vonatkozó időközi vezetőségi beszámolók) megtalálhatók elektronikus formában a Társaság és a BÉT honlapján, a Felügyelet által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), illetve nyomtatott formátumban a Társaság székhelyén.

26. A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ KIFEJEZÉSEK ÉS FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA

A jelen Tájékoztatóban szereplő egyes fontosabb definíciók és rövidítések meghatározása az alábbiakban kerül ismertetésre. Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Tájékoztató megfelelő helyein találhatóak.

Alapszabály

A Társaság 2009. szeptember 15-i közgyűlésen jóváhagyott változtatásokat tartalmazó egységes szerkezetbe foglalt alapszabálya

Amerikai Értékpapírtörvény

Az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi „Securities Act” című törvénye

APEH

Adó és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatal

Art.

2003. évi XCII. törvény az adózás rendjéről

Budapesti Értéktőzsde vagy BÉT

Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1062 Budapest, Andrásy út 93.)

Bit.

A Magyar Köztársaság 2003. évi LX. törvény a Biztosítókról és a biztosítási tevékenységről

BUX

A BÉT hivatalos részvényindexe

EBITDA

Társasági adó, kamatok és értékcsökkenés nélkül számított eredmény

EU

Európai Unió

EUR vagy euró

Ausztria, Belgium, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Luxemburg, Németország, Olaszország, Portugália és Spanyolország hivatalos fizetőeszköze

Felügyelő Bizottság

A Társaság felügyelő bizottsága

Ft vagy forint

A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze

Gt.

A Magyar Köztársaság 1997. évi CXLIV. törvénye a Gazdasági társaságokról

Hpt.

A Magyar Köztársaság 1996. évi CXII. törvénye a Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról

IFRS

International Financial Reporting Standards – Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok

Igazgatóság

A Társaság igazgatósága

Kbt.

A Magyar Köztársaság 2003. évi CXXIX. törvénye a közbeszerzésekről

KELER

Központi Elszámolóház és Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1075 Budapest, Asbóth utca 9-11.)

Közgyűlés

A Társaság közgyűlése

MNB

Magyar Nemzeti Bank Részvénytársaság (1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.)

MSZSZ

Magyar Számvetési Szabályok

PM

A Magyar Köztársaság Pénzügyminisztériuma

PSZÁF vagy Felügyelet

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (1013 Budapest, Krisztina körút 39.)

Rendelet

A Bizottság 809/2004/EK Rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról

Régi Art.

1990. évi XCI. törvény az adózás rendjéről

Részvény vagy Részvények

Társaság által alaptőke-emelés keretében zártkörű forgalomba hozatallal kibocsátott 1.333.333 db darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a már kibocsátott és BÉT-re bevezetett részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény

SZJA törvény

A Magyar Köztársaság 1995. évi CXVII. törvénye a személyi jövedelemadóról

Sztv.

A Magyar Köztársaság 2000. évi C. törvénye a számvitelről

Tájékoztató

A Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetés céljából készített magyar nyelvű Tájékoztató, amely megfelel a Tpt., a Rendelet és a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló Szabályzat előírásainak

Tao. vagy Társasági Adótörvény

A Magyar Köztársaság 1996. évi LXXXI. törvénye a társasági adóról és osztalékadóról

Tpt. vagy Tőkepiaci Törvény

A Magyar Köztársaság 2001. évi CXX. törvénye a tőkepiacról

Tranzakció vagy Tőzsdei Bevezetés

A Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság tőkeemelés keretében kibocsátott 1.333.333 db 500 Ft névértékű dematerializált törzsrészvényének tőzsdei bevezetése

Társaság, Genesis vagy Kibocsátó

Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1137. Budapest, szent István krt. 18)

USD vagy dollár

Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze

VPOP

Vám- és Pénzügyőrség Országos Parancsnoksága (1095 Budapest, Mester utca 7.)