

IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ

1. Cégnév, székhely, alapítás, cégszabályzatok

Cégnév: Genesis Energy Befektetési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév: Genesis Energy Nyrt.
Székhely: 1137 Budapest, Szent István krt. 18.
Alapszabály kelte: 1983. július 20.
Cégbejegyzés időpontja: 1984. július 17.
A társaság a Fővárosi Bíróságnál, mint Cégbíróságnál került bejegyzésre.
Cégjegyzék száma: 01-10-041020
Cégszabályzat típusa: Részvénytársaság
Hatályos alapszabály kelte: 2009.11.03
Utolsó cégbírósági bejegyzés száma, kelte és helye: 01-10-041020/201, 2010. január 5. Budapest
(A 2010. április 19-29-én tartott közgyűlés bejegyzése még nem történt meg)
A társaság időtartama határozatlan.
Az üzleti év megegyezik a naptári évvel mind az anyavállalat, mind a leányvállalatok esetében.
Választott könyvvizsgáló: Audisoft Kft. képviselőjében dr. Mencz Julianna
A társaság a hirdetményeit a BÉT és saját honlapján teszi közzé, valamint megküldi a jogszabályi előírásoknak megfelelő média és az információátviteli rendszer (www.kozzetetelek.hu) számára.

2. A Társaság 2009. első negyedéves tevékenysége

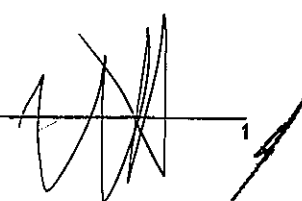
- SPA

A Genesis Solar Corporation („GSC”) és a Genesis Energy között 2009. július 24-én megállapodás („SPA”) és annak többszöri módosítása szerint a GSC potenciálisan megvásárolja Genesis Solar España, S.L. („GSE”), a Genesis Solar Singapore Pte. Ltd. („GSS”) és a Genesis Solar (Magyarország) Kft. („GSH”), azaz a Genesis Energy Nyrt. leányvállalatait összes tulajdonrészét. A tranzakciónak az eredeti szerződésben, illetve a későbbi módosításokban meghatározott zárási feltételei több alkalommal módosításra kerültek a Társaság változó stratégiájának, finanszírozási lehetőségeinek, továbbá az átvilágítási folyamatnak köszönhetően.

2010-ben aláírásra került módosítások alapján a GSC nem csak a GSE és a GSS összes üzletrészét vásárolja meg, hanem a társaság tulajdonában álló know-how is megvásárlásra kerül, amely a megvásárlást követően a leányvállalatokba kerül át.

Korábban a felek abban állapodtak meg, hogy a GSC-nek a GSH-ban meglévő részesedés megszerzésére opciója állt fenn. Az opciós megállapodást megszünt, a GSC ezt a részesedést is az SPA alapján kívánja megszerezni.

A jelenleg érvényben lévő szerződés értelmében a GSC legalább 9.336.493 és legfeljebb 14.146.093 darab törzsrészt bocsát a Társaság rendelkezésére a három leányvállalati részesedés, illetve a Know-How ellenértékéért. A minimális 9.336.493 darab részvényen felül a Társaság még további legfeljebb 4.809.600 darab GSC törzsrészvényre lesz jogosult a GSE-ben fennálló részesedés átruházásának ellenértékéért. A Társaság által ténylegesen megszerzendő részvények száma a Társaság által, a Társaságban 2010. április 19-én elhatározott tőkeemelését követően a GSE-nek juttatott pénzügyi illetve nem pénzügyi hozzájárulás értéke alapján kerül majd meghatározásra. A hozzájárulás értékét könyvvizsgáló határozza meg. A Társaság minden 1.871,26 eurónyi vagyoni hozzájárulás után 1.000 darab GSC törzsrészvényre lesz jogosult.



A tranzakció előzetes zárása letétbe történő teljesítéssel fog történni, ekkor a felek az általuk záraskor teljesítendő szolgáltatásokat egy harmadik fél letéteményes felé fogják teljesíteni. A szolgáltatások magukban foglalják a három leányvállalati részesedés ellenértékéként kibocsátandó GSC törzsrészesvények igazolásait, a három leányvállalatban fennálló társasági részesedések igazolására és ezen részesedések feletti tulajdonjog átruházására szolgáló dokumentumokat és eszközöket, egyéb más tranzakciós dokumentumokat és eszközöket. Az előzetes zárásra 2010. május 25-én kerül sor illetve a felek által meghatározott későbbi időpontban, azzal azonban, hogy bármely fél jogosult a szerződést felmondani, amennyiben az előzetes zárás – letétbe történő teljesítés - 2010. szeptember 30-ig, illetve a végső zárás 2010. december 31-ig nem következik be.

- Solar projektek

A Genesis Energy az elmúlt ideig nem tudta megfelelő preferenciával kezelni a magyarországi beruházási terület megvásárlását, így az erre vonatkozó szerződés hatályát veszítette. Az Igazgatótanács véleménye szerint a részvényesek érdekeit legjobban az szolgálja, hogy az elsődlegességet élvező spanyolországi projekt mielőbb megvalósuljon.

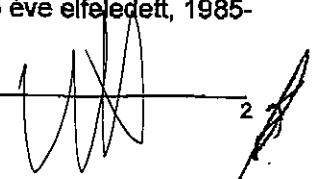
A meglévő üzleti cél, amelyet a fő tulajdonosok mintegy három évvel ezelőtt tűztek ki a Társaság számára, most megvalósulás előtt áll. Egy jelentős befektetési konzorcium, a Vital Group elkötelezte magát, hogy először 9 millió Euróval a Genesis Energy Befektetési Nyrt, majd azt követően 35 millió USD-vel társvállalata, a GSC tőkéjét emeli meg. A Genesis Solar España számára ezáltal lehetővé válik, hogy megvalósítsa üzleti terveit: a finanszírozási konstrukciót véglegesítse, elkezdje a gyár megépítését, lehívja a 20 millió Eurós állami támogatást, kedvezményes hitelre pályázzon a Spanyol Központi és az Andalúz Kormányánál, illetve tárgyalásokat kezdjen a gyártó berendezés előállítójával, az AMAT-fal a szállítási szerződés véglegesítéséről. Az amerikai Exim Bank levélben erősítette meg érdeklődését a GSE felé, valamint a projektfinanszírozást biztosító Bank ezen alapuló ajánlata is rendelkezésre áll. A jelenlegi adatok szerint a gyár beruházási költsége kevesebb, mint amennyit a Társaság korábban tervezett. Az új befektető, a Vital Group hatására, a GSC azt tervezi, hogy saját maga is napelem farmokat kezd telepíteni, és ezáltal egy vertikálisan integrált üzleti modellt valósít meg. Ez jelentősen módosítja, és egyben javítja a GSC korábbi üzleti tervét.

- Tőkeemelés és új projektek

A korábban említett Vital mellett a befektetők másik csoportját olyan dél-afrikai társaságok alkotják, amelyek apportja elsődlegesen különböző magyar vállalatok tulajdoni hányada, amelyek többek között magukban foglalják a Rudabányán kutatási joggal rendelkező RK Bányatársaság Kft., a Rudaferrox Kft., a Pólus Ferroclean Kft., a CEMCC Zrt., a Ferroblock & Ferroblock Kft., a Rudagipsz-Mix Zrt, a Pólus Szikla Kft., az Atombeton Kft. és a Pólus Kincs Zrt. részvényeit és üzletrészeit, gépeket, berendezéseket és egyéb olyan vagyonelemeket, mint barit lencse, meddőhányók, és ezen befektetők birtokában lévő egyéb kutatási és bányászati jogok.

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

A befektetői csoport önálló kutató- és fejlesztőközponttal rendelkezik, és kiváló viszonyt ápol egyetemekkel, külföldi bányászati társaságokkal és ipari szaktekintélyekkel. A betontermékek értékesítése az orosz nukleáris piacon már elkezdődött. A felek kölcsönös célja a 25 éve elfeledett, 1985-



2

ben bezárt rudabányai bányák újrainyítása. Modern és költséghatékony új technológiák révén a kitermelést újra lehet indítani és a kitermelt ásványkincsek kedvező áron értékesíthetők a világpiacon. A különböző bányák rejtett tartalékainak figyelembe vételével még mindig több a kibányászható érték, mint az elmúlt 80 év működése során kitermelt bányakincs.

A befektetői csoportok a 2010. március 16-án aláírt szerződés feltételei szerint elkötelezték magukat a tőkeemelésre, majd a Közgyűlés a 6/ 2010 (IV.19). számú határozatával döntött a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, nem pénzbeli hozzájárulás ellenében, 21.580.140.000 forinttal történő felemeléséről. Az alaptőke-emelés során kibocsátott új részvények (a továbbiakban: „Új Részvények”) kibocsátási értéke törzsrészvényenként 500,- Ft. Az Új Részvények száma 43.160.280 db, névértéke egyenként 500,- Ft, típusa, fajtája dematerializált, névre szóló, a már kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító, így azokkal egy sorozatot alkotó törzsrészvény. Az igazgatótanács 2010. május 14-én értesítette részvényeseit, hogy, a tőkeemelésben részt vevő öt külföldi jogi személy jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozatának megfelelően aláírásra kerültek a vállalt nem pénzbeli hozzájárulásoknak a Társaságra történő átruházásához szükséges szerződések és nyilatkozatok. A svájci bejegyzésű Vital Source S.A. esetében a vállalt nem pénzbeli hozzájárulás szolgáltatása tekintetében még egyes már megtörtént spanyolországi jogcselekmények ismételt megerősítése szükséges.

Fentieknek megfelelően a Társaság új részvényesei a következők:

Vital Source S.A. [Riva Paradiso 30, 6900 Paradiso, Svájc]

A nem pénzbeli hozzájárulás tárgya:

Lawrence Tres International, S.L. 100%-os üzletrésze

A nem pénzbeli hozzájárulás értéke: 9.000.000 EUR

Új Részvények száma: 4.809.600

Pinning Properties CC [379 Long Avenue Ferndale 2160 Randburg]

A nem pénzbeli hozzájárulás tárgya:

Atombeton Kft. 10%-os üzletrésze;

Ferroflock & Ferroblock Kft. 11,59%-os tulajdoni hányada;

Rudaferrox Kft. 10,86%-os üzletrésze.

A nem pénzbeli hozzájárulás összértéke: 376.071.400,- Ft

Új Részvények száma: 752.143

Mohikan Development CC [PO BOX 334 Ferndale 2160 Randburg]

A nem pénzbeli hozzájárulás tárgya:

Meddőhányó és barit lencse ingóvagyon

RK Bányatársaság Kft. 100%-os üzletrésze.

A nem pénzbeli hozzájárulás összértéke: 2.842.000.000,- Ft

Új Részvények száma: 5.684.000

Logical Mining CC [379 Long Avenue Ferndale 2160 Randburg]

A nem pénzbeli hozzájárulás tárgya:

CEMCC Zrt. 100%-os tulajdoni hányada;

Pólus Szikla Kft. 100%-os üzletrésze;

Meddőhányó az előzetes kötelezettségvállaló nyilatkozat csatolt dokumentum szerint.

A nem pénzbeli hozzájárulás összértéke: 2.637.478.959,- Ft

Új Részvények száma: 5.274.958

Calypso Mining Advisors CC [379 Long Avenue Ferndale 2160 Randburg]

A nem pénzbeli hozzájárulás tárgya:

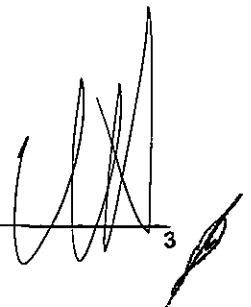
Pólus Ferroclean Kft. 100%-os üzletrésze;

Rudagipsz-Mix Zrt. 100%-os tulajdoni hányada;

Atombeton Kft. 90%-os üzletrésze;

Pólus Kincs Zrt. 92,94%-os üzletrésze;

Ferroflock & Ferroblock Kft. 85,84%-os tulajdoni hányad;



3

Rudaferrox Kft. 89,14%-os üzletrésze;
Meddőhányó
Új Részvények száma: 26.639.579

A Közgyűlés határozott a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében, legfeljebb 2.500.000.000 forinttal történő felemeléséről is. Az alaptőke-emelés során kibocsátandó új részvények kibocsátási értéke törzsrészvényenként 500,- Ft. Az új dematerializált, névre szóló, a már kibocsátott részvényekkel azonos jogokat biztosító részvények száma legfeljebb 5.000.000 db, névértéke egyenként 500,- Ft. A részvények forgalomba hozatalára a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 14.§(1) bekezdés c) pontja alapján zárt körben kerül sor, melynek értelmében a jegyzés lehetősége csak olyan részvényesek részére kerül felajánlásra, akik egyenként legalább ötvenezer euró vagy annak megfelelő értékben vásárolnak a felajánlott értékpapirokból. A közgyűlés feljogosította az Igazgatótanácsot, hogy az alaptőke pénzbeli hozzájárulással történő felemelésének végrehajtásával kapcsolatos határozatokat és cselekményeket elvégezze, ideértve a tőkeemeléshez kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés fordulónapjának, valamint a jegyzési nyilatkozatot megtételének idejére való döntések meghozatalát is.

- **Részvéncsere**

Amikor a GSC részvényeit valamelyik amerikai tőzsdére bevezetik a Genesis Energy részvényesei előtt megnyílik a részvéncsere lehetősége:

- A részvéncsere időpontja a későbbiekben kerül meghatározásra, melynek az előfeltétele, hogy a GSC részvényeket bejegyezzék valamelyik amerikai tőzsdén.
- A Genesis Enregy, GSC részvényekre történő cseréje 1:1 arányban fog megtörténni, függetlenül attól, hogy az adott időpontban milyen árfolyamon kereskednek velük.
- Kizárólag azon részvényesek vehetnek részt a részvéncserében, akik a Genesis Energy tulajdonosi megfeleltetése alapján 2010. április 7-én GEI részvényesek voltak.

3. A Társaság pénzügyi helyzete

A Társaság nem készít negyedéves konszolidált beszámolót és a holding egyedi mérlege nem auditált, devizában fennálló követelései és kötelezettségei nem kerültek átértékelésre.

A Társaság pénzügyi helyzetében jelentős változás nem következett be. A 2009. év végi adatokhoz képest a mérleg sorokon belül jelentős változás nem történt.

A Társaság likviditási kockázata jelentős, mert a Társaságnak árbevétele nincs, likviditása továbbra is a Genesis Capital Management fizetési készségének és a tervezett, készpénzzel megvalósuló tőkeemelés függvénye.

4. Vállalatvezetés

A Társaság menedzsmentjében a 2009. december 31-i állapothoz képest nem történt változás.

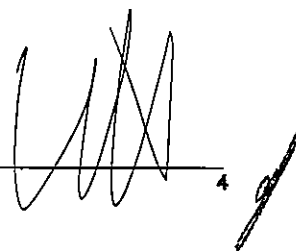
5. Portfólió

A Társaság portfóliójában a 2009. december 31-i állapothoz képest nem történt változás.

6. A kibocsátó nyilatkozata

A kibocsátó felelősséget vállal, hogy az Időközi Vezetőségi Beszámoló a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényt, amely a kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2010. május 19.



4



Igazgatótanács tagja



Igazgatótanács tagja