

# ÖSSZEVONT TÁJÉKOZTATÓ

## A GENESIS Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

1.207.817 darab 500 forint névértékű  
névre szóló dematerializált, korábban zártkörűen kibocsátott  
törzsrészvényének  
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.

2008. január

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>1.</b>	<b>ÖSSZEFOGLALÓ</b> .....	4
1.1.	Általános információk a tőzsdei bevezetésről .....	4
1.2.	Társasági jogi alapinformációk .....	6
1.3.	A Társaság tevékenysége .....	7
1.4.	Kiemelt pénzügyi információk és összefoglaló .....	9
1.5.	Általános információk a Társaság részvényeiről.....	10
1.6.	Fő kockázati tényezők összefoglalása.....	10
<b>2.</b>	<b>KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</b> .....	13
2.1.	A Társaságra és az iparágra jellemző kockázati tényezők .....	13
2.1.1.	Finanszírozási kockázatok .....	13
2.1.2.	Építési kockázatok .....	13
2.1.3.	Technológiai kockázatok .....	13
2.1.4.	Piaci kockázatok .....	13
2.1.5.	Adó és hatósági kockázat .....	13
2.2.	A portfóliótársaságok kockázati tényezői .....	13
2.2.1.	A leányvállalatokkal kapcsolatos kötelezettségek .....	13
2.2.2.	A Genesis csoporton belüli kapcsolatok .....	14
2.3.	Politikai és gazdasági helyzetből adódó kockázati tényezők .....	14
2.3.1.	Makrogazdaság .....	14
2.3.2.	Szabályozás .....	14
2.4.	A részvényekre, vagy részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők.....	14
2.4.1.	Részvénytőzsde kockázata .....	14
2.4.2.	Árfolyamváltozás kockázata .....	14
2.4.3.	Likviditási kockázat .....	15
2.4.4.	Osztalékfizetés kockázata .....	15
2.4.5.	Kereskedés kockázata .....	15
2.4.6.	Adózási szabályok változásának kockázata .....	15
2.4.7.	Kivezetés kockázata.....	15
<b>3.</b>	<b>FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA .... Hiba! A könyvjelző nem létezik.</b>	
3.1.	Felelős személyek – Felelősségvállalási nyilatkozat.....	<b>Hiba! A könyvjelző nem létezik.</b>
3.2.	A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója .....	<b>Hiba! A könyvjelző nem létezik.</b>
<b>4.</b>	<b>TŐZSDEI BEVEZETÉS ÉS MÁSODPIACI KERESKEDÉS</b> .....	17
4.1.	A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvényei.....	17
4.2.	Tőzsdei bevezetés szándéka .....	17
<b>5.</b>	<b>A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA</b> .....	18
5.1.	Társasági jogi alapinformációk .....	18
5.2.	A Társaság története és üzleti tevékenysége .....	20
5.3.	A Társaság főbb befektetési portfólió elemeinek rövid áttekintése .....	23
5.4.	A portfóliótársaságokkal kötött jelentősebb szerződések.....	24
5.5.	A Társaság stratégiája, jövőképe és célja, fotó-voltaikus napelem gyártó vállalat .....	24
5.5.1.	98 MW csúcskapacitású vékonyréteg napelemeket gyártó üzemek létesítése .....	24
5.5.2.	A Társaság fő tulajdonosainak befektetései és részesedései .....	25
<b>6.</b>	<b>A TÁRSASÁG FŐ PIACAINAK ÉS VERSENYTÁRSAINAK BEMUTATÁSA</b> .....	27
6.1.	A napelemgyártó szektor .....	27
6.2.	A Genesis piaci pozíciója, versenytársak .....	28
<b>7.</b>	<b>SZABÁLYOZÁS</b> .....	30
7.1.	Tevékenységhez szükséges engedélyek .....	30
7.2.	A felügyeleti szervek .....	30
<b>8.</b>	<b>TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE</b> .....	31
8.1.	A Genesis vállalatcsoport.....	31
8.2.	A Társaság szervezeti felépítése .....	31
<b>9.</b>	<b>A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI ELEMZÉSE ÉS VAGYONI HELYZETE</b> .....	32
9.1.	A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált beszámolója .....	32
9.1.1.	A Társaság IFRS szerint konszolidált mérleg és eredménykimutatása .....	32
9.1.2.	A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált mérleg és eredménykimutatásának áttekintése ..	33
9.1.3.	A Társaság auditált, IFRS szerint konszolidált Cash Flow kimutatása .....	34
9.2.	A Társaság egyedi, nem konszolidált beszámolója.....	35

9.2.1.	A Társaság egyedi, nem konszolidált mérlegkimutatása .....	35
9.2.2.	A Társaság egyedi, nem konszolidált eredménykimutatása .....	37
9.2.3.	A Társaság cash-flow kimutatása.....	38
<b>10.</b>	<b>OSZTALÉK POLITIKA .....</b>	<b>39</b>
<b>11.</b>	<b>SZÁMVITELI POLITIKA .....</b>	<b>39</b>
<b>12.</b>	<b>TRENDEK .....</b>	<b>39</b>
<b>13.</b>	<b>NYERESÉG ELŐREJELZÉS .....</b>	<b>39</b>
<b>14.</b>	<b>KUTATÁS ÉS FEJLESZTÉS .....</b>	<b>40</b>
<b>15.</b>	<b>VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK .....</b>	<b>40</b>
15.1.	Vezető tisztségviselők .....	40
15.2.	Igazgatótanács .....	40
15.3.	Audit bizottság .....	43
15.4.	Ügyvezetés .....	43
15.5.	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjainak összeférhetlensége .....	43
15.6.	Az igazgatási, irányító és felügyelő szervek tagjaival kapcsolatos nyilatkozatok.....	44
15.7.	Javadalmazás és juttatások .....	44
15.8.	Vállalatirányítás .....	44
15.9.	Alkalmazottak .....	45
15.9.1.	Foglalkoztatottak száma.....	45
15.9.2.	Az alkalmazottak lehetőségei a Társaság tőkéjéből történő részesedésre .....	45
15.9.3.	Munkavállalók tulajdonában lévő Genesis részvények.....	45
<b>16.</b>	<b>RÉSZVÉNYESEK .....</b>	<b>46</b>
16.1	Tulajdonosi szerkezet.....	46
16.2	Vezető állású munkavállalók részesedése .....	46
<b>17.</b>	<b>KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK .....</b>	<b>47</b>
<b>18.</b>	<b>BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK .....</b>	<b>47</b>
<b>19.</b>	<b>RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>47</b>
<b>20.</b>	<b>AZ ALAPSZABÁLY ISMERTETÉSE.....</b>	<b>49</b>
20.1.	Alaptőke és részvények.....	49
20.2.	A Társaság közgyűlése.....	49
<b>21.</b>	<b>LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK .....</b>	<b>52</b>
21.1.	A Társaság szokásos üzletmenet során kötött lényeges szerződéseí .....	52
21.1.1.	Főbb szerződések .....	52
<b>22.</b>	<b>ADÓZÁS .....</b>	<b>53</b>
22.1.	Adózási szabályok.....	53
22.1.1.	A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemélyek esetén .....	53
22.1.2.	A legfontosabb adózási szabályok külföldi magánszemélyek esetén.....	54
22.1.3.	A belföldi és külföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok .....	54
22.2.	Adóhatósági vizsgálatok .....	54
22.3.	Az egyes adónemek a Társaság gyakorlatában .....	55
<b>23.</b>	<b>A MAGYAR ÉRTÉKPAPÍRPIAC .....</b>	<b>56</b>
23.1.	A Tőkepiaci törvény .....	56
23.2.	A tájékoztatóra vonatkozó szabályozás.....	56
23.3.	A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete .....	57
23.4.	A Budapesti Értéktőzsde .....	57
23.4.1.	Történet .....	57
23.4.2.	Jegyzett értékpapírok .....	58
23.4.3.	Bevezetési szabályok .....	58
23.4.4.	Tőzsdei tájékoztatás .....	58
23.4.5.	A tőzsdei részvénytőzsde alakulása .....	59
<b>24.</b>	<b>AUDITÁLT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>60</b>
<b>25.</b>	<b>KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>60</b>
25.1.	Harmadik személytől származó információk .....	60
25.2.	A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok.....	60
25.3.	További kiegészítő információk .....	61
25.4.	Megtekinthető dokumentumok.....	61
<b>26.</b>	<b>A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ KIFEJEZÉSEK ÉS FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA</b>	
	62	

## 1. ÖSSZEFOGLALÓ

Az alábbi Összefoglaló teljes egészében a Tájékoztató fejezeteiben szereplő információkon alapul és ezen fejezetekkel, illetve a Tájékoztató mellékleteiben bemutatott auditált, 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) („Genesis” vagy „Társaság”) mint kibocsátó kezdeményezi a Társaság által alaptőkeemelés keretében zártkörű forgalombahozatallal kibocsátott 1.207.817 db, azaz egymillió-kétszázhetezer-nyolcszázötvenöt darab 500, azaz ötszáz forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény („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 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 szándékozók 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 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 2007. november 9-én bejegyzett tőkeemelés keretében kibocsátott 1.207.817 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a már kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény. A jelenleg érvényes szabályozás szerint a Részvényeket a KELER időleges ISIN kód szám alatt keletkeztette. A Részvények ideiglenes ISIN kód száma: HU0000090568. A nyilvános forgalomba hozatalt követően az ideiglenes ISIN kód törlésre kerül és a Részvények a már BÉT-re bevezetett részvények ISIN kódját kapják meg, amely HU 0000071865. A Részvények keletkeztetésének dátuma 2007. december 7.

### 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 alaptőkéje 8.003.160 db, azaz nyolcmillió-háromezer-százhatvan darab, 500,-Ft, azaz Ötszáz forint névértékű, névre szóló törzsrészcégből áll. Minden egyes törzsrészcégből 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 cégjegyzékszámom tart nyilván.

## **Tőzsdei bevezetés szándéka**

A Társaság részvényei 1991-ben bevezetésre kerültek a BÉT-re. A Társaság 2007. november 9-én bejegyzett tőkeemelés során 1.207.817 db törzsrészcégből bocsátott ki. A kibocsátott törzsrészcégeket a BÉT Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról előírásai szerint a tőkeemelés cégbírósági bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül be kell vezetni a BÉT-re. A BÉT-re történő bevezetés tervezett időpontja 2008. február 18.

## **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: Hirdetmény) 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 információknak 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; cégjegyzékszám: 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: 1983. december 20.  
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 4.001.580.000,- Ft azaz négymilliárd-egymillió-ötszáznyolcvanezer 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](http://www.genesisenergy.eu)) és a „Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról” című szabályzat szerinti hivatalos közzétételi helyen, a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) jeleníti meg.

### **A Társaság igazgatótanácsának tagjai**

Dr. Rényi Gábor elnök,  
Zádorné Prazsák Gabriella,  
E.M.A. Mier Jedrzejowicz,  
Dr. Megyeri Zsolt,  
Dr. Eckardt Bihler,  
Dieter Hentschel,  
Kálmán Gábor,  
Robert Stein,  
Hegedűs Oszkár,  
Birman Erzsébet,  
Dr. Urai Gábor

### **Az audit bizottság tagjai**

Dr. Megyeri Zsolt,  
Hegedűs Oszkár,  
Birman Erzsébet,  
Dr. Urai Gábor

## **A Társaság ügyvezetése**

A Társaság elnök-vezérigazgatója: Dr. Rényi Gábor

## **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: 003403)

A jogviszony kezdete: 2003

A jogviszony vége: 2008

## **A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvények ISIN kódja**

A jelenleg érvényes szabályozás szerint a Részvényeket a KELER időleges ISIN kód szám alatt keletkeztette. A Részvények ideiglenes ISIN kód száma: HU0000090568. A nyilvános forgalomba hozatalt követően az ideiglenes ISIN kód törlésre kerül és a Részvények a már BÉT-re bevezetett részvények ISIN kódját kapják meg, amely HU 0000071865.

## **Részvények, a Részvények előállítása**

A Társaság 2007. november 9-én bejegyzett tőkeemelés keretében kibocsátott 1.207.817 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a már kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény. A Részvények keletkeztetésének dátuma 2007. december 7.

## **Részvényesek és tulajdoni részesedésük**

A Társaság részvényeseinek hatályos adatait a Gt. 198.§-ában rögzítetteknek megfelelően az alábbi 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 vagyongazdálkodó társaságként működött. A Társaság részvényeivel 1991. óta lehet kereskedni a Budapesti Értéktőzsdén. 2000-ben a Társaság elindította a Sunbooks könyvdistribúciós és logisztikai projektet. Ettől kezdve a Társaság fő tevékenységét a könyvdistribúciós és logisztikai projektet működtető Sunbooks Kft. irányítása, ellenőrzése, társbefektető keresése jelentette. 2006-ban a Társaság értékesítette a Sunbooks Kft-ben lévő üzletrészét. Ezzel a Társaság megvált stratégiai irányultságának legfőbb elemétől, új üzletpolitikai irányokat, befektetési lehetőségeket keresett. A Társaság működése során számos társaságba történt befektetést hajtott végre.

## **A Társaság jövőképe, célja és stratégiája**

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 Novotrade menedzsmentjének tapasztalatait és a Társaság sok éves tőkepiaci jelenlétét.

A Genesis Technology Fund a 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban (azóta újabb tőkeemelésben is részt vett). A Genesis alapjaiban változtatta meg a Társaság tevékenységi körét. A Társaság nevét Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változtatták. A Genesis fotó-voltaikus napelemeket előállító gyárat kíván építeni Magyarországon, Spanyolországban és Szingapúrban. A Társaság teljes mértékben az új profilra összpontosít, az új tulajdonos

teljes körű portfólió tisztítást igényelt, a Társaság tulajdonában álló vagyonelemeit értékesítette. A jövőben a Társaság vagyonkezelési tevékenységi körében segíti leányvállalatait a beruházás megvalósításában és azt követően a működtetés megszervezésében. A Genesis üzletpolitikai terve, hogy a vékony réteg napelemek előállítására területén a piac meghatározó szereplője legyen.

Az előzetes tervek szerint három helyen, Magyarországon, Spanyolországban és Szingapúrban kezdi meg a napelem gyár létesítését. 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 tervezik megvalósítani.

A Társaság cégneve a 2006. november 28-i közgyűlésen hozott határozatnak megfelelően a cégbírósági bejegyzést követően Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változott.

Az egyenként 98 MWp éves teljesítményre képes napelem gyártó üzemek létesítésének beruházási költsége a spanyol és a magyar gyárra vonatkozó üzleti tervek szerint helyszínenként 154 millió euró. A Genesis Solar Espana S.L. 14,67 millió euró vissza nem térítendő készpénz támogatásban 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. A spanyol leányvállalat megvásárolta a gyár felépítésére alkalmas telephelyet. A Genesis Solar Magyarország Kft. a 37,5 millió euró igénybe vehető adókedvezmény lehetősége mellett, de annak terhére 2 milliárd Ft vissza nem térítendő készpénztámogatásban részesül a magyar kormánytól egyedi kormánydöntés alapján. A megítélt támogatásokhoz utólagos finanszírozással, teljesítés arányosan, a meghatározott önerő igazolása mellett lehet hozzájutni.

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 fogják változtatni. A megvásárolt társaság jegyzett tőkéje 6 millió euró. 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 Társaság legutóbbi 2008. január 21-i közgyűlése felhatalmazta az Igazgatótanácsot átváltoztatható kötvények zártkörű kibocsátására és a Társaság alaptőkéjének feltételes felemelésére az alábbi feltételek szerint:

- A feltételes alaptőke-emelés módja: dematerializált, átváltoztatható kötvények zártkörű forgalomba hozatala a GEM NY Inc. részére.
- A feltételes alaptőke-emelés maximális összege: 1.750.000.000 forint, a kibocsátandó új részvények száma maximum 3.500.000 db, egyenként 500 forint névértékű, dematerializált törzsrészvény.
- Az átváltoztatható kötvények 1 sorozatban, sorozatonként 3.500.000 darab mennyiségben, 1 euró kibocsátási áron kerülnek kibocsátásra.
- Az Igazgatótanács felhatalmazása a közgyűlési határozat meghozatalától számított három éves időtartamra érvényes.

A közgyűlés a társaság alapszabályából a korábbi feltételes alaptőke-emelésre vonatkozó 6.13.b.) pontot törölte. A közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot, hogy a feltételes alaptőke-emeléshez szükséges alapszabály módosítást végezze el, és alkossa meg a cég új, egységes szerkezetű alapszabályát.



#### 1.4. Kiemelt pénzügyi információk és összefoglaló

Az alábbi összefoglaló pénzügyi információk a Társaság 2004. december 31-én és 2005. december 31-én és 2006. december 31-én lezárt pénzügyi évei, IFRS szerint készített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóiból származnak.

##### A Társaság eredménykimutatásának fő sorai:

Adatok Ezer Ft-ban

	2004	2005	2006
Nettó árbevétel	872 577	962 557	460 993
Értékesítés közvetlen költségei	394 342	428 119	220 956
Bruttó nyereség	478 235	534 438	240 037
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	611 349	654 576	584 547
Egyéb bevételek	83 387	42 060	217 029
Egyéb ráfordítások	87 905	31 522	1 252 186
<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>-137 633</b>	<b>-109 600</b>	<b>-1 379 667</b>

Adatok Ezer Ft-ban

	2004	2005	2006
Kamatbevételek	88 569	67 535	18 466
Kamatráfordítások	6 461	9 433	6 523
Társult vállalkozásokból származó eredmény	-182 262	-162 554	3 174
<b>Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény</b>	<b>-237 787</b>	<b>-214 052</b>	<b>-1 364 550</b>
Társasági adó	6 022	4 867	941
<b>Folytatódó tevékenység kisebbségi részesedés előtti adózott eredménye</b>	<b>-243 809</b>	<b>-218 919</b>	<b>-1 365 491</b>
Megszűnt tevékenységek eredménye	84 298	0	
<b>Kisebbségi részesedés előtti adózott eredmény</b>	<b>-159 511</b>	<b>-218 919</b>	<b>-1 365 491</b>
Kisebbségi részesedés	-19 810	-2 231	- 3 664
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>-179 321</b>	<b>-221 150</b>	<b>-1 369 155</b>

##### A Társaság mérlegének fő sorai:

Adatok Ezer Ft-ban

<b>ESZKÖZÖK</b>	2004. 12. 31.	2005. 12. 31.	2006. 12. 31.
<b>Befektetett eszközök</b>			
Ingatlanok, gépek és berendezések	259 444	267 439	3 622
Immateriális javak	61 967	44 417	
Goodwill			1 494
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	268 652	112 325	
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	228 511	251 302	
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>818 574</b>	<b>675 483</b>	<b>5 116</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	35 072	76 967	
Követelések és aktív időbeli elhatárolások	973 962	1 251 588	1 164 122
Rövid távú befektetések	70 641	57 118	1 494 758
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	437 149	179 270	72 994
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>1 516 824</b>	<b>1 564 943</b>	<b>2 731 874</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 335 398</b>	<b>2 240 426</b>	<b>2 736 990</b>

Adatok Ezer Ft-ban

<b>FORRÁSOK</b>	<b>2004. 12. 31.</b>	<b>2005. 12. 31.</b>	<b>2006. 12. 31.</b>
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	997 672	997 672	3 397 672
Tőketartalék	533 606	525 642	
Eredménytartalék	452 164	300 176	-835 833
Kisebbségi részesedések	55 086	48 916	-123
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>2 038 528</b>	<b>1 872 406</b>	<b>2 561 716</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	122 016	138 795	
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>122 016</b>	<b>138 795</b>	
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3 639	9 672	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív elhatárolások	171 215	219 553	175 274
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>174 854</b>	<b>229 225</b>	<b>175 274</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 335 398</b>	<b>2 240 426</b>	<b>2 736 990</b>

### 1.5. Általános információk a Társaság részvényeiről

A Társaság alaptőkéje tőkéje 8.003.160 db, azaz nyolcmillió-hármezer-százhatvan darab, névre szóló, egyenként 500,- Ft (ötszáz forint) névértékű dematerializált törzsrészvényből áll, amelyből 6.795.343 db a BÉT-re bevezetett törzsrészvény és 1.207.817 db a BÉT-re eddig be nem bevezetett törzsrészvény.

### 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 átolvasása.

#### Társaságra vagy az iparágra jellemző kockázati tényezők

Tekintettel a megváltozott tevékenységi körre és a korábbi tevékenység megszűnésére, valamint a korábbi portfólió értékesítésére irányuló szerződésre, az üzleti kockázati tényezők az új projektekkel kapcsolatosan merülnek fel.

#### A napelem piac

A napelemek 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 részvénytőkepiac kis méreténél és nyitottságánál fogva jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására erőteljesen hatnak a nemzetközi tőke- és pénzügyi 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 másodpiacon a Részvényeknek kialakul egy likvid piaca. 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 kötelezettségek elmulasztása esetén felfüggesztheti a Részvények kereskedését. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a BÉT-ről.

## 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, helytállóknak kell lennie. A Tájékoztató és a hirdetemény 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 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 tájékoztatást az éves és féléves gyorsjelentés és az éves jelentés formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a nem konszolidált adatok alapján készített gyorsjelentéseket az üzleti év és félév végét követő negyvenöt napon belül, a nem konszolidált adatok alapján készített éves jelentést – könyvvizsgáló által is felülvizsgálva – az üzleti év végét követő százhusz napon belül, valamint a konszolidált adatok alapján készített éves jelentést – könyvvizsgáló által is felülvizsgálva – az üzleti év végét követő száznyolcvan napon belül köteles elkészíteni.

A Tpt. 52/A. §-ának megfelelően a szabályozott piacra bevezetett értékpapír esetén a Kibocsátó köteles évente a 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 értékesítésére 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 jelen 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 napelem-gyártó üzem létesítése kiváló megtérülési mutatókkal kecsegtet, de az átlagosnál magasabb kockázatot is jelent a befektetők számára. A legfontosabb Társasággal és ipárral kapcsolatos kockázatok az alábbiak:

#### **2.1.1. Finanszírozási kockázatok**

Az új technológiák piaci elfogadottsága és rentabilitása – akárcsak az E-business esetében – hosszú távon nem kérdőjelezhető meg, de rövid távon jelentős finanszírozási nehézségeket okozhatnak.

Elképzelhető, hogy nem sikerül a tervezett mértékben igénybe venni támogatásokat a projekt megvalósítása során, illetve nem garantálható, hogy a projekt megvalósításához szükséges további tőkeemelések sikeresen zárulnak le.

#### **2.1.2. Építési kockázatok**

A gyártóüzem felépítése, az engedélyek beszerzése és a termelés beindítása késhet a 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 problémák merülhetnek fel a nagyméretű napelemeket gyártó technológia alkalmazása során.

#### **2.1.4. Piaci kockázatok**

Elképzelhető, hogy a piac nem fog az elvárt ütemben fejlődni. A piacra lépés lassabban történhet a tervezettnél. A versenytársak a becsült mértéknél jobban növelhetik kapacitásukat, 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, de teljes körű adóvizsgálatra az elmúlt években nem került sor. Az adóhatóság, illetve más hatóság jogosult a Társaság tevékenységét vizsgálni, és egy esetleges jövőbeni vizsgálat megállapítása akár jelentős kiadást is eredményezhet a Társaság számára.

### **2.2. A portfóliótársaságok kockázati tényezői**

#### **2.2.1. A leányvállalatokkal kapcsolatos kötelezettségek**

Annak érdekében, hogy a Társaság kizárólag a napelem-gyártási tevékenységre tudjon összpontosítani, közvetlen és közvetett befektetéseit (Novotrading Medical Kft., Happy Divatáru Kft., BMS Informatikai Kft., Első Nagykörúti Üzletház Zrt Novotrade (Schweiz) AG (beleértve leányvállalatát a Novotrade (Isle of Man) Ltd.-t, illetve ennek leányvállalatát a Novoreál Kft. is) az Acquisition Pro Ltd-nek értékesítette a Társaság egyedi mérlegében szereplő könyv szerinti értékeknek megfelelő vételárért. A Társaság korábbi leányvállalatai semmilyen kockázatot nem jelentenek a Társaság számára.

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, hogy a két országban megvalósítandó gyárberuházásokkal kapcsolatban felmerült költségeket a projektársaságok viseljék illetve a hitelfelvételhez és a támogatások igénybeviteléhez szükséges önerő rendelkezésre álljon.

A Társaságnak nincs leányvállalataival kapcsolatos egyéb kötelezettsége.

### **2.2.2. A Genesis csoporton belüli kapcsolatok**

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, hogy a két országban megvalósítandó gyárberuházásokkal kapcsolatban felmerült költségeket a projektársaságok viseljék illetve a hitelfelvételhez és a támogatások igénybeviteléhez szükséges önerő rendelkezésre álljon.

## **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.

### **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.

## **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 1.207.817 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 napelemeket gyártó tőzsdei vállalkozások árfolyama jelenleg magas, sőt túlértékelt. A piacra belépő vállalkozások megnövekedett számának hatására ennek kiigazodása várható.

#### **2.4.3. Likviditási kockázat**

A Társaság részvényei nem tartoznak a BÉT likvid értékpapírai 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](http://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 alapja.

#### **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 felfüggeszheti 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 2006. szeptember 1-étől kezdve 20%. Nincs biztosíték arra, hogy a szabályozás a jövőben változatlan marad.

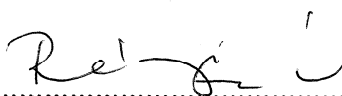
#### **2.4.7. Kivezetés kockázata**

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.

### **3. FELELŐS SZEMÉLYEK ÉS A TÁRSASÁG KÖNYVVIZSGÁLÓJA**

#### **3.1. Felelős személyek – Felelősségvállalási nyilatkozat**

A Rendelet I. és III. mellékletének 1. 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

Képviselet:

Dr. Rényi Gábor, a Társaság elnök-vezérigazgatója, az Igazgatótanács Elnöke

Kelt: Budapest, 2008. január

#### **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: 2003, a jogviszony vége: 2008. április 17.)



## **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 cégjegyzékszámán tartja nyilván.

#### **Részvények és a Részvények előállítás**

A Társaság 2007. november 9-én bejegyzett tőkeemelés keretében kibocsátott 1.207.817 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvényeit kívánja bevezetni a Budapesti Értéktőzsde részvények „B” kategóriájába. A jelenleg érvényes szabályozás szerint a Részvényeket a KELER időleges ISIN kód szám alatt keletkeztette. A Részvények ideiglenes ISIN kód száma: HU0000090568. A nyilvános forgalomba hozatalt követően az ideiglenes ISIN kód törlésre kerül és a Részvények a már BÉT-re bevezetett részvények ISIN kódját kapják meg, amely HU 0000071865. A Részvények keletkeztetésének dátuma 2007. december 7.

#### **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 bevezetésre kerültek a BÉT-re. A Társaság 2007. november 9-én bejegyzett tőkeemelés során 1.207.817 db törzsrészvényt bocsátott ki. A kibocsátott törzsrészvényeket a BÉT Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról előírásai szerint a tőkeemelés cégbírósági bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül be kell vezetni a BÉT-re.

## **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:	1983. december 20.
Székhely országa:	Magyarország
Telefonszám:	06-1-452-1700
Fax:	06-1-452-1701
Irányadó jog:	magyar

A Társaság cégneve a 2006. november 28-i közgyűlésen hozott határozatnak megfelelően a cégbírósági bejegyzést követően Novotrade Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságról Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változott.

#### **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 cégjegyzékszámon jegyezte be a cégjegyzékbe

#### **A Társaság alaptőkéje**

A Társaság alaptőkéje 4.001.580.000,- Ft azaz négy milliárd-egymillió-ötszáznyolcvanezer 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](http://www.genesisenergy.eu)) és a „Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról” című szabályzat szerinti hivatalos közzétételi helyen, a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) jeleníti meg.

#### **A Társaság tevékenységi körei**

A Társaság tevékenységi körébe a tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEÁOR'03) szerint a következők tartoznak:

Főtevékenység:

74.15 Vagyonkezelés

A Társaság alaptevékenysége a vagyonkezelés. A Társaság működése során számos iparágban hajtott végre befektetéseket, változatos befektetési portfoliót 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 Genesis alapjaiban változtatta meg a Társaság tevékenységi körét. A Társaság nevét Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaságra változtatták. Az elképzelések szerint a Genesis fotó-voltaikus napelemeket előállító gyárat kíván építeni Magyarországon, Spanyolországban és Szingapúrban. A Társaság teljes mértékben az új profilra kíván összpontosítani, az új tulajdonos teljes körű portfolió tisztítást

igényelt, a Társaság tulajdonában álló vagyonelemeit értékesítette. A jövőben a Társaság vagyongazdálkodási tevékenységi körében segíti leányvállalatait a beruházás megvalósításában és azt követően a működtetés megszervezésében. 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 Más hova nem sorolt, egyéb gazdasági szolgáltatás

#### **A Társaság igazgatótanácsának tagjai határozott időtartamra**

Dr. Rényi Gábor  
Lakcím: 1137 Budapest Szent István park 26.  
M megbízatásának időtartama: 1984-2011.

Zádorné Prazsák Gabriella  
Lakcím: 1029 Budapest, Csatlós u. 34.  
M megbízatásának időtartama: 1994-2011.

E.M.A. Mier-Jedrzejowicz  
Lakcím: ul VII Poprzeczna 18, 04-615 Varsó, Lengyelország  
M megbízatásának időtartama: 2006-2011.

Dr. Eckardt Bihler  
Lakcím: Chopinstrasse 27, 70195 Stuttgart, Németország  
M megbízatásának időtartama: 2006-2011.

Dieter Hentschel  
Lakcím: Kapellenbergstrasse 68, 71120 Grafenau, Németország  
M megbízatásának időtartama: 2006-2011.

Dr. Megyeri Zsolt  
Lakcím: 5600 Békéscsaba, Corvin u. 14.  
M megbízatásának időtartama: 1994-2011.

Kálmán Gábor  
Lakcím: 1061 Budapest, Anker köz 1.  
M megbízatásának időtartama: 1999-2011.

Robert Stein  
Lakcím: 52 Hartford Road, Digswell, Herts, Hertfordshire AL60DA Nagy-Britannia  
M megbízatásának időtartama: 2004-2011.

Dr. Hegedűs Oszkár  
Lakcím: 1036 Budapest, Lajos u. 115.  
M megbízatásának időtartama: 1992-2011.

Birman Erzsébet  
Lakcím: 1052 Budapest, Aranykéz u. 6.  
M megbízatásának időtartama: 1997-2011.

Dr. Urai Gábor  
Lakcím: 1136 Budapest, Pannónia u. 21.  
M megbízatásának időtartama: 1994-2011.

#### **A Társaság audit bizottságának tagjai**

Dr. Megyeri Zsolt  
Lakcím: 5600 Békéscsaba, Corvin u. 14.  
M megbízatásának időtartama: 1994-2011.

Dr. Hegedűs Oszkár  
Lakcím: 1036 Budapest, Lajos u. 115.  
M megbízatásának időtartama: 1992-2011.

Birman Erzsébet  
Lakcím: 1052 Budapest, Aranykéz u. 6.  
M megbízatásának időtartama: 1997-2011.

Dr. Urai Gábor  
Lakcím: 1136 Budapest, Pannónia u. 21.  
M megbízatásának időtartama: 1994-2011.

#### **A Társaság BÉT-re bevezetni szándékozott részvények ISIN kódja**

A jelenleg érvényes szabályozás szerint a Részvényeket a KELER egy időleges ISIN kód (HU0000090568) alatt keletkeztette. A nyilvános forgalomba hozatalt követően az ideiglenes ISIN kód törlésre kerül és a Részvények a már BÉT-re bevezetett részvények ISIN kódját kapják meg, amely HU 0000071865.

#### **A Részvények előállítása**

A 1.207.817 darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a korábban kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító törzsrészvény keletkeztetésének dátuma 2007. december 7.

#### **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 tartalmaz.

### **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 megélnkült 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. GKG, 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 portfoliót 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 portfolió tisztítása érdekében, illetve olyan informatikai támogatottságot valósított meg, amely biztonsággal szolgáltatott adatokat a leányvállalatok gazdálkodásáról és hatékonyabbá tette pénzügyi gazdálkodásukat. A portfolió 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 portfoliójának csökkentésével felszabaduló pénzügyi források és menedzsment 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, forgalombahozatalok

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 alaptőken felüli vagyon terhére
	Zártkörű tőkeemelés	20	10 000 Ft	Névre szóló törzsrészvény
	Zártkörű tőkeemelés	2 250	10 000 Ft	Dolgozói részvény alaptőken 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

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 Energy Nyrt. fotó-voltaikus napelemeket előállító üzemek létrehozását tervezi, alapjaiban kívánta megváltoztatni a Társaság tevékenységi körét. Annak érdekében, hogy a Társaság teljes mértékben az új profilra tudjon összpontosítani, az új tulajdonos teljes körű portfoliótisztítást igényelt, a Társaság 2006 novemberében összes egyéb portfolió elemét értékesítette az Acquisition Pro részére.

Az előzetes tervek szerint három helyen, Magyarországon, Spanyolországban és Szingapúrban kezdi meg a napelem gyár létesítését. 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 (España) S.L. spanyol bejegyzésű cég segítségével tervezik megvalósítani.

A Társaság vékony réteg technológián alapuló alternatív napelem típus gyártását tervezi. 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 napelem gyárak termékeit várhatóan a napelem parkokat üzemeltető társaságok, erőművek fogják vásárolni. Az egyenként 98 MWp éves teljesítményre képes napelem gyártó üzemek létesítésének beruházási költsége a spanyol és a magyar gyárra vonatkozó üzleti tervek szerint helyszínenként 154 millió euró. A Genesis Solar Espana S.L. 14,67 millió euró vissza nem térítendő készpénz támogatásban 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. A spanyol leányvállalat megvásárolta a gyár felépítésére alkalmas telephelyet.

A Genesis Solar Magyarország Kft. a 37,5 millió euró igénybe vehető adókedvezmény lehetősége mellett, de annak terhére 2 milliárd Ft vissza nem térítendő készpénztámogatásban részesül a magyar kormánytól egyedi kormánydöntés alapján.

A megítélt támogatásokhoz utólagos finanszírozással, teljesítés arányosan, a meghatározott önerő igazolása mellett lehet hozzájutni.

A Társaság mind a két projekt vonatkozásában az amerikai EXIM Banktól szándéknyilatkozattal rendelkezik, amely szerint a bank kész arra, hogy az amerikai technológia kulcsra kész beszállítását megfinanszírozza.

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 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 neve Genesis Solar Singapore Pte. Ltd.-re változott. A megvásárolt társaság jegyzett tőkéje 6 millió euró. 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 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 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 Társaság 2008. január 21-ére rendkívüli közgyűlést hívott össze az átváltható kötvények és a feltételes tőkeemelés megszüntetésére.

A GEM 1993-ban alakult amerikai magánbefektetői csoport, amelynek irodái vannak New Yorkban, Londonban és Pekingben. A GEM mindeddig 205 tranzakciót bonyolított le 29 különböző országban. A GEM ellenőrzött, kisebbségi és tőzsdéi befektetéseket kezel 2,7 milliárd USD nagyságrendben. A GEM csoport tevékenysége az USA-ban és több más országban az iparágak lehető legszélesebb skáláját öleli fel, beleértve a gáz és olajipari szektort is.

A Társaság 2008. január 21-i közgyűlése felhatalmazta az Igazgatótanácsot átváltoztatható kötvények zártkörű kibocsátására és a Társaság alaptőkéjének feltételes felemelésére az alábbi feltételek szerint:

- A feltételes alaptőke-emelés módja: dematerializált, átváltoztatható kötvények zártkörű forgalomba hozatala a GEM NY Inc. részére.
- A feltételes alaptőke-emelés maximális összege: 1.750.000.000 forint, a kibocsátandó új részvények száma maximum 3.500.000 db, egyenként 500 forint névértékű, dematerializált tőzsrészvény.
- Az átváltoztatható kötvények 1 sorozatban, sorozatonként 3.500.000 darab mennyiségben, 1 euró kibocsátási áron kerülnek kibocsátásra.
- Az Igazgatótanács felhatalmazása a közgyűlési határozat meghozatalától számított három éves időtartamra érvényes.

A közgyűlés a társaság alapszabályából a korábbi feltételes alaptőke-emelésre vonatkozó 6.13.b.) pontot törölte. A közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot, hogy a feltételes alaptőke-emelés megvalósulása esetén a szükséges alapszabály módosítást végezze el, és alkossa meg a cég új, egységes szerkezetű alapszabályát.

### **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, majd ezt követően 6 hónapos etolással indul a projekt a két másik helyszínen. Spanyolországban már a leányvállalat tulajdonában van az ingatlan, ahol a gyár felépítésére sor kerül. Januárban elkészült a gyár építési tervdokumentációja, amelyet engedélyezésre benyújtottak a spanyol építési hatóságokhoz.

A Társaság 1,687 millió eurós tőkeemelést hajtott végre a Genesis Solar Espana S.L.-ben és a közeljövőben további több mint 5 millió euróval szándékozik megemelni a spanyol társaság alaptőkéjét. A többszöri tőkeemelés a gyárberuházással kapcsolatban felmerült költségeket illetve a beruházással kapcsolatos ingatlanvásárlást finanszírozza.

#### **Genesis Solar Magyarország Kft.**

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

A Társaság 270 millió Ft-tal megemelte a magyar leányvállalat 3 millió Ft-os alaptőkéjét. A tőkeemelés bejegyzésre került. A tőkeemelés célja, hogy a Magyarországon megvalósítandó gyárberuházással kapcsolatban felmerült költségeket a projektársaság átvállalja.

#### **STP Production 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 megvásárolt társaság jegyzett tőkéje 6 millió euró. 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 Társaság érdekeltségeinek könyv szerinti értéke

Cégnév	2007. 12.31
Genesis Solar Espana S.L.	421 4 97 eFt
Genesis Solar Magyarország Kft.	273 000 eFt
STP Production Pte. Ltd.	1 108 350 eFt

A Novotrading Medical Kft-t, a Happy Divatáru Kft-t, a BMS Informatikai Kft-t, az Első Nagykörúti Üzletház Zrt-t, a Novotrade (Schweiz) AG-t (beleértve leányvállalatát a Novotrade (Isle of Man) Ltd-t), illetve ennek leányvállalatát a Novoreál Kft-t és a Novotrade (Cyprus) Ltd-t is az Acquisition Pro Ltd. 2006. novemberében megvásárolta a Társaság egyedi mérlegében szereplő könyv szerinti értékeknek megfelelő vételárért. A Genesis Capital Management Ltd. a Genesis Investment Fund tulajdonosa és kezelője 2007. július 25-én teljes mértékben átvállalta az Acquisition Pro Ltd. Társasággal szemben fennálló összes tartozását. Az Acquisition Pro Ltd. dr. Rényi Gábor, a Genesis Energy Nyrt. elnök vezérigazgatójának érdekeltségi körébe tartozik. A tranzakcióval összefüggésben az Acquisition Pro Ltd. Társaságban meglévő részesedése 239.170 darabbal 479.868 darabra csökkent, amely következtében 10,58%-os tulajdonosi részesedése 7,06%-ra változott.

### 5.4. A portfóliótársaságokkal kötött jelentősebb szerződések

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, hogy a két országban megvalósítandó gyárberuházásokkal kapcsolatban felmerült költségeket a projektársaságok viseljék, illetve a hitelfelvételhez és a támogatások igénybeviteléhez szükséges önerő rendelkezésre álljon.

A Társaság továbbá hiteket nyújtott a Genesis Solar Espana S.L. részére, amelyek tőkévé konvertálása folyamatban van.

### 5.5. A Társaság stratégiája, jövőképe és célja, fotó-voltaikus napelem gyártó vállalat

#### 5.5.1. 98 MW csúcskapacitású vékonyréteg napelemeket gyártó üzemek létesítése

A Társaság fotó-voltaikus napelemeket előállító üzemek létrehozását tervezi. Az előzetes tervek szerint párhuzamosan két helyen, Magyarországon és Spanyolországban kezdi meg a napelemgyár létesítését. Ezen túl a Társaság egy szingapúri gyár létesítését is tervezi. A spanyol projekt végrehajtása a 2006. októberében vásárolt Genesis Solar Espana S.L. társaság feladata, a magyarországi beruházás a Társaság által novemberben alapított Genesis Solar Magyarország Kft-n belül fog megvalósulni, míg a szingapúri projektet az STP Production Pte. Ltd. hajtja végre. A Társaság által tervezett fotó-voltaikus napelemeket előállító vállalatok létrehozására és működésére készített tervek főbb megállapításai a következő fejezetekben kerülnek bemutatásra.

#### Napelem

A napelem a nap sugárzását felfogja és elektromos energiává alakítja át. A napelemre jellemző, hogy nem tartalmaz mozgó alkatrészeket, működéséhez nincs szüksége üzemanyagra, karbantartási költsége alacsony, élettartama hosszú. Ezen túl felhasználása kicsi és nagy méretben is gazdaságos és alkalmazkodni tud a napi energiafogyasztási ciklushoz.

#### Napelem gyártási technológia

A napelemek gyártása eltérő technológiákkal történhet. Ezek közül legelterjedtebb a kristályos és multikristályos szilícium lapkákon alapuló technológia, a napelemek nagyságrendileg 90%-a ezzel a technológiával készül. A technológia egyszerű félvezető gyártási folyamatokon alapszik. A gyártás alapanyaga nagy tisztaságú szilícium, amelynek előállítása energiaigényes technológiával történik. Az elmúlt időszakban a napelemgyártók az elektronikai iparban a szilícium gyártáskor keletkező hulladék anyagokat használták fel alapanyagként. Jelenleg a napelemeket már olyan nagy mennyiségben állítják elő, hogy az alapanyag ellátás megoldása egyre nehezebb



feladatot jelent a gyártók számára. A kereslet növekedéssel a szilícium ára jelentősen megemelkedett (2000: 9 USD/g; 2005: 60 USD/g), a nagyobb gyártók fokozatosan kiszorítják a kisebb versenytársakat az alapanyag beszerzés területén.

Tekintettel az előzőekben bemutatott piaci helyzetre, a Társaság más, a vékonyréteg technológián alapuló alternatív napelem típus gyártását tervezi. A vékonyréteg napelemekre a hagyományos napelemekhez képest alacsonyabb csúcsteljesítmény jellemző, ugyanakkor a teljes napi hatásfok megegyezik, vagy jobb a hagyományos típusénál. A 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 Társaság vevői**

A napelem gyár termékeit várhatóan a napelem parkokat üzemeltető társaságok, erőművek azaz a végfelhasználók fogják vásárolni.

A koncentrált vevői kör nem igényel költséges marketing tevékenységet. Elképzelhető, hogy a jelenlegi keresleti piacon a Társaság által gyártott alapelemek értékesítése akár előszerződés alapján is létrejöhet.

### **Beruházás**

A napelem-gyártó üzem létesítésének beruházási költsége a Társaság üzleti tervei szerint nagyságrendileg 154 millió euró helyszínenként. 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.

A Genesis Solar Espana S.L. 14,67 millió euró vissza nem térítendő készpénz támogatásban 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. A spanyol leányvállalat megvásárolta a gyár felépítésére alkalmas telephelyet.

A Genesis Solar Magyarország Kft. a 37,5 millió euró igénybe vehető adókedvezmény lehetősége mellett, de annak terhére 2 milliárd Ft vissza nem térítendő készpénztámogatásban részesül a magyar kormánytól egyedi kormánydöntés alapján.

A megítélt támogatásokhoz utólagos finanszírozással, teljesítés arányosan, a meghatározott önerő igazolása mellett lehet hozzájutni.

### **Munkaerő szükséglet**

A három vékonyréteg napelemgyártó üzem várhatóan összesen 400-450 alkalmazottat fognak foglalkoztatni. Az üzem elsősorban helyi munkavállalókat kíván alkalmazni. Tekintettel a gyártás során alkalmazott magas színvonalú technológiára az üzem „átlagon felüli” képesítésű elsődlegesen hazai munkavállalókat kíván alkalmazni. A munkavállalók szükséges szakmai továbbképzésről a Genesis Technology Fund fog gondoskodni.

### **5.5.2. A Társaság fő tulajdonosainak befektetési 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 2007. december 6-i adatok szerint 57,4 millió USD értékű vagyont kezel, amelyből 7,8 millió USD a Genesis Technology Fund-ban, 49,7 millió USD pedig a Genesis Biotechnology Fund-ban található.

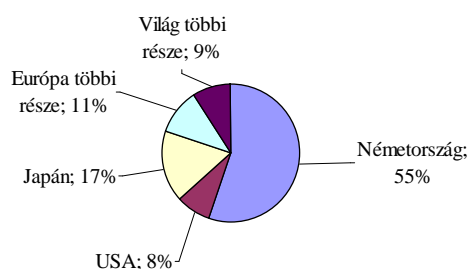
A vizsgált pénzügyi években a Társaság nem bonyolított forgalmat a Genesis Investment Fund Ltd. érdekeltségébe tartozó vállalkozásokkal. Ugyanakkor a Társaság és a Genesis Investment Fund Ltd. 75-25%-os arányban közösen tulajdonolják a STP Production Pte. Ltd. (szingapúri leányvállalat) részvényeit.

## 6. A TÁRSASÁG FŐ PIACAINAK ÉS VERSENYTÁRSAINAK BEMUTATÁSA

A Társaság működése során számos társaságba történt befektetést hajtott végre. Korábban a vagyonelemelési tevékenységén belül a Társaság fő tevékenységét a könyvdisztribúciós és logisztikai projektet működtető Sunbooks Kft. irányítása, ellenőrzése, társbefektető keresése jelentette. A Társaság 2006-ban értékesítette a Sunbooks Kft.-ben lévő üzletrészt, ezzel a Társaság megvált stratégiai irányultságának legfőbb elemétől, új üzletpolitikai irányokat, befektetési lehetőségeket keresett. A Genesis Technology Fund a legutolsó, 2007. november 9-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban. A Genesis alapjaiban változtatta meg a Társaság tevékenységi körét. Az elképzelések szerint a Genesis fotó-voltaikus napelemeket előállító gyárat kíván építeni Magyarországon és Spanyolországban, majd Szingapúrban. A Társaság teljes mértékben az új profilra összpontosít, a Társaság a korábban tulajdonában álló vagyonelemeket értékesítette. A Társaság tevékenységét a lefedett időszakban elsősorban Magyarországon végezte. A Társaság a spanyolországi és szingapúri gyárak felépítését és beindítását követően Magyarországon kívül ezekben az országokban is jelentős tevékenységet folytatni.

### 6.1. A napelemgyártó szektor

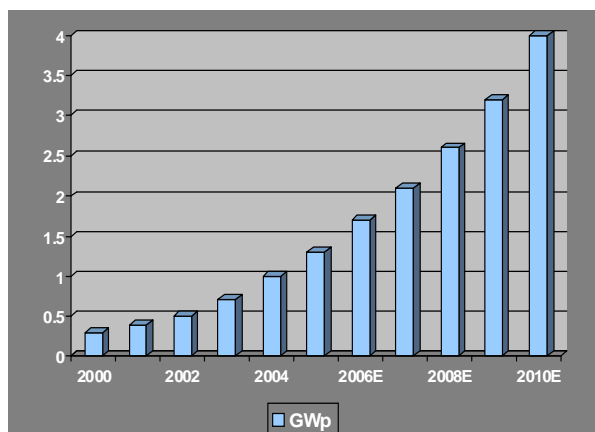
A világon 2006-ban rekord nagyságú, az előző évi szintet 19%-kal meghaladó, körülbelül 1744 MW napenergia kapacitást építettek ki, amelyből Európa közel 60%-kal részesedett. Az alábbi ábra a telepített kapacitások területi megoszlását szemlélteti a Solarbuzz LLC 2006 évi adatai alapján:



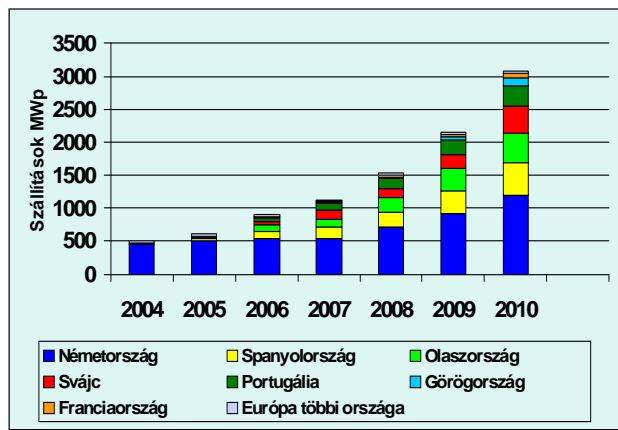
Japán ismerte fel először az alternatív energiaforrások fontosságát. Az 1973-as olajválságot követően kezdtek meg a napenergiában rejlő lehetőségek kutatását és az ország ma is piacvezető a napelemek gyártásában. Jelenleg a Sharp a világ legnagyobb napelem gyártója, a napenergetikában használatos panelek gyártása egyre jelentősebbé válik a cég számára, 2007-ben jelentős növekedéssel számol és kb. 670 millió eurós európai bevételt tervez a társaság. A felfutásban az új európai és egyesült államokbeli üzemek, valamint a nagy projektek és a háztartási felhasználás iránti egyaránt egyre erősebb európai érdeklődés játszik meghatározó szerepet. A napenergetika piaca Japánban nem nő jelentős mértékben.

Európában Németország a legnagyobb napelem gyártó, jelenleg a napelem iránti európai kereslet 70 százalékát adja. 2006-ban 16%-os növekedéssel 968 megawatt-ra nőtt az új telepítésű napelemek összteljesítménye (Forrás: San Francisco-i Solarbuzz LLC. Iparági tanácsadó cég „A német napelemes piac 2006-ban” című tanulmány)”. A 968 megawattból 7 megawattot szigetüzemű rendszerekbe építettek, míg 830 megawattnyi napelem az elektromos hálózatra termel. A német napelemes piac legfőbb vásárlói szegmensét a lakosság alkotja 41 százalékos részesedéssel, ezután a mezőgazdasági vásárlók következnek 28 százalékkal. Rövidtávon a német piac a szakértők várakozásai szerint vissza fog esni a lakossági érdeklődés csökkenése miatt, ugyanis egyrészt növekszik a napelemek világpiaci ára, másrészt Németországban évről évre csökken a napelemmel termelt elektromos áram kötelező átvételi ára.

Spanyolországban, Olaszországban és Franciaországban a németországi programhoz hasonló támogatásokat vezettek be a napenergia piac növelése érdekében, így várhatóan Európán belül ezekben az országokban lesz jelentős a növekedés. Iparági szakértők általánosságban azonban nem számítanak arra, hogy az európai támogatási politikák alapvetően megváltozzanak. Európán kívül a kínai, az amerikai, az észak-koreai, valamint az indiai piacon várható jelentős növekedés a közeljövőben. A napenergia piacra összességében jelentős (éves szinten kb. 30%-os) növekedés jellemző, amelyet az alábbi ábrák is szemléltetnek.



Forrás: Sunscreen study 2 (CLSA Asia Pacific markets) Jul 05,  
Bank Sarasin Bank Nov 04 and EPIA/Greenpeace Oct 04



Forrás: EIPA 2005. 11. 25.

## 6.2. A Genesis piaci pozíciója, versenytársak

A klasszikus napelemgyártás piaca telített, a legnagyobb gyártók Japánban és Európában működnek. Az alábbi táblázat a napelemgyártó társaságok kapacitásait szemlélteti.

Társaság	Ország	2004	2005	Növekedés %	Piaci részesedés %
Sharp	Japán	324	428	32,1	24,8
Q-Cells	Németország	75	160	113,3	9,3
Kyocera	Japán	105	142	35,2	9,2
Sanyo	Japán	65	125	92,3	7,2
Mitsubishi	Japán	75	100	33,3	5,8
Schott Solar	Németország	63	95	50,8	5,5
BP Solar	Világszerte	85	90	5,9	5,2
Suntech	Kína	28	80	185,7	4,6
Motech	Kína	35	60	71,4	3,5
Shell Solar	Európa	72	59	-18,1	3,4
Isofon	Spanyolország	53	53	0,0	3,1
Deutsche Cell	Németország	28	39	35,7	2,2
Egyéb		187	297	58,8	17,2
<b>Összesen</b>		<b>1195</b>	<b>1727</b>	<b>44,6</b>	<b>100</b>

(Forrás: PV News 2006 március)

A vékonyréteg technológián alapuló piac kezdeti fejlődési szakaszban van, piaca még nem telített. Az alábbi táblázat a vékonyréteg technológiát alkalmazó napelem gyártó társaságok kiépített, tervezett és becslés kapacitásait szemlélteti.

Társaság	2007	2008	2009	2010
Unisolar	100	175	250	300
Kaneka	40	60	80	100
Mitsubishi	50	50	100	100
EPV	27,5	35	40	40
Sanyo	6	12	18	25
Fuji	12	30	40	50
Sharp	30	45	80	100
Schott	30	30	50	80
Ersol	20	40	60	80
Egyéb	2	30	50	100
<b>Összesen</b>	<b>287,5</b>	<b>507</b>	<b>768</b>	<b>975</b>

(Forrás: Genesis elemzés)

Manufacturer	Silicon Thinfilm	CdTe	CIS	CSG	Planned Capacity
Antec Solar Energy		X			20 MWp
Aleo Solar			X		60 MWp
Bangkok Solar	X				50 MWp
CSG Solar				X	20-25 MWp
Ersol	X				80 MWp
First Solar		X			100 MWp
Kaneka	X				70 MWp
Mitsubishi	X				40 MWp
Q-Cells	X				10 MWp
Sanyo	X				7 MWp
Sharp	X				15 MWp
Schott Solar	X				30 MWp
Shell Solar			X		20 MWp
United Solar	X				50 MWp
Würth Solar			X		15 MWp

(Forrás: Genesis elemzés)

A Társaság vezetésének megítélése szerint a tervezett 98 MWp kapacitással az üzem a kb. 10%-os piaci részesedéssel a vékonyréteg technológián alapuló piac egyik legnagyobb szereplőjévé válhat.

## **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 elnök-vezérigazgatójának nyilatkozata szerint 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: 1054 Budapest, Alkotmány u.5.  
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 Andrássy út 93.

## 8. TÁRSASÁG SZERVEZETI FELÉPÍTÉSE

### 8.1. A Genesis vállalatcsoport

A Társaság a Genesis vállalatcsoport tagja. A Társaság legnagyobb (5% feletti) tulajdonosait az alábbi táblázat szemlélteti 2008. január 21-i állapot szerint.

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)	Megjegyzés
Genesis Investment Fund Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	3 675 875	45,93	45,93	Pénzügyi befektető
STP Technologies PTE Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	900 000	11,25	11,25	Pénzügyi befektető
Acquisition Pro Limited	Külföldi	Gazdasági társaság	479 868	6,00	6,00	Pénzügyi befektető
<b>Összesen:</b>			<b>7 603 777</b>	<b>95,01</b>	<b>95,01</b>	

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

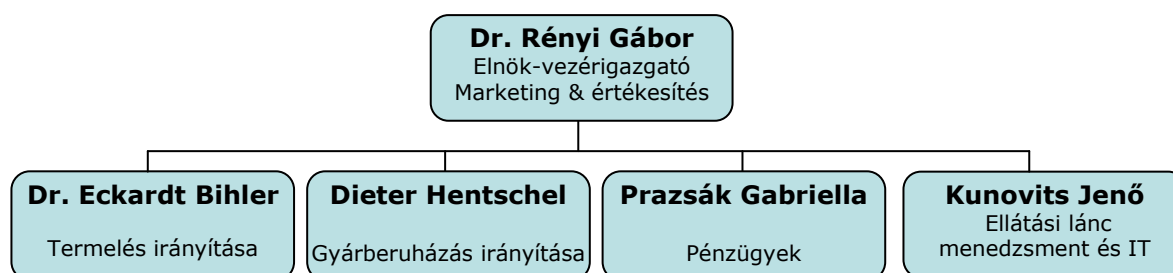
Név	Részesedés (%)	Szavazat (%)	Törzs/alaptőke	Pénz nem	Besorolás
Genesis Solar Espana S.L.	99,99	99,99	1 687	(000) EUR	Leányvállalat
Genesis Solar Magyarország Kft.	100,0	100,0	273 000	(000) HUF	Leányvállalat
STP Production Pte. Ltd.	75,0	75,0	12 010	(000) SGD	Leányvállalat

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 emelte meg. A tőkeemelések bejegyzésre kerültek.

### 8.2. A Társaság szervezeti felépítése

A Társaság vagyonekezelési tevékenységéből adódóan kevés (4 fő) munkavállalóval és egyszerű szervezeti felépítéssel rendelkezik. A Társaság elnök-vezérigazgatója Dr. Rényi Gábor, akinek a munkáját négy helyettes segíti. A négy igazgató közül egy a gyárberuházási, egy a pénzügy-számviteli, egy a termelési és egy a ellátási lánc és IT területtel foglalkozik.

#### A Társaság szervezeti felépítése



## 9. A TÁRSASÁG PÉNZÜGYI ELEMZÉSE ÉS VAGYONI HELYZETE

A Társaság tevékenysége az új többségi tulajdonos megjelenésével jelentősen megváltozott. A Társaság napelem gyártás megvalósítását tervezi. A Társaság új tulajdonos megjelenése előtt meglévő befektetéseit értékesítette az Acquisition Pro Ltd. részére. Ezáltal a Társaság gyakorlatilag kiürült és az új tevékenység felépítésébe kezdett. Ezért a következő alfejezetekben bemutatott múltira vonatkozó pénzügyi kimutatások nem biztosítanak kellő alapot, illetve nem használhatóak fel bázisként a Társaság jövőbeni teljesítményének becsléséhez, illetve pénzügyi előrejelzések készítéséhez. A következő alfejezetekben, illetve a mellékletben a Társaság 2004., 2005. és 2006. december 31-i auditált, valamint a 2006. és 2007. június 30-i nem auditált pénzügyi kimutatásai kerülnek bemutatásra. Ezek a kimutatások nem tartalmazzák a Társaság által végrehajtott 2007. november 9-én bejegyzett tőkeemelést. A tőke szerkezet áttekintésekor (9.2.1. fejezet) 2007. december 31-i konszolidált, nem auditált pénzügyi adatok is bemutatásra kerülnek.

### 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.

#### 9.1.1. A Társaság IFRS szerint konszolidált mérleg és eredménykimutatása

(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2006.12.31.	2006.06.30.	2007.06.30.
Ingatlanok gépek és berendezések	259 444	267 439	3 622	276 580	3 438
Immateriális javak	61 967	44 417		49 405	
Goodwill			1 494		1 494
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	268 652	112 325		85 142	
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	228 511	251 302		1 190 396	
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>818 574</b>	<b>675 483</b>	<b>5 116</b>	<b>1 601 523</b>	<b>4 932</b>
Készletek	35 072	76 967		79 198	
Követelések és aktív időbeli elhatárolások	973 962	1 251 588	1 164 122	541 732	1 038 812
Rövid távú befektetések	70 641	57 118	1 494 758	37 655	1 056 635
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	437 149	179 270	72 994	99 345	72 646
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>1 516 824</b>	<b>1 564 943</b>	<b>2 731 874</b>	<b>757 930</b>	<b>2 168 093</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 335 398</b>	<b>2 240 426</b>	<b>2 736 990</b>	<b>2 359 453</b>	<b>2 173 025</b>
(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2006.12.31.	2006.06.30.	2007.06.30.
Jegyzett tőke	997 672	997 672	3 397 672	997 672	3 397 672
Tőketartalék	533 606	525 642			
Eredménytartalék	452 164	300 176	-835 883	923 362	-1 297 404
Kisebbségi részesedések	55 086	48 916	-123	52 729	-513
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>2 038 528</b>	<b>1 872 406</b>	<b>2 561 716</b>	<b>1 973 763</b>	<b>2 099 755</b>
Hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök	122 016	138 795		119 858	
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>122 016</b>	<b>138 795</b>		<b>119 858</b>	
Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	3 639	9 672		7 177	
Egyéb rövid lejáratú köt. és passzív időbeli elhat.	171 215	219 553	175 274	258 655	73 270
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>174 854</b>	<b>229 225</b>	<b>175 274</b>	<b>265 832</b>	<b>73 270</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 335 398</b>	<b>2 240 426</b>	<b>2 736 990</b>	<b>2 359 453</b>	<b>2 173 025</b>



(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2006.12.31.	2006.06.30.	2007.06.30.
<b>Nettó árbevétel</b>	872 577	962 557	460 993	422 559	16 342
Értékesítés közvetlen költségei	394 342	428 119	220 956	208 816	6 453
<b>Bruttó nyereség</b>	478 235	534 438	240 037	213 743	9 889
Forgalmazási, igazgatási és általános költségek	611 349	654 576	584 547	302 006	405 811
Egyéb bevételek	83 387	42 060	217 029	176 017	6
Egyéb ráfordítások	87 905	31 522	1 252 186	100 331	66 284
<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>-137 633</b>	<b>-109 600</b>	<b>-1 379 667</b>	<b>-12 577</b>	<b>-462 200</b>
Kamatbevételek	88 569	67 535	18 466	17 582	120
Kamatráfordítások	6 461	9 433	6 523	6 393	223
Társult vállalkozásokból származó eredmény	-182 262	-162 554	3 174	3 174	0
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	-237 787	-214 052	-1 364 550	1 786	-462 303
Társasági adó	6 022	4 867	941	941	0
Folytatódó tevékenység kisebbségi részesedés előtti adózott eredménye	-243 809	-218 919	-1 365 491	845	-462 303
Megszűnt tevékenységek eredménye	84 298	0		0	0
Kisebbségi részesedés előtti adózott eredmény	-159 511	-218 919	-1 365 491	845	-462 303
Kisebbségi részesedés	19 810	2 231	3 664	3 812	-400
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-179 321</b>	<b>-221 150</b>	<b>-1 369 155</b>	<b>-2 967</b>	<b>-461 903</b>

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

#### A 2004. december 31. és 2005. december 31. közötti változások

A csoport tagjainak gazdálkodásában az üzleti eredményt jelentősen befolyásoló esemény nem történt. A jelentősen visszaesett bankbetétek és a csökkenő kamatlábak miatt kevesebb kamatbevételt ért el a csoport. A megszűnt tevékenységek eredménye sor tartalmazza egyrészt a végelszámolással megszűnt Novo-Agro Kft. és a felszámolás alá vont Novotwins Kft. konszolidációs körből való kikerülésének eredményhatását, másrészt az értékesített Novotrade (UK) Ltd. 2004. I. félévi eredményét. A Társaság konszolidált adózás előtti eredményének alakulását döntő mértékben a Sunbooks Kft. befolyásolta. A Sunbooks Kft. eredményét hátrányosan érintette a szolgáltatóváltás, amely miatt a forgalom az indokoltól elmaradt.

#### A 2005. december 31. és 2006. december 31. közötti változások

2006. első félévében eladásra került a Társaság Sunbooks Kft.-ben lévő részesedése. 2006. második félévében értékesítésre került a Társaság összes többi érdekeltsége, így a BMS Informatikai Kft, a Happy Divatáru Kft, a Novotrading Medical Kft és a Novotrade (Schweiz) AG. Utóbbi eladása miatt annak leányvállalata, a Novotrade (Isle of Man) Ltd., valamint a Novotrade (Isle of Man) Ltd. befektetései, a Nagykörúti Üzletház Zrt., a Novoreál Kft. és a Novotrade (Cyprus) Ltd. is kikerültek a konszolidációs körből.

2006. második félévében a Társaság megalapította a Genesis Solar Magyarország Kft-t és 97%-os részesedést szerzett a Genesis Solar Espana S.I.-ben.

A mérleg és eredménykimutatás sorok változását alapvetően a befektetések értékesítése alakította. Az IFRS előírásai szerint az új tevékenység (napelemgyártás) beindításával kapcsolatos költségek a forgalmazási, igazgatási és általános költségek között kerültek elszámolásra.

Tárgyidőszakban az egyéb bevételek között szerepelt a Sunbooks Kft. értékesítésének eredménye, ami egyszeri tranzakció volt.

A jegyzett tőke növekedése a 2006. évben végrehajtott 2.4 milliárd Ft névértékű tőkeemelés következménye.

Az egyéb ráfordítások növekedését a leányvállalatok és részvények értékesítésének vesztesége, illetve a devizában nyilvántartott Helix és Cogenco részvények 2006.12.31-i devizaárfolyamon való értékeléséből származó veszteség, továbbá a Helix részvények 2006. évi tőzsdei záróárfolyamon való értékeléséből származó veszteség okozta. A Helix a kanadai tőzsdén jegyzett társaság, amelynek részvény árfolyamai a várakozásoktól eltérően igen hektikusan változtak.

## 2006. június 30. és 2007. június 30. közötti változások

2006. második felében a Társaság az összes érdekeltségét értékesítette. A mérleg és eredménykimutatás sorok változását alapvetően a befektetések értékesítése alakította. Az eladott cégek jelentős vagyonnal rendelkeztek, így értékesítésük eredményeképpen csökkent az eszközök, források, bevételek és ráfordítások összege.

Az egyéb követelések növekedését egyrészt a befektetések értékesítése, másrészt a spanyol leányvállalat ingatlanvásárlása okozta. A részvények mérleg sor összegének emelkedését a tőkeemelésből befolyt pénzből vásárolt külföldi értékpapírok (Cogenco International Inc. és Helix Biopharma Corp. részvények) eredményezték.

A jegyzett tőke növekedése a 2006. évben végrehajtott 2.4 milliárd Ft névértékű tőkeemelés következménye.

Az IFRS előírásai szerint az új tevékenység (napelemgyártás) beindításával kapcsolatos költségeket a forgalmazási, igazgatási és általános költségek között kerültek elszámolásra.

2007. első félévében az egyéb ráfordítások között került kimutatásra a devizában nyilvántartott Helix és Cogenco részvények 2007.06.30-i devizaárfolyamon, továbbá a Helix részvények 2007.06.30-i tőzsdei záróárfolyamon való értékeléséből származó veszteség, valamint ezen két részvény 1. félévi értékesítésén realizált árfolyamveszteség.

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

(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2006.12.31.	2007.06.30.
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	-153 489	-214 052	-1 364 550	-461 903
Elszámolt amortizáció	81 876	86 408	27 804	273
Készletekre elszámolt értékvesztés	2 965			
Követelésekre elszámolt értékvesztés	36 097	8 934		
Befektetésekre elszámolt értékvesztés		4 046	102 139	
Nem realizált árfolyamnyereség/veszteség	-81 429	38 755	-292 494	332
Tárgyi eszközök és immat. javak értékesítésének eredménye	7 807	435	-42 347	
Befektetések értékesítésének eredménye	-23 672			
Társult vállalkozások eredménye	182 262	162 553	-3 174	
Kisebbségi részesedés	-24 838		-52 705	-390
Rövid távú befektetések változása			-1 539 779	438 123
Követelések és aktív időbeli elhatárolások változása	633 236	-273 037	87 466	125 310
Készletek változása	9 070	-41 895	76 967	
Szállítók, egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív id. elhat. változása	-257 672	48 338	-44 279	-102 004
Fizetett társasági adó	-6 022	-4 867	-941	
<b>Működési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>406 191</b>	<b>-184 382</b>	<b>-3 098 500</b>	<b>-259</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-184 412	-80 825	-3 958	-89
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítése	20 690	3 550	326 735	
Befektetések beszerzése	-369 807		-1 494	
Befektetések értékesítése	24 663		387 930	
Tartósan adott kölcsönök változása	106 508	-10 634	31 478	
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-402 358</b>	<b>-87 909</b>	<b>740 691</b>	<b>-89</b>
Részvénykibocsátás bevétele			2 400 000	
Rövid lejáratú hitelek felvétele	2 256	7 400		24 600
Rövid lejáratú hitelek törlesztése	-10 791	-1 367	-9 672	-24 600
Hosszú lejáratú hitelek felvétele	109 345	63 453		
Hosszú lejáratú hitelek törlesztése	-25 555	-46 674	-138 795	
Kisebbségi tulajdonosoknak fizetett osztalék		-8 400		
<b>Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzeszköz-változás</b>	<b>75 255</b>	<b>14 412</b>	<b>2 251 533</b>	<b>0</b>
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>79 088</b>	<b>-257 879</b>	<b>-106 276</b>	<b>-348</b>

A Társaság először 2007-ben készített félévi konszolidált, cash-flow kimutatást. A 2007.06.30-i adatok nem auditált beszámolóból származnak.

## 9.2. A Társaság egyedi, nem konszolidált beszámolója

### 9.2.1. A Társaság egyedi, nem konszolidált mérlegkimutatása

#### Eszközök

(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2006.12.31.	2006.06.30.	2007.06.30.
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>492 913</b>	<b>311 974</b>	<b>8 852</b>	<b>284 279</b>	<b>8 668</b>
IMMATERIÁLIS JAVAK	16 146	11 500			
Vagyoni értékű jogok	11 500	11 500			
Szellemi termékek	4 646				
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>37 374</b>	<b>29 081</b>	<b>3 622</b>	<b>12 886</b>	<b>3 438</b>
Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	14 437	13 509		6 339	
Műszaki berendezések, gépek, járművek					
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	22 937	15 572	3 622	6 547	3 438
Beruházások, felújítások					
Beruházásokra adott előlegek					
<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>439 393</b>	<b>271 393</b>	<b>5 230</b>	<b>271 393</b>	<b>5 230</b>
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	438 193	270 193	5 230	270 193	5 230
Egyéb tartós részesedés	1 200	1 200		1 200	
<b>Forgóeszközök</b>	<b>887 858</b>	<b>1 066 327</b>	<b>2 930 703</b>	<b>677 766</b>	<b>2 719 272</b>
<b>KÉSZLETEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>176 321</b>	<b>0</b>	<b>417 721</b>
<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>591 110</b>	<b>809 075</b>	<b>1 160 780</b>	<b>628 464</b>	<b>1 075 991</b>
Követelések áruszállításból és szolg. (vevők)	25 226	36 469	10 148	8 109	11 586
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	458 861	710 289	40 670	1 222	382 346
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő társ. szemben	15				
Egyéb követelések	107 008	62 317	1 109 962	619 133	682 059
<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>13 354</b>	<b>179 427</b>	<b>1 523 262</b>		<b>1 121 814</b>
Részesedés kapcsolt vállalkozásban		168 000			
Egyéb részesedés	13 354	11 427	1 523 262		1 121 814
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>283 394</b>	<b>77 825</b>	<b>70 340</b>	<b>49 302</b>	<b>49 746</b>
Pénztár, csekkok	1 238	207	293	609	273
Bankbetétek	282 156	77 618	70 074	48 693	49 473
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 629</b>	<b>4 998</b>	<b>2 882</b>		
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 384 400</b>	<b>1 383 299</b>	<b>2 942 437</b>	<b>962 045</b>	<b>2 727 940</b>

#### Források

(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2006.12.31.	2006.06.30.	2007.06.30.
<b>Saját tőke</b>	<b>983 314</b>	<b>950 834</b>	<b>2 773 149</b>	<b>915 691</b>	<b>2 660 536</b>
JEGYZETT TŐKE	997 672	997 672	3 397 672	997 672	3 397 672
JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE					
TÖKETARTALÉK	533 608	525 642			
EREDMÉNYTARTALÉK	-540 000	-540 000	-46 837	-46 837	-624 524
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-7 966	-32 480	-577 686	-35 144	-112 612
<b>Céltartalékok</b>					
<b>Kötelezettségek</b>	<b>393 204</b>	<b>386 232</b>	<b>115 723</b>	<b>45 586</b>	<b>59 704</b>
HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK					
HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 682	860			
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	1 682	860			
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	391 522	385 372	115 723	45 586	59 704
Rövid lejáratú kölcsönök	1 739	822		827	
Kötelezettségek áruszállításból és szolg. (szállítók)	5 331	8 045	51 011	10 282	46 391
Rövid lejáratú köt. kapcsolt vállalk. szemben	349 953	362 433		19 750	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	34 499	14 072	64 712	14 727	13 313
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>7 882</b>	<b>46 233</b>	<b>53 565</b>	<b>768</b>	<b>7 700</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 384 400</b>	<b>1 383 299</b>	<b>2 942 437</b>	<b>962 045</b>	<b>2 727 940</b>

A Társaság kijelenti, hogy az alábbi táblázat a Társaság tőke szerkezetét mutatja be. Az év végi adatok 2006. december 31-ig a Társaság, konszolidált IFRS szerinti pénzügyi beszámolójából, a 2007.12.31-i adatok pedig a konszolidált, nem auditált beszámolóiból származnak.

<b>Adatok e Ft-ban</b>	<b>2004.12.31.</b>	<b>2005.12.31.</b>	<b>2006.12.31.</b>	<b>2007.12.31.</b>
<b>Összes eszköz</b>	<b>2 335 398</b>	<b>2 240 426</b>	<b>2 736 990</b>	<b>5 694 685</b>
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>818 574</b>	<b>675 483</b>	<b>5 116</b>	<b>1 684 534</b>
Ingatlanok gépek és berendezések	259 444	267 439	3 622	539 196
Immateriális javak	61 967	44 417		1 108 616
Goodwill			1 494	36 722
Tőkemódszerrel elszámolt befektetések	268 652	112 325		
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	228 511	251 302		
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>1 516 824</b>	<b>1 564 943</b>	<b>2 731 874</b>	<b>4 010 151</b>
Készletek	35 072	76 967		
Követelések és aktív időbeli elhatárolások	973 962	1 251 588	1 164 122	3 380 144
Rövid távú befektetések	70 641	57 118	1 494 758	500 888
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	437 149	179 270	72 994	129 119
<b>Összes forrás</b>	<b>2 335 398</b>	<b>2 240 426</b>	<b>2 736 990</b>	<b>5 694 685</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>2 038 528</b>	<b>1 872 406</b>	<b>2 561 716</b>	<b>5 484 222</b>
Jegyzett tőke	997 672	997 672	3 397 672	4 001 580
Tőketartalék	533 606	525 642		2 167 814
Eredménytartalék	452 164	300 176	-835 833	-1 038 175
Kisebbségi részesedések	55 086	48 916	-123	353 003
Saját részvény				
<b>Rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>174 854</b>	<b>229 225</b>	<b>175 274</b>	<b>210 463</b>
Ebből rövid lejáratú bankhitelek és kölcsönök	3 639	9 672		598
<b>Hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>122 016</b>	<b>138 795</b>		
Ebből hosszú lejáratú bankhitelek és kölcsönök	122 016	138 795		

#### 9.2.1.1. Nyilatkozat a Társaság működő tőkéjéről

A Társaság 2007. december 31-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 napelemgyár 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. A Társaság 2008. január 21-i közgyűlésén az Igazgatóság felhatalmazást kapott átváltoztatható kötvények zártkörű kibocsátására és a Társaság alaptőkéjének feltételes felemelésére (részletesen lásd az 5.2. fejezetben).

#### 9.2.1.2. 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.

#### 9.2.1.3. 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.

#### 9.2.1.4. A Társaságnak 2007. december 31-én fennálló bankhitelei

A Társaság 2007. december 31-én fennálló bankhitelekkel nem rendelkezik.

### 9.2.1.5. Tőkeemelés

A Társaság 2007. november 9-én bejegyzett tőkeemelés során 1.207.817 db törzsrészcsemet bocsátott ki. A kibocsátott törzsrészcsemeteket a BÉT Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról előírásai szerint a tőkeemelés cégbírósi bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül be kell vezetni a BÉT-re. A BÉT-re történő bevezetés tervezett időpontja 2008. február 18.

A Társaság a tőkeemelés során befolyt 3,4 milliárd Ft friss forrást a napelem gyártó beruházás finanszírozására és beindítására kívánja fordítani, illetve felhasználni.

A Társaság pénzügyi vagy kereskedelmi helyzetében a fentiekben bemutatott legutolsó pénzügyi időszak vége (2007. december 31.) óta a fent említettek kivül egyéb lényeges változás nem történt.

### 9.2.2. A Társaság egyedi, nem konszolidált eredménykimutatása

(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2006.12.31.	2006.06.30.	2007.06.30.
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	121 113	155 097	73 583	56 206	9 720
Exportértékesítés nettó árbevétele	5 673	3 045	18 328	5 488	6 622
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>126 786</b>	<b>158 142</b>	<b>91 911</b>	<b>61 694</b>	<b>16 342</b>
Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége	63 714	99 822	54 613	46 539	2 179
ELÁBÉ	711	1 226	1 293	22	
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	13 254	7 131	9 192	4 752	4 274
<b>Értékesítés közvetlen költségei</b>	<b>77 679</b>	<b>108 179</b>	<b>65 098</b>	<b>51 313</b>	<b>6 453</b>
<b>Értékesítés bruttó eredménye</b>	<b>49 107</b>	<b>49 963</b>	<b>26 813</b>	<b>10 381</b>	<b>9 889</b>
Értékesítési forgalmazási költségek	519	605	244	244	
Igazgatási költségek	134 822	131 221	141 887	60 706	92 836
Egyéb általános költségek	26 788	14 271	25 973	7 268	3 548
<b>Az értékesítés közvetett költségei</b>	<b>162 129</b>	<b>146 097</b>	<b>168 104</b>	<b>68 218</b>	<b>96 384</b>
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>35 286</b>	<b>26 560</b>	<b>817 799</b>	<b>148 753</b>	<b>6</b>
- ebből visszaírt értékvesztés	2 117				
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>22 932</b>	<b>17 868</b>	<b>943 679</b>	<b>146 915</b>	<b>129</b>
- ebből: értékvesztés	3 427	8 934	102 139		
<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>-100 668</b>	<b>-87 442</b>	<b>-267 171</b>	<b>- 55 999</b>	<b>-86 618</b>
Kapott (járó) osztalék és részesedés	365	16 520			
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott		15 600			
Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	19 153				
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott					
Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyer.					
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott					
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	64 613	47 633	11 983	10 673	125
- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	41 882	36 696	426	1 799	5
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	13 241	15 733	40 672	36 632	2 165
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>97 372</b>	<b>79 886</b>	<b>52 655</b>	<b>46 930</b>	<b>2 290</b>
Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése					
- ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott					
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	3 601	6 694	3 141	3 011	223
- ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	3 095	6 387		2 930	
Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése					
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 152	20 860	360 221	23 631	28 061
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>4 753</b>	<b>27 554</b>	<b>363 362</b>	<b>26 267</b>	<b>28 284</b>
<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>92 619</b>	<b>52 332</b>	<b>-310 707</b>	<b>20 663</b>	<b>-25 994</b>
<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>-8 049</b>	<b>-35 110</b>	<b>-577 878</b>	<b>-35 336</b>	<b>-112 612</b>
<b>Rendkívüli bevételek</b>	<b>131</b>	<b>2 879</b>	<b>292</b>	<b>292</b>	
<b>Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>48</b>	<b>249</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	
<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>83</b>	<b>2 630</b>	<b>192</b>	<b>192</b>	
<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>-7 966</b>	<b>-32 480</b>	<b>-577 686</b>	<b>-35 144</b>	<b>-112 612</b>
<b>Adófizetési kötelezettség</b>					
<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-7 966</b>	<b>-32 480</b>	<b>-577 686</b>	<b>-35 144</b>	<b>-112 612</b>
Eredménytartalék igénybe vétele osztalékra, rész.-re					
Jóváhagyott osztalék, részesedés					
<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-7 966</b>	<b>-32 480</b>	<b>-577 686</b>	<b>-35 144</b>	<b>-112 612</b>

### 9.2.3. A Társaság cash-flow kimutatása

(adatok e Ft-ban)	2004.12.31.	2005.12.31.	2006.12.31.
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>248 105</b>	<b>-401 207</b>	<b>2 579 968</b>
Adózás előtti eredmény	- 7 966	-32 480	-577 686
Elszámolt amortizáció	28 158	13 825	4 178
Elszámolt értékvesztés	1 310	8 934	102 139
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-23 564		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása			-39 786
Szállítói kötelezettség változása	2 649	2 714	42 966
Egyéb kötelezettség változása	-45 325	-38 210	-147 227
Passzív időbeli elhatárolások változása	-359	38 351	7 332
Vevőkövetelés változása	-16 498	-13 577	-26 321
Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	309 634	-379 395	1 947 679
Aktív időbeli elhatárolások változása	66	-1 369	2 116
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-40 055</b>	<b>167 114</b>	<b>338 730</b>
Befektetett eszközök beszerzése	-174 310	-916	9 323
Befektetett eszközök eladása	134 255	168 030	348 053
<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>-218 840</b>	<b>28 524</b>	<b>2 233 753</b>
Részvénykibocsátás bevétele			2 400 000
Hitel és kölcsön felvétele	174 077	73 264	
Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése	-2 917	-44 740	-166 247
Tőkepótlásra átadott pénzeszköz	390 000		
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>-10 790</b>	<b>-205 569</b>	<b>-7 485</b>

A Társaság félévkor nem készít egyedi cash-flow kimutatást.

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.

## 10. OSZTALÉK POLITIKA

A Társaság a vizsgált 2004., 2005. és 2006. 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:	<p>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.</p> <p>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 a leértékelés alapja. Az értékpapíroknál az értékelés alapja hasonló, mint a tőzsdén jegyzett cégeknél, a tőzsdén nem jegyzettekénél a tőzsdén kívüli forgalom alapján kell az értékvesztést elszámolni.</p> <p>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.</p>
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. rendelkezése folytán 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.

A Társaság ügyvezetését a Közgyűlés részére az Igazgatótanács és az Audit bizottság ellenőrzi, amelynek tagjai a vezető tisztségviselőktől és a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhetnek, a Társaság könyveit és iratait megvizsgálhatják.

A Társaság munkaszervezetének élén az elnök vezérigazgató áll, aki vezeti és ellenőrzi a Társaság munkáját a jogszabályok és az Alapszabály keretei között, illetve a Közgyűlés és az Igazgatótanács döntéseinek megfelelően. A vezérigazgató hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyek nincsenek a Közgyűlés, vagy az Igazgatótanács elnökének kizárólagos hatáskörébe utalva. A vezérigazgató a Társaság feladatainak teljesítése érdekében szerződéseket köt, képviseli a céget harmadik személyekkel szemben, illetve a hatóságok és bíróságok előtt, valamint gyakorolja a Társaság egyéb munkavállalóival kapcsolatos munkáltatói jogokat. A vezérigazgató munkáját négy vezérigazgató helyettes segíti, akikkel együtt alkotják a Társaság ügyvezetését.

### **15.2. Igazgatótanács**

1. A Társaságnál az egységes irányítási rendszert megvalósító Igazgatótanács működik.
2. Az Igazgatótanács tagjait és közülük az Igazgatótanács elnökét a Közgyűlés választja meg.
3. 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.
4. Az igazgatótanácsi üléseken az Igazgatótanács tagjain kívül, az Igazgatótanács elnöke által meghívott személyek tanácskozási joggal vehetnek részt.
5. 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.
6. Az Igazgatótanács határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Szavazategyenlőség esetén az elnök szavazata dönt.
7. Az Igazgatótanács akkor határozatképes, ha az igazgatótanácsi ülésen a tagok több mint fele (1/2) jelen van.
8. Az igazgatótanácsi határozatot igazgatótanácsi ülés megtartása nélkül, írásban is meg lehet hozni. Ennek feltétele az, hogy a határozattervezetet az Igazgatótanács elnöke írásban (levél, telex, telefax) valamennyi igazgatótanácsi taggal közölje, és a tervezetben foglaltakkal kapcsolatban valamennyi igazgatótanácsi tag írásban nyilatkozzon annak elfogadásáról. Írásbeli határozatra csak egyhangú beleegyezés esetén kerülhet sor.
9. 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.
10. A vezérigazgató és helyettese(ik) felett a munkáltatói jogokat az Igazgatótanács gyakorolja.



11. Az Igazgatótanács jogosult – a törvényben írt feltételek fennállása esetén – a Közgyűlés helyett határozni osztalékélelőleg fizetéséről.
12. A Társaság Közgyűlése az Igazgatótanács független tagjai közül a törvényben írt feladatok ellátására 3-5 tagú audit bizottságot hoz létre.

A Társaság Igazgatótanácsának tagja 2011. november 27-ig terjedő időtartamra:

#### **Dr. Rényi Gábor**

Dr. Rényi Gábor alapító vezérigazgatója a Novotrade Befektetési Nyrt.-ből névváltoztatással Genesis Energy Befektetési Nyrt.-vé alakult vállalatnak. Előtte különböző pozíciókat töltött be technológiai és kereskedelmi vállalatoknál. Dolgozott az Építéstudományi Intézetben, majd a Mechanikai Művek kereskedelmi igazgatója lett. A Novotrade Rt. megakulása előtt a Skála-Coop, az akkori legnagyobb magyarországi áruházlánc beszerzési igazgatója volt. Gépész- és gazdasági mérnöki diplomáját a Harkovi Egyetemen szerezte, majd később ugyanitt szerzett közgazdasági PhD fokozatot. A csoporton kívül vállalt tisztségei: V& R AG és Acquisition-Pro ügyvezetője és a United Way, illetve az Egészségforrás Alapítványok kuratóriumi tagja. Az Igazgatótanács elnöke, megbízatása 2011-ig tart.

#### **Zádorné Prazsák Gabriella**

Zádorné Prazsák Gabriella 13 éve a Genesis Energy Nyrt. (korábban Novotrade Befektetési Nyrt.) gazdasági vezérigazgató-helyettese. Okleveles közgazdász diplomáját a Budapesti Közgazdasági Egyetemen szerezte majd a Webster University-n képezte tovább magát. Korábban vezérigazgatói és más vezető pozíciókat töltött be pénzügyi és kockázati tőke társaságoknál. 1993 óta dolgozik a Novotrade-ben, illetve a Genesisnél. Kezdetben a cég befektetésekkel való kezelésével bízták meg, majd a társaság pénzügyi, számviteli területének vezetését vette át. Az Igazgatótanács tagja, megbízatása 2011-ben jár le.

#### **E.M.A. Mier-Jedrzejowicz**

Edward Mier-Jedrzejowicz 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 elsősorban 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. Az Igazgatótanács tagja, megbízatása 2011-ben jár le.

#### **Dr. Megyeri Zsolt**

A Genesis Energy Nyrt. (korábban Novotrade Befektetési Nyrt.) megalakulása óta a Társaság Felügyelő Bizottságának elnökeként, 1994 óta az Igazgatóság/Igazgatótanács tagjaként tevékenykedik. Megbízatása 2011-ig tart. 1966-ban a Debreceni Agrártudományi Egyetemen szerzett agrármérnöki diplomát, majd 1984-ben summa cum laude minősítéssel egyetemi doktori fokozatot ért el. A Debreceni Agrártudományi Egyetemen Tiszteletbeli Egyetemi Polgár címet, valamint címzetes egyetemi docens tudományos fokozatot ért el. Főállattenyésztőként, később gazdasági üzemvezetőként, majd a Békéscsabai Állami gazdaság vezérigazgató-helyetteseként és 2002-ig a Mezőhegyesi Állami Ménesbirtok RT. vezérigazgatójaként dolgozott. Azóta családi magángazdaságot vezet, ahol gyermekeivel gazdálkodik.

#### **Kálmán Gábor**

Az Igazgatótanács tagja, megbízatása 2011-ig szól. A külkereskedelmi Főiskola elvégzését követően a Magyar Külkereskedelmi Banknál, később a Medicornál szerzett szakirányú tapasztalatokat. 1985 óta elsődlegesen a biotechnológia és gyógyszerfejlesztés terén tevékenykedik: Celladam Rákkutató Csoport pénzügyi igazgatója, majd alapítója és elnöke volt a Biorex Kutatási és Fejlesztési cégnek. 1996-98 között a Novotrade vezérigazgató helyetteseként a cégcsoport kockázati befektetéseit felügyelte. 1997 óta az N-Gene Research Laboratories Inc. elnöke és vezérigazgatója, illetve magyarországi leányvállalatának ügyvezető igazgatója. A Reáltanoda Alapítvány kuratóriumi elnöke.

### **Robert Stein**

Robert Stein az Igazgatótanács tagja 2011-ig. Üzletember, Angliában menedzsment tanulmányokat folytatott. Magyarországon első munkahelyén műszerész, majd műszaki rajzoló, szerszámgéptervező. 1956-ban elhagyta Magyarországot és Angliában telepedett le. Eladási menedzserként dolgozott éveken át az Olivetti-nél, majd a hatvanas évek végétől kezdve saját cégeket alapított. Elektronikus termékek kereskedelmével, oktatással és könyv, CD, DVD és játékszoftver kiadással foglalkozott. Fontosabb általa alapított és irányított cégek: Matrix Marketing, Vulcan Electronics, Andromeda Software, Andromeda Entertainment. Az utóbbi két cég, illetve a Clearing House Ltd. ügyvezetését is ellátta.

### **Dieter Hentschelt**

Dieter Hentschelt a Genesis vezérigazgató-helyettese, az Igazgatótanács tagja 2011-ig. Hentschel úr a Stuttgarter Egyetemen szerzett diplomát elektronikából. Több mint 25 éves, ezen belül 20 éves az IBM-nél szerzett tapasztalata van a mikroelektronikai, félvezető ipari, vékonyfilm technológia és gyártás területén. Diplomájának megszerzése után az IBM Technology & Manufacturing sindelfingeni üzemében, mint folyamatmérnök kezdett dolgozni, ahol gyakorlatot szerzett a folyamat tervezés, szoftver fejlesztés, termékfejlesztés és az oprációkutatás területén. 1988 és 1994 között különböző vezetői beosztásokban dolgozott az IBM németországi és amerikai vállalatainál a gyártás, tervezés és logisztika területén. Ő vezette az akkor új, bevezetésre kerülő 200 nm-es technológiájú gyártósorok üzemi bevezetéséhez kapcsolódó optimalizációs és gyártás stabilitási programot. Az általa létrehozott megközelítési modellt, amely alkalmas volt egy új gyártósor rövid idő alatti termelékenység növelésének felfuttatására később számos IBM és adaptálva nem IBM gyártóüzemben is alkalmazták. 1994-ben csatlakozott az IBM Consulting Group-hoz mint vezető elektronikai ipari konzulens. Az 1990-es években ő általa vezetett teamnek az IBM több mint 30 különböző technológiai gyártó üzemének teljesítményét és megbízhatóságát sikerült jelentős mértékben emelnie. Ezután megbízást kapott, hogy az IBM európai szervezeti átalakításában vegyen részt, majd 1999-ben az IBM ipari üzletágának Közép-Európai konzultációs tevékenységét irányította. 2000-ben bekerült az IBM felső vezetésébe és az Ipari Szektor Üzletfejlesztési Szolgáltatások üzletágának igazgatójává nevezték ki. 2002-ben társalapítója és vezérigazgatója az Infinite Technologies AG-nek, amely mérnöki szolgáltató vállalat Németországban. A vállalat tevékenysége új gyártási technológiák kulcsrakész tervezése és implementációja.

### **Dr. Eckardt Bihler**

Dr. Eckardt Bihler a Genesis vezérigazgató-helyettese, az Igazgatótanács tagja 2011-ig. Dr. Bihler MSc fokozatát kémia, fizika és matematika szakokon a Stuttgarter Egyetemen szerezte, majd 1990-ben ugyanott PhD fokozatot szerzett szilárdtest fizikából. Több, mint 20 éves gyakorlattal rendelkezik a mikroelektronikai gyártás és fejlesztés területén, vezetői tapasztalatait valamint mélyreható tudását a félvezetőiparban, valamint a vékonyréteg és napelem gyártás területén szerezte. Jelenleg fő technológusa és vezető konzulense a németországi Infinite Technologies AG-nek, amely mikroelektronikai mérnöki-technológiai szolgáltató vállalat. 1990 és 1997 között IBM Németországnál töltött be vezető pozíciókat a félvezető tokozás gyártás-fejlesztésének területén, amely kiterjedt többek között a vékonyfilm technológia alkalmazására a kerámia hordozós többszipes félvezetőeszközök, a szerves csip hordozók valamint a nagybonyolultságú nyomtatott áramkörök területére. 1997-ben a detmoldi Weidmüller cég gyár automatizálási divíziójának igazgatója lett. Tevékenységi köre a termékfejlesztés valamint a nemzetközi marketing területére terjedt ki. 2000-ben kezdeményezte és sikeresen értékesítette a Weidmüller elektronikai üzletágát stratégiai befektetőnek. Ezt követően az AT&T nyomtatott áramkör gyártó vállalatának volt vezérigazgatója, amely vállalat 400 alkalmazottal évi 80 Millió Euró árbevételt ért el. 2001-ben elnök-vezérigazgatója lett a félvezetőipari PACT XPP Technologies start-up vállalatnak, amely Münchenben és az Egyesült Államokbeli San Joséban működött. Dr. Bihler sikeresen alakította át a vállalatot az egyetemről leváló kezdő állapotból nemzetközi működésű sikeres vállalattá. 2003-ban Dr. Bihler csatlakozott az Infinite Technologies AG-hoz.

### **Dr. Hegedűs Oszkár**

Az Igazgatótanács és az Audit bizottság tagja, megbízatása 2011-ig tart. Pályakezdőként a Központi Statisztikai Hivatalba került a népgazdasági mérleg osztályra. A hivatal munkatársaként Moszkvába, a KGST-titkárság statisztikai osztályára delegálták, ahol négy évig dolgozott. Ezt követően a Magyar Nemzeti Bank kohó- és gépipari hitelfőosztályára került. 1981-ben a legnagyobb létszámú hitelfőosztály, a Budapesti Intézet vezetését vette át. 1986-ban a Budapest Bank megszervezésére kapott megbízást, majd megválasztották a bank elnök-vezérigazgatójává. 1991 közepéig irányította a bankot. 1991-1995-ig a Magyar Külkereskedelmi Bank igazgatója, 1995-1998-ig a Magyar Hitel Bank ügyvezető igazgatója. Jelenleg a Magyar Autóklub elnökeként dolgozik.

### **Birman Erzsébet**

Az Igazgatótanács és az Audit bizottság tagja, megbízatása 2011-ig tart. Mérnök-közgazdász. Az Építőipari és Közlekedési Műszaki Egyetem befejezése után az Építésügyi és Városfejlesztési Minisztériumban, majd az Építésgazdasági és Szervezési Intézetben dolgozott. 1971-től a Magyar Nemzeti Bank Külkereskedelmi Főosztályának csoportvezetője, majd az MNB leánybankjának, a Központi Váltó- és Hitelbank keretében a kezdeményezésére létrejövő Innovációs Alap, majd ennek jogutódja, az Innofinance Rt. vezérigazgatója és elnökhelyettese volt. Nyugdíjba vonulása óta vállalkozó, saját gazdasági tanácsadó cége van (BB Consult Kft.), továbbá egy kiadványt kiadó vállalat ügyvezetését is ellátja (Illia &Co. Kft).

### **Dr. Urai Gábor**

Az Igazgatótanács és az Audit bizottság tagja, megbízatása 2011-ig tart. Egyetemi tanulmányait az ELTE Állam és Jogtudományi Karán végezte, ahol 1972-ben kapott diplomát. 1975-ben ügyvédi és jogtanácsosi szakvizsgát tett. Szakmai tevékenységét előbb jogtanácsosként, majd ügyvédként gyakorolta és gyakorolja ma is. Működésének fő területei a cégjog, a szövetkezeti jog, az ingatlanjog, és a gazdasági jog. Szövetkezeti jogi irodában, jogtanácsosi munkaközösségben dolgozott, jelenleg pedig - már 15 éve - a Budapesti 71. sz. Ügyvédi Iroda tagja. Dr. Urai Gábor nyugállományba vonult.

## **15.3. Audit bizottság**

Az Audit bizottság tagjai:

**Dr. Megyeri Zsolt**  
**Hegedűs Oszkár**  
**Birman Erzsébet**  
**Dr. Urai Gábor**

Az Audit bizottság tagjainak életrajzait lásd az előző fejezetben.

## **15.4. Ügyvezetés**

A Társaság operatív üzleti irányítását az elnök-vezérigazgató látja el. Jelenleg a Társaság ügyvezetését a következő személyek alkotják:

### **Dr. Rényi Gábor**

A Társaság elnök-vezérigazgatója, az Igazgatótanács elnöke.

### **Prazsák Gabriella**

Pénzügy-számviteli terület irányítója, az Igazgatótanács tagja.

### **Dr. Ekhardt Bihler**

Termelésirányítás vezetője, az Igazgatótanács tagja.

### **Dieter Hentschel**

Gyárberuházások irányítója, az Igazgatótanács tagja.

### **Kunovits Jenő**

Az ellátási lánc menedzser és a műszaki-informatikai területek irányítója.

Az ügyvezetés tagjai közül ketten rendelkeznek a Társaságnál határozatlan időre szóló munkaszerződéssel.

## **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 vezérigazgatójának javadalmazási rendszerét az Igazgatótanács tagjai testületként állapítják meg. Az ügyvezetés többi tagjának javadalmazási rendszerét a vezérigazgató állapítja meg.

A 2006. november 28-ára összehívott közgyűlés az Igazgatótanács elnökének díjazását 2.000 CHF/hó, az Igazgatótanács tagok díjazását 1.000 CHF/hó összegnek megfelelő Ft összegben állapította meg. A Társasággal munkaviszonyban álló és a Társaság ügyvezetésében lévő Igazgatótanács tagok munkajogviszonyuk alapján munkabérré jogosultak.

Adatok E Ft-ban	2005	2006	2007
Ügyvezetés bérköltése	4 392	4 501	5 551
Felügyelő Bizottság	2 880	2 640	
Igazgatóság / Igazgatótanács	0	0	19 914

A Társaság ügyvezetésének két tagja rendelkezik munkaszerződéssel, amelyek vonatkoznak a munkaviszony megszűnése esetén járó juttatásokra is. A munkaszerződések a Munka Törvénykönyvében meghatározott szabályokhoz képes jelentős eltéréseket nem tartalmaznak.

A Tájékoztató aláírásának időpontjában a vezető állású személyek, valamint a Társaság működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak tulajdonában lévő Genesis részvényekre vonatkozó információkat az alábbi táblázat tartalmazza:

Részvényes	Névérték (Ft)	Darabszám	Részesedés (%)	Szavazat (%)	Megjegyzés
Dr. Rényi Gábor	22 675 000	45 350	0,567	0,567	Dr. Rényi Gábor közvetett és közvetlen befolyása a Társaságban összesen 6,567%-os mértékű
Dr. Megyeri Zsolt	130 000	260	0,003	0,003	
Birman Erzsébet	40 000	240	0,003	0,003	
Hegedűs Oszkár	70 000	140	0,002	0,002	

## 15.8. Vállalatirányítás

A Társaság, a működésére vonatkozó alapvető dokumentum a Társaság Alapszabálya amely alapvetően megfelel a BÉT által közzétett Felelős Vállalatirányítási Ajánlásoknak. A Társaság 2006. november 28-ára összehívott közgyűlésén létrehozta az Audit bizottságot, illetve megválasztotta annak tagjait. A közgyűlés az audit bizottság tagjává választotta az igazgatótanács megbízatással megegyező időtartamra az alábbi személyeket:

- dr. Megyeri Zsolt (lakcím: 5600 Békéscsaba, Corvin u. 14., a.n.: Sipos Erzsébet)
- Hegedűs Oszkár (lakcím: 1036 Budapest, Lajos u. 115., a.n.: Kanovszky Irén)
- Birman Erzsébet (lakcím: 1052 Budapest, Aranykéz u. 6., a.n.: Landler Erzsébet)
- dr. Urai Gábor (lakcím: 1136 Budapest, Pannónia u. 21., a.n.: Tepper Magdolna)

A közgyűlés az audit bizottsági tagok díjazását akként állapította meg, hogy tagjai az igazgatótanácsi díjazáson felül további díjazásban nem részesülnek.

## **15.9. Alkalmazottak**

### **15.9.1. Foglalkoztatottak száma**

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

<b>Fő</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
Szellemi foglalkoztatottak	10	10	5	4
Fizikai foglalkoztatottak	1	1	0	0
<b>Összesen</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

A Társaság vagyonezelési tevékenységéből adódóan kevés munkavállalóval és egyszerű szervezeti felépítéssel rendelkezik. A Társaság által megvalósítani kívánt vékonyréteg napelemgyártó üzemekben összesen várhatóan 400-450 alkalmazott fog dolgozni.

### **15.9.2. 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.

### **15.9.3. Munkavállalók tulajdonában lévő Genesis részvények**

A Társaság alkalmazottai a Tájékoztató aláírásának időpontjában nem rendelkeznek Genesis részvényekkel.

## 16. RÉSZVÉNYESEK

### 16.1 Tulajdonosi szerkezet

A Genesis Capital Management Ltd. a Genesis Technology Fund-on keresztül a 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban. Mivel a zártkörű tőkeemelés során a Genesis Capital Management Ltd. befolyása meghaladta a 33%-ot, a Felügyelet által 2006. október 20-án kelt határozatával jóváhagyott kötelező nyilvános vételi ajánlatot tett a Társaság részvényeire (szabályozást lásd a 23.1. fejezetben). A vételi ajánlat lezárásával a Genesis Capital Management Ltd. tulajdonosi részesedése 70,63%-ra növekedett. A Genesis Capital Management Ltd. 2007. áprilisában a PSZÁF állásfoglalásával összhangban a tulajdonában lévő Genesis részvényeket átruházta a 100%-os tulajdonában álló Genesis Investment Fund Ltd-re. A Genesis Investment Fund Ltd. részt vett a 2007. november 29-én bejegyzett tőkeemelésben majd 900.000 darab Genesis Energy Nyrt. részvényt értékesített a Singapore Thinfilm Photovoltaics Technologies Pte. Ltd. részére. A tranzakció és egyéb részvényesek felé történő értékesítések következtében a Genesis Energy Nyrt. részvényeinek száma 3.675.875 darabra csökkent 2007. decemberében.

A Társaság tulajdonosi struktúráját a 2008. január 21-i állapot szerint a következő táblázat szemlélteti:

Tulajdonosi kör megnevezése	Belföldi		Külföldi		Összesen	
	db	%	db	%	db	%
Intézményi befektetők	2 395 559	29,93	5 561 611	69,49	7 957 170	99,43
Magánszemélyek	45 990	0,57	0	0,00	45 990	0,57
Államháztartás	0	0,00		0,00	0	0,00
Nemz. fejlesztési intézmények	0	0,00		0,00	0	0,00
<b>Összesen:</b>					<b>8 003 160</b>	<b>100,00</b>

Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása 2008. január 21-i állapot szerint a teljes alaptőkére vonatkozóan

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)	Megjegyzés
Genesis Investment Fund Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	3 675 875	45,93	45,93	Pénzügyi befektető
STP Technologies PTE Ltd.	Külföldi	Gazdasági társaság	900 000	11,25	11,25	Pénzügyi befektető
Acquisition Pro Limited	Külföldi	Gazdasági társaság	479 868	6,00	6,00	Pénzügyi befektető
<b>Összesen:</b>			<b>7 603 777</b>	<b>95,01</b>	<b>95,01</b>	

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 Társaság 2008. január 21-i közgyűlés felhatalmazta az Igazgatótanácsot az átváltható kötvényekkel történő feltételes tőkeemelés végrehajtására.

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

Az Igazgatótanács és az ügyvezetés tagjainak, valamint a munkavállalók részvénytulajdonáról részletes információ a „Vezetők és alkalmazottak” című fejezetekben található.

## **17. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK**

Jelen fejezet a Genesis által a Tpt. szerinti kapcsoló vállalkozásokkal kötött megállapodásokat ismerteti. A Tpt. 5.§ (1) 58. pontja értelmében 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.

A lefedett időszakban a Genesis a következő csoporton belüli kapcsolatokkal rendelkezett:

A Társaság tőkeemelését hajta 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 emelte meg. A tőkeemelések bejegyzésre kerültek.

A Társaság portfólió társaságai közül az elnök-vezérigazgató tulajdonában álló Novoreál Kft.-vel áll szerződéses viszonyban. A Társaság több, mint 10 éve a Novoreál Kft.-től bérlő központi irodáját, a 1137 Budapest, Szent István Kft. 18. szám alatt található ingatlant. Ezen túlmenően a szintén a Társaság elnök-vezérigazgatója által tulajdonolt NTR Office Kft. Novoreál Kft. számítástechnikai és ügyviteli szolgáltatásokat biztosít a csoport a Társaságnak. A szerződések alapján a Novoreál Kft.-nek és az NTR Office Kft.-nek fizetendő összegek nem jelentősek a Társaság méretéhez és a végrehajtandó projektek nagyságához képest. A Novotrade Schweiz AG menedzsment szolgáltatást nyújt 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 Tájékoztató készítésének időpontjában a Társaság alaptőkéje 4.001.580.000,- Ft azaz négy milliárd-egymillió-ötszáznyolcvanezer forint.

A Társaság alaptőkéje 8.003.160 db, azaz nyolcmillió-háromezer-százhatvan darab, névre szóló, egyenként 500,- Ft (ötszáz forint) névértékű dematerializált törzsrészből áll, amelyből 6.795.343 db a BÉT-re bevezetett törzsrészből és 1.207.817 db a BÉT-re eddig be nem vezetett törzsrészből. A BÉT-re bevezetett törzsrészből ISIN kódja: HU 0000071865. A BÉT-re be nem vezetett törzsrészből ideiglenes ISIN kódot (HU0000090568) kaptak, amely a nyilvános forgalomba hozatalt követően a tőzsdén szereplő részvények ISIN kódjára változik.

A BÉT Szabályzata a Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról előírásai szerint a 1.207.817 db zártkörű tőkeemelés keretében kibocsátott BÉT-re eddig be nem vezetett törzsrészből a tőkeemelés cégbírósági bejegyzéséről szóló határozat kézhezvételét követő 90 napon belül be kell vezetni a BÉT-re. A BÉT-re történő bevezetés tervezett időpontja 2008. február 18.

A Genesis Capital Management Ltd. a Genesis Technology Fund-on keresztül a 2006. augusztus 29-én bejegyzett tőkeemelés révén meghatározó részesedéshez jutott a Társaságban. Mivel a zártkörű tőkeemelés során a Genesis Capital Management Ltd. befolyása meghaladta a 33%-ot, a Felügyelet által 2006. október 20-án kelt határozatával jóváhagyott kötelező nyilvános vételi ajánlatot tett a Társaság részvényeire (szabályozást lásd a 23.1. fejezetben). A részvényenkénti ajánlati ár 478 Ft, azaz négy százhatvannyolc forint volt. Az ajánlat elfogadására nyitva álló időszak 2006. november 27-én lezárult. Az ajánlat során összesen 3.782 db törzsrészből érkezett elfogadó nyilatkozat. A Genesis Capital Management Ltd. 2007. áprilisában a PSZÁF állásfoglalásával összhangban a tulajdonában lévő Genesis részvényeket átruházta a 100%-os tulajdonában álló Genesis Investment Fund Ltd.-re.

## **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 8.003.160 db, azaz nyolcmillió-háromezer-százhatvan 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 alábbiakban a Társaság 2007. szeptember 24-i közgyűlése által jóváhagyott módosításokat is tartalmazó egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályának lényeges rendelkezéseit ismertetjük. Az Alapszabály teljes terjedelmében megtalálható a BÉT honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)). A Társaság 2008. január 21-ére összehívott közgyűlésén meghozandó határozatok jelentősen módosítják a Társaság Alapszabályát (részletesen lásd az 5.2 fejezetben), azonban ezeket a változásokat az alábbiakban bemutatott Alapszabály még nem tartalmazza. Az alábbiak nem tekinthetők az Alapszabály teljes körű leírásának. A kibocsátó célkitűzéseinek bemutatását az Alapszabály nem tartalmazza, azonban ezt az 5.5. fejezet tartalmazza. A Társaság Alapszabályában, illetve belső szabályzatában az Igazgatótanácsra és az Audit Bizottságra vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása a 15. fejezetben található.

### **20.1. Alaptőke és részvények**

1. A Társaság alaptőkéje 4.001.580.000 Ft, azaz négy milliárd-egymillió-ötszáznyolcvanezer forint, amely 8.003.160 darab, egyenként 500 Ft névértékű, dematerializált tőzsrészvényre oszlik.
2. A részvények névértékének befizetése a társaság megalapításakor, illetve az egyes alaptőke emelések alkalmával megtörtént.
3. 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 Igazgatóság ilyen határozatát követő 30 napon belül kellett befizetniük.
4. 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.
5. 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.
6. A dolgozói részvénytulajdonosok kivételével bármelyik részvényes jogosult valamennyi vagy néhány részvénynek átruházására a másik részvényesnek, illetve harmadik személynek.

### **20.2. A Társaság közgyűlése**

1. A Közgyűlés összehívása úgy történik, hogy az Igazgatótanács legalább 30 nappal előbb, a cég honlapján közzéteszi a Közgyűlés helyét, időpontját, napirendi pontjait, továbbá mindazt, amit a vonatkozó jogszabály, vagy az Alapszabály a Közgyűlés összehívására kötelezően előír.
2. A Részvényesek jogait a Közgyűlésen gyakorolják.
3. 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.
4. 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.
5. Minden részvény egy szavazatra jogosít.
6. A közgyűlés határozatképes, ha azon a szavazati joggal rendelkező részvények több mint felét képviselő részvényes jelen van.
7. A Közgyűlés - kivéve, ha a törvény ennél magasabb minősített többséget ír elő - egyszerű szótöbbséggel határoz. Ha a szavazatok száma egyenlő, az Igazgatótanács elnökének szavazata dönt.

8. A Közgyűlés olyan határozata, amely valamely részvényfajtaához kapcsolódó jogot hátrányosan változtat meg, akkor válik érvényessé, ha ahhoz a szóban forgó részvényfajta képviselő részvényesek legalább háromnegyedes (3/4) többsége az Igazgatótanácshoz intézett írásbeli nyilatkozattal hozzájárul.
9. 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 Igazgatótanács 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.
10. Amennyiben a Közgyűlés nem határozatképes, a határozatképtelenség miatti megismételt Közgyűlést – a közgyűlési meghívó rendelkezése szerint – a határozatképtelennek bizonyult Közgyűlés napján is meg lehet tartani. A megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.
11. Az Igazgatótanács a Közgyűlést bármikor összehívhatja.
12. 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.
13. A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik:
  - (a) Az Alapszabály megállapítása és módosítása. Az Alapszabály felhatalmazza az Igazgatótanácsot, 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. A társaság igazgatótanácsa felhatalmazást kap arra, hogy átváltoztatható kötvény kibocsátása céljából a részvénytársaság alaptőkéjét feltételeken felemelje az alábbi feltételek szerint:
    - A feltételes alaptőke emelés mértéke maximum a mindenkor alaptőke 10 %-a. Amíg az átváltoztathatóság lehetősége fenn áll, jelen felhatalmazás további feltételes alaptőke emelésre is kiterjed abban az esetben, ha ez alatt az idő alatt az alaptőke összege emelkedik.
    - A kibocsátandó kötvények össznévértéke nem lehet kevesebb, mint 10 millió forint.
    - Az átváltoztatás feltételeit úgy kell megállapítani, hogy minden kötvény 1 db törzsrészvény megszerzésére jogosítson.
    - A kötvények csak azon egyedileg előre meghatározott befektetők részére ajánlhatók fel, akik előzetesen szándéknyilatkozatot tettek ezek lejegyzésére.
    - Az átváltoztatás feltételeit úgy kell meghatározni, hogy ha a kötvény névértéke vagy kibocsátási értéke alacsonyabb, mint a részvény névértéke vagy kibocsátási értéke, a különbözetet átváltoztatáskor meg kell fizetni. Külön éves kamatprémiumot kell meghatározni attól függően, hogy a kibocsátás és az átváltoztatás között mennyi év telt el.
    - A kötvények maximum a kibocsátástól számított 7. évig változtathatók át részvényé.
  - (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 Igazgatótanács elnökének, az Igazgatótanács tagjainak, az audit bizottság tagjainak, a könyvvizsgálónak megválasztása, visszahívása, valamint díjazásuk megállapítása;
  - (f) A Közgyűlés évente egy 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.
14. 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.
15. 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.
16. Ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a társaság részvényeseit, ezen belül első helyen a forgalomba hozott részvényekkel azonos részvénytársaságba tartozó részvénytulajdonosokkal rendelkező részvényeseket, 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 megszerzhető részvények névértékéről, illetve a kibocsátási értékéről, valamint e jog érvényesítésére nyitva álló – legalább 15 napos időszak kezdő – és zárónapjáról.
17. 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.
18. 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 KELLER szabályok szerinti fordulónapja legkorábban a közgyűlést követő 5. munkanap lehet.
19. Amennyiben a részvénytársaság vagyongekezelő tevékenységével összefüggésben más társaság által kibocsátott részvényeket tőzsdére visz, az első nyilvános kibocsátás során értékesítésre felajánlott részvények tekintetében köteles a részvénytársaság részvényesi részére elővásárlási jogot biztosítani, feltéve, hogy nem ütközik a részvénytársaság által 1999. április 29-e előtt megkötött szerződés rendelkezéseibe.
20. A Közgyűlés tartása egy alkalommal felfüggeszthető, 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.

## **21. LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK**

### **21.1. A Társaság szokásos üzletmenet során kötött lényeges szerződésai**

#### **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**

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.

##### **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 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. A spanyol leányvállalat megvásárolta a gyár felépítésére alkalmas telephelyet. Ezen túl a Genesis Solar Magyarország Kft. a 37,5 millió euró igénybe vehető adókedvezmény lehetősége mellett, de annak terhére 2 milliárd Ft vissza nem térítendő készpénztámogatásban részesül a magyar kormánytól egyedi kormánydöntés alapján. A támogatási szerződések megkötése folyamatban van.

## 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 (2008. január 1-től) 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: Szja. törvény) határozza meg.

##### *Tőzsdei ügyletből származó árfolyamnyereség*

Az Szja. törvény 67/A. §-a szerint 2006. szeptember 1-től 20% árfolyamnyereség adó terheli az EGT, vagy az OECD bármely tagállamában működő tőzsdén átruházott értékpapír árfolyamnyereségét.

Ezen ügyletből származó jövedelem az Szja. törvény szerint a fentiek szerinti tőzsdén - annak szabályzata által lehetővé tett körben és módon - kötött ügylet(ek) alapján a magánszemély által az adóévben elért pénzben elszámolt ügyleti nyereségek együttes összegének (összes ügyleti nyereség) a magánszemélyt az adóévben terhelő pénzben elszámolt ügyleti veszteségek együttes összegét (összes ügyleti veszteség) meghaladó része. Tőzsdei ügyletből származó veszteségnek minősül az összes ügyleti veszteségnek az összes ügyleti nyereséget meghaladó összege. Tőzsdei ügylet keretében értékesített részvény utáni jövedelem után nem keletkezik egyéb járulékfizetési kötelezettség.

##### *Osztalék*

A Szja. törvény 66. § (1) bekezdése értelmében a magánszemély osztalékból származó bevételének egésze jövedelem. Az Szja. törvény alkalmazása során osztaléknak minősül a társas vállalkozás adózott eredményéből a társas vállalkozás magánszemély tagja (részvényese, alapítója), tulajdonosa részesedése, ideértve az adózott eredményből a kamatozó részvény utáni kamatot is. Szintén osztaléknak kell tekinteni a külföldi állam joga szerint osztaléknak minősülő jövedelmet is. Az osztalék után az adóalap megállapítása úgy történik, hogy az osztalékra jogosult személy vagyoni betéje (pl. részvény) arányában ki kell számítani a társas vállalkozás az adóév első napján meglévő saját tőkéjének az értékelési tartalékkal csökkentett részéből ezen magánszemélyre jutó értéket, majd ki kell számítani az így megkapott érték 30 százalékát. Az adó mértéke a magánszemélynek osztalék címén kifizetett összegből - az előbbiek szerint meghatározott - harminc százalékot meg nem haladó rész után 25 százalék, míg a további rész után 35 százalék. Az adót a kifizető, akinek a vagyona terhére az osztalékot juttatják (pl. a részvénytársaság), a kifizetés időpontjában megállapítja, levonja, valamint az adózás rendjéről szóló törvény szerint megfizeti és bevallja.

Bármely EGT-állam tőzsdéjére bevezetett értékpapír osztaléknak minősülő hozama után az általánosnál kedvezőbb, 10%-os adókulcs alkalmazandó.

A fentiek szerint adózó osztalék összege után a 2007. évtől 14%-os egészségügyi hozzájárulás fizetési kötelezettség keletkezik az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény alapján, mindaddig, míg a jövedelmet szerző magánszemély után egyéb jogviszonyában nem fizettek meg összesen 450 000 forint egészségügyi hozzájárulást.

### **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 - az Szja. törvény szerint - a jövedelemszerzés helye az osztalék fizetésére kötelezett jogi személy, egyéb szervezet illetősége szerinti állam. Magyarországon székhellyel rendelkező jogi személy esetén tehát a jövedelemszerzés helye belföld, azaz az Szja. törvényt kell alkalmazni.

### **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 Tao. törvény szerint külföldi illetőségű adózó a külföldi személy, ha belföldi telephelyen végez vállalkozási tevékenységet ("külföldi vállalkozó"). 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**

Az APEH Észak-budapesti Igazgatósága átfogó pénzügyi ellenőrzést a Társaság működésével kapcsolatban az elmúlt öt lezárt üzleti évben nem végzett. Legutóbb, 2007-ben az APEH Észak-budapesti Igazgatósága általános forgalmi adóbevallás vizsgálatára irányuló ellenőrzést végzett. Az ellenőrzés megállapítással nem járt.

### **22.3. Az egyes adónemek a Társaság gyakorlatában**

#### **Társasági- és osztalékadó**

A Társaság, mint belföldi illetőségű gazdasági társaság alanya a társasági adónak, így a Tao. szerint meghatározott jövedelme után adókötelezettség terheli. A társasági adóalap az adózás előtti eredmény, módosítva a csökkentő és a növelő tételekkel, a különös módosító tételekkel, a kapcsolt vállalkozások miatti korrekcióval, a kettős adóztatás elkerülése miatti tételekkel, valamint az átmeneti rendelkezések miatti korrekciókkal. A társasági adó mértéke - általános esetben - a pozitív adóalap 16 százaléka. A szolidaritási adó mértéke a pozitív adóalap 4%-a. Negatív adóalap esetén a Társaságnak az ún. elvárt jövedelem után adót kell fizetnie, melynek alapja az összes bevétel 2 százaléka, mértéke 16 százalékos.

#### **Helyi adók**

A Társaság által fizetendő helyi adók általános és alapvető szabályait a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény határozza meg. A helyi adók bevezetéséről az önkormányzat rendeletben dönthet.

#### **Helyi iparüzési adó**

A Társaság székhelyén illetékes önkormányzat az itt folytatott tevékenységet iparüzési alá vonta. Az állandó jelleggel végzett iparüzési tevékenység következtében az adó alapja az értékesített termék, illetőleg végzett szolgáltatás nettó árbevétele, csökkentve az eladott áruk beszerzési értékével és a közvetített szolgáltatások értékével, valamint az anyagköltséggel. Az adó évi mérték az adóalap 2%-a.

#### **Általános forgalmi adó**

A Társaság az általános forgalmi adóról szóló 1992. évi LXXIV. törvénynek („ÁFA tv.”) megfelelően bevételai után 20%-os általános forgalmi adót köteles fizetni. Az egyéb tevékenységei után ÁFA tv. mellékleteiben meghatározott adómértékét fizeti. Az általános forgalmi adót a Társaság havi rendszerességgel vallja be.

#### **Személyi jövedelemadó**

Az SZJA tv.-nek megfelelően a Társaságot, mint munkáltatót, illetve mint kifizetőt a magánszemélyek részére fizetett adóköteles jövedelem tekintetében terheli bevallási, levonási, valamint adófizetési kötelezettség.

#### **Járulékok**

A Társaság tevékenységében a következő járulékokkal kapcsolatos elszámolási, bevallási és fizetési kötelezettség áll fenn az adóhatóság felé: (i) munkaadói járulék; (ii) munkavállalói járulék; (iii) nyugdíjbiztosítási járulék; (iv) egészségbiztosítási járulék; (v) innovációs járulék; (vi) százalékos és tételes egészségügyi hozzájárulás; (vii) szakképzési hozzájárulás; (viii) rehabilitációs hozzájárulás.

## **23. A MAGYAR ÉRTÉKPAPÍRPIAC**

A jelen fejezet a 2001. évi CXX. törvény, 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 magyar tőkepiacot átfogóan szabályozó Tpt. 2002. január 1-jén lépett hatályba és hatályon kívül helyezte az értékpapírpiacot korábban szabályozó, az értékpapírok forgalomba hozataláról, a befektetési szolgáltatásokról és az értékpapír-tőzsdéről szóló 1996. évi CXI. törvényt. A Tpt. jelentős módosítását jelentette a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény módosításáról szóló 2005. évi LXII. törvény, amely 2005. július 1. napján lépett hatályba. A Tpt. hatálya többek között kiterjed a sorozatban kibocsátott értékpapírok Magyarország területén történő forgalomba hozatalára és nyilvános értékesítésére.

A Tpt. szerint a Tájékoztató közzétételéhez a PSZÁF engedélye szükséges. A befektetők fokozott védelme érdekében a Tpt. szabályozza a Befektetővédelmi Alapot, amelyet alapvetően a Tpt-ben meghatározott biztosított tevékenységeket végző szervezetek finanszíroznak. A Befektetővédelmi Alap a Tpt-ben meghatározott feltételek szerint korlátozott mértékben nyújt kártalanítást az arra jogosult befektetőknek.

A Tpt. alapján a Társaságban a 33%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez előzetesen – a PSZÁF által jóváhagyott – nyilvános vételi ajánlatot kell tenni. Ha a Társaságban a befolyást szerezni kívánó részvényes kivételével egy részvényes sem rendelkezik – sem közvetlenül, sem közvetve – a szavazati jogok több mint 10%-ával, a vételi ajánlat megtétele már a 25%-ot meghaladó befolyás megszerzéséhez kötelező.

A Tpt. alapján befolyásszerzésnek minősül a részvénytársaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog megszerzése, ideértve a szavazati jogot biztosító részvényre vonatkozó vételi jog, visszavásárlási jog, határidős vételi megállapodás érvényesítését vagy a szavazati jog használati, haszonélvezeti jog alapján történő gyakorlását, valamint azt, ha a befolyás nem a befolyásszerző közvetlenül erre irányuló magatartása révén, hanem egyéb körülmények – így különösen jogutódlás vagy a részvénytársaságnak a részvényesek szavazati jogát érintő, a szavazati arányokat módosító határozata vagy a szavazati jogok feléledése - következtében, illetve összehangoltan eljáró személyek e célból megvalósított együttműködésének eredményeképpen jön létre.

A befolyásszerzés tényének, illetve mértékének megállapítása során a közvetlen és a közvetett befolyásszerzést, az összehangoltan eljáró személyek, valamint a közeli hozzátartozók befolyásának mértékét egybe kell számítani. Az ajánlattevőt, ha a vételi ajánlat következtében a szavazati jogok több mint kilencven százalékát megszerezte és az ellenérték teljesítésére vonatkozó kötelezettségének maradéktalanul eleget tett, a Tpt. 76.§ (2) bekezdésben meghatározott határidőn belül vételi jog illeti meg a tulajdonába nem került részvények tekintetében.

A vételi jog gyakorlása során az ellenérték nem lehet kevesebb, mint a vételi ajánlat során alkalmazott ellenérték vagy az egy részvényre jutó saját tőke közül a magasabb. Az egy részvényre jutó saját tőkét a legutolsó könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámoló alapján kell meghatározni. A vételi jogával élni kívánó befolyást szerző e szándékát Tpt. 76.§ (2) bekezdésben meghatározott határidőn belül a Felügyeletnek bejelenti, és ezzel egyidejűleg vételi szándékát közzéteszi. A bejelentésben és a közleményben meg kell jelölni a részvények ellenértékét, a részvények átadásának és az ellenérték megfizetésének helyét, idejét és módját. A Tpt. 67.§ (1) bekezdésének megfelelően a nyilvánosan működő részvénytársaságban történő ötszázalékos mértéket elérő, majd ezt követően minden további ötszázalékos mértéket (tíz, tizenöt, húsz százalék stb.) elérő befolyásszerzést a szerző fél köteles két naptári napon belül a Felügyeletnek, valamint a részvénytársaság igazgatóságának bejelenteni. A bejelentési kötelezettség az 50%-os befolyás elérését követően a 75%-os befolyás eléréséig szünetel, csak azt követően éled újjá, mégpedig a 90%-os részesedés eléréséig, amikortól azonban már minden egyes százaléknyi növekedésenként bejelentést kell tenni. A befolyás mértékének csökkenése esetén ugyanezen mértékek alapulvételével szintén bejelentési kötelezettsége van a befolyását csökkentő félnek.

### **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. A Rendeletben foglaltakat az EU tagállamokban közvetlenül alkalmazni kell. A Rendelet a különböző értékpapírok tekintetében



eltérő követelményeket állapít meg. Részvények nyilvános forgalomba hozatala esetén a Rendelet I. és III. mellékleteiben meghatározott sémák határozzák meg azon információknak a körét, amelyeket a részvény regisztrációs okmányában és értékpapírjegyzékében minimálisan fel kell tüntetni.

A Rendeletnek megfelelően a tájékoztató elkészíthető egyetlen dokumentumként, illetve a tájékoztató elkészíthető úgy is, hogy több, különálló dokumentumból állítják össze. A Rendelet a tájékoztatóval kapcsolatos reklámok alapvető szabályait is meghatározza.

### **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 információról is.

### **23.4. A Budapesti Értéktőzsde**

#### **23.4.1. Történet**

A Budapesti Értéktőzsde („BÉT”) az egyetlen hazai tőzsde, ahol részvényekkel kereskednek. Az első magyarországi tőzsde a Ferenc József által kezdeményezett Árú és Értéktőzsde, amely 1864-ben jött létre. A tőzsde szervesen bekapcsolódott a nemzetközi piacok vérkeringésébe, árfolyamait mindenütt közzétették. A nagy gazdasági világválság a magyar részvénypiacot is érzékenyen érintette, olyannyira hogy 1931-től 1932-ig zárva is tartott. A tőzsdét végül 1948-ban zárták be, politikai okokból.

A BÉT és a szabályozott tőzsdén kívüli piac több mint negyvenévi szünet után 1990. június 21-én nyitotta meg újra kapuit. A 41 alapító taggal, egyedileg szabályozott szervezetként létrejött Budapesti Értéktőzsde életében meghatározó szerepet játszott az alapítással egy időben kezdődött magyarországi privatizáció. A Budapesti Értéktőzsde 2002. június 30-án alakult át részvénytársasággá. A BÉT, mint zártkörű részvénytársaság jegyzett tőkéje a 2007. december 31-i részvénykönyv alapján 541.348.100 Ft. Jelenleg 58 regisztrált tulajdonos kezében van.

#### **23.4.2. 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.

#### **23.4.3. Bevezetési szabályok**

A BÉT 2008. január 7-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.

Ahhoz, hogy egy kibocsátó részvényeit a BÉT „A” kategóriájába bevezessék, a bevezetendő részvénytársaság árfolyamértéke nem lehet kevesebb 2,5 milliárd forintnál, a bevezetésre kerülő sorozat értékpapírjai legalább 25%-ának közkézen kell lennie. A minimális közkézhiányad követelményének teljesüléséhez – amennyiben a 25%-ot nem éri el – elegendő az is, ha legalább 2 milliárd forint árfolyamértékű részvény közkézen van, vagy az értékpapír-sorozat legalább 500 tulajdonos tulajdonában van. A bevezetésre kerülő sorozatnak bizonyíthatóan legalább 100 tulajdonos tulajdonában kell lennie. Az értékpapír kibocsátójának legalább három teljes auditált üzleti évvel kell rendelkeznie. A bevezetendő értékpapír-sorozat csak névre szóló részvényekből állhat. A részvények „B” kategóriába történő bevezetésére vonatkozóan az értékpapírok tőzsdei bevezetésének általános elvei és a részvény tőzsdei bevezetésének általános követelményein túl, nincsenek további követelmények.

#### **23.4.4. Tőzsdei tájékoztatás**

A tőzsdére bevezetett részvény kibocsátója az adott üzleti év eltelt időszakára vonatkozóan, „A” kategóriában szereplő részvény esetében az üzleti év minden negyedévét követően 60 napon belül, míg a „B” kategóriában szereplő részvény esetében az adott üzleti év eltelt időszakára vonatkozóan, az üzleti év minden félévét követően 60 napon belül köteles gyorsjelentést készíteni és a BÉT Közzétételi Szabályzata szerint azt közzétenni. A részvény kibocsátója az üzleti év lezárását követő 120 napon belül tőzsdei éves jelentést köteles készíteni.

Soronkívüli tájékoztatásra kötelezett a tőzsdére bevezetett értékpapír kibocsátója, amennyiben olyan, a gazdálkodásában beállt vagy beálló változásokra vonatkozó információk jutnak tudomására, amelyek az általa kibocsátott értékpapírok értékét vagy hozamát közvetlenül vagy közvetve befolyásolhatják, illetve a piaci szereplők számára lényegesek befektetési döntéseik meghozatalakor.

A soronkívüli tájékoztatás körébe eső, délelőtt 8.00 óra és a kereskedési idő vége előtt tudomására jutott információról a kibocsátó a tudomására jutást követő 30 percen belül köteles tájékoztatni a BÉT-et. Az adott napi kereskedési idő végétől a következő tőzsdenap délelőtt 8.00 óráig terjedő időszakban tudomására jutott információról a kibocsátó a kereskedés indulását megelőzően, délelőtt 8.30 óráig köteles tájékoztatni a BÉT-et. Amennyiben a Kibocsátó szóban tájékoztatta a BÉT-et, úgy a szóbeli tájékoztatást követően 30 percen belül az előírt módon köteles a tájékoztatását a BÉT-nek megküldeni.

#### 23.4.5. A tőzsdei részvénytőzsdék alakulása

A BÉT hivatalos részvényindexét („BUX”) 1991. január 2-án hozták létre, bázisa 1.000 pont. Értékét 1997. április 1-től öt másodpercenként számítják, és azóta a záróárakból kalkulálják a napi hivatalos BUX záróértéket. A BUX tőkeérték típusú index, ami azt jelenti, hogy az egyes részvények mutatóbeli súlyát alapvetően a cégek mérete (tőzsdei kapitalizációjuk aránya) szabja meg. Az index a kosárban szereplő részvénytársaságok piaci értékének változásait tükrözi. Az index kosarába meghatározott kritériumok alapján legalább 12, legfeljebb 25 részvény vehető fel. Az index a BÉT indexszabályzatának rendelkezései, illetve az évente kétszer ülésező indexbizottság döntései alapján változik.

A kosárba való bekerüléshez illetve onnan való kikerüléshez 2000 decembere óta a következő mutatókat vizsgálja a tőzsde: önkötések száma és kereskedett napok száma, saját tőke, piaci kapitalizáció, a forgalom üzletszámban illetve árfolyamértéken és a forgási sebesség. A hét mutatóból legalább ötnek kell teljesülnie annak eldöntéséhez, hogy egy részvény (sorozat) bekerülhessen a BUX kosárba. Alapvető feltétel, hogy a kosárba csak olyan tőzsrészvény kerülhet, amellyel a felülvizsgálati napot megelőzően már legalább három hétig kereskedtek a BÉT-en. A BUX kosár a Tájékoztató aláírásakor a következő 16 kibocsátó részvényeit tartalmazza: Állami Nyomda, Danubius, Econet, Égis, ÉMÁSZ, FHB, Fotex, Magyar Telekom, MOL, OTP, Pannonplast, Phylaxia, Rába, Richter, Synergon, TVK.

A Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság 2004. június 1-től egy másik, a közepes piaci tőkeértékű (kapitalizációjú) tőzsdei cégeket tömörítő indexet, a Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság Közepes és Kis Kapitalizációjú Részvényeinek Indexét („BUMIX”) is számítja. A BUMIX a BUX-hoz hasonlóan működik, az index kosara átfedést tartalmaz a BUX index kosarával. A BUMIX kosárba csak olyan részvénytársaságok kerülhetnek, amelyeknek közkezhányaddal korrigált piaci kapitalizációja nem haladja meg a 100 milliárd forintot, továbbá a kosárba kerüléshez szükséges, hogy az utolsó félévben az adott részvénytársaságra kötött üzletek száma (db) elérje az 1250-et. Az indexben minimum 12, maximum 25 papír szerepelhet. A kosárban szereplő értékpapírok körének meghatározásakor a BUX indexnél használt globális rangsor kerül alkalmazásra, ahol az előbb említett három kritérium (kapitalizáció, árfolyamértéken vett forgalom, kötésszám) 40% - 30% - 30% súllyal kerül figyelembe vételre. A BUMIX kosár a Tájékoztató aláírásakor a következő 18 kibocsátó részvényeit tartalmazza: Állami Nyomda, Danubius, Econet, Egis, ÉMÁSZ, FHB, Fotex, Genesis, Graphisoft Park, Humet, Linamar, ORCO, Pannonflax, Pannonplast, Phylaxia, Rába., Synergon, TVK.

## **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 készített. 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 2004., 2005. és 2006. 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: 003403) által auditált egyedi és konszolidált beszámolóit a Társaság és a BÉT honlapján (www.genesisenergy.eu, www.bet.hu), 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 2004., 2005. és 2006. évi üzleti évekre vonatkozó pénzügyi beszámolóit, amelyek minősítése korlátozások nélküli. A könyvvizsgálónak semmilyen érdekeltsége nincsen a Kibocsátóban.

## **25. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK**

### **25.1. Harmadik személytől származó információk**

A Tájékoztatóban szereplő adatok és információk összeállításakor 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. 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: tájékoztatót) és - az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése kivételével - nyilvános ajánlattételt (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.

A Tpt. a Tájékoztató tartalmával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik:

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 információknak nem megfelelő információt tartalmaz.

30. § A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a tájékoztató, illetőleg a hirdetemény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség 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.

### **25.4. Megtekinthető dokumentumok**

A Társaság 2007. szeptember 24-i közgyűlésén jóváhagyott változtatásokat is tartalmazó egységes szerkezetbe foglalt Alapszabálya elektronikus formában megtekinthető a BÉT honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), nyomtatott formában pedig a Társaság székhelyén. A 2004. és 2005., valamint a 2006. évekre vonatkozó pénzügyi információk és az auditált jelentések megtalálhatók elektronikus formában a Társaság és a BÉT honlapján ([www.genesisenergy.eu](http://www.genesisenergy.eu), [www.bet.hu](http://www.bet.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 2007. szeptember 24-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 alaptőkeemelés keretében zártkörű forgalombahozatallal kibocsátott 1.207.817 db darab 500 forint névértékű névre szóló dematerializált, a már kibocsátott és BÉT-re bevezetett részvényekkel azonos jogokat biztosító tőzsrészvény

**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 1.207.817 db 500 Ft névértékű dematerializált tőzsrészvényének 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.)