

FÜGGETLEN SZAKÉRTŐI ÉRTÉKELÉS

A

SHOPLINE-WEBÁRUHÁZ INTERNETES KERESKEDELMI
NYRT

NYILVÁNOS VÉTELI
AJÁNLATÁHOZ

2013. július 05.

Az SQ Invest Kft (1085 Budapest, Stáhly utca 13.; Cg.: 01-09-728603) mint Ajánlattevő 2013. július 01-én nyilvános vételi ajánlatot nyújtott be a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. (a továbbiakban „Társaság”) valamennyi, az Ajánlattevő tulajdonában nem lévő, „A” sorozatú, 100 forint névértékű, dematerializált, szavazati jogot biztosító, a Budapesti Értéktőzsde „B” kategóriájában szereplő törzsrészesvényének megvásárlására, részvényenként 575 Ft-os vételáron.

Az Ajánlattevő 2013. július 01. napján a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény 68. § (1) bekezdésének b) pontja alapján a 68. § (3) bekezdése szerinti kötelező nyilvános vételi ajánlatot tett.

A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény. 68. § (2) bekezdésének c) és d) pontja szerinti befolyásszerzés következtében a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. Igazgatóságának döntése alapján a Társaság megbízta a Cégaudit Könyvvizsgáló Kft.-t, hogy készítse el az Ajánlatban foglalt Ajánlati Árra vonatkozó független szakértői értékelését. Az értékelést Jándi Zita kamarai tag könyvvizsgáló végezte.

A szakértői értékelés célja, hogy megállapítsa, az Ajánlatban foglalt Ajánlati Ár méltányosnak tekinthető-e a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. részvényesei számára.

A tőkepiacról szóló 2001. CXX. törvény (Tpt) 73/A § (5) bekezdés alapján a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. Igazgatósága a Független Szakértői Értékelést az Ajánlattal kapcsolatos kiegészítő tájékoztatásként, az igazgatósági véleménnyel azonos módon kívánja a részvényesek számára rendelkezésre bocsátani.

Független szakértői értékelésünket 2013. július 05.-i dátummal készítettük el az átadott anyagok alapján, az akkor fennálló piaci, szabályozói, pénzügyi és makrogazdasági környezetre vonatkozó információk felhasználásával, ezért véleményünk kizárólag erre az időpontra érvényes.

A Cégaudit Könyvvizsgáló Kft az Ajánlat értékelése során a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt-től kapott, a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt.-re vonatkozó pénzügyi vagy nyilvánosan hozzáférhető iparági vagy más társaságokra vonatkozó információk helytállóságáért, vagy azok ellenőrzéséért nem vállal felelősséget és nem ellenőrizte ezen adatokat.

A Cégaudit Könyvvizsgáló Kft feltételezte, hogy a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. menedzsmentje által rendelkezésére bocsátott pénzügyi és egyéb információk helytállóak és teljeselek.

A Cégaudit Könyvvizsgáló Kft elfogadta a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. Vezetésének nyilatkozatát, mely szerint nincs tudomása olyan tényről, amely ezen pénzügyi és egyéb információk helytállóságát, megbízhatóságát vagy teljességét megkérdőjelezné.

A jövőbeli adatokkal kapcsolatban felhívjuk a figyelmet, hogy a prognosztizált és a tényleges eredmények között általában eltérések vannak, mivel bizonyos események és körülmények nem a várakozásoknak megfelelően valósulnak meg. Az ebből keletkező eltérések akár jelentősek is lehetnek. Megbízásunk nem tartalmaz a független szakértői értékelés későbbi aktualizálására vonatkozó kötelezettséget.

A Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. Menedzsmentje által szolgáltatott előrejelzésekre, tendenciákra és pénzügyi tervekre vonatkozóan a Cégaudit Könyvvizsgáló Kft azzal a feltételezéssel élt, hogy jelen értékelés során alkalmazott előrejelzések

készítéséhez felhasznált információk ésszerűek és a vezetésnek a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. üzletmentére vonatkozó legvalószínűbb előrejelzéseit és várakozásait tükrözik.

Feltételeztük továbbá, hogy minden lényeges, a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. üzletmentéhez kapcsolódó (tényleges és függő) kötelezettség szerepel a pénzügyi kimutatásokban.

Értékelésünk elkészítéséhez többek között a következő feladatokat végeztük el:

1. A Tőkepiaci törvény ajánlati árra vonatkozó rendelkezéseit (Tpt. 72-73 §-ok vettük figyelembe elsősorban annak vizsgálata során, hogy az Ajánlati ár méltányos-e a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. részvényesei számára.
2. Megvizsgáltuk a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. 2012. évi auditált beszámolóját és a 2013. I. negyedéves jelentését.
3. Megvizsgáltuk a Nyilvános Vételi Ajánlatot és mellékleteit.
4. Megvizsgáltuk Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentését.
5. Megvizsgáltuk Ajánlattevő működési tervét.
6. Megvizsgáltuk Ajánlattevő 2012. évi mérlegét és eredmény-kimutatását.
7. Megvizsgáltuk a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. elmúlt 360 nap tőzsdei forgalmát és az ügyletkötések árait.
8. Áttekintettük a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt képviselőjével és vezető munkatársaival a Társaság üzletmenetére, működésére és kilátásaira vonatkozó elképzeléseket.
9. Megvizsgáltuk a nyilvánosan hozzáférhető üzleti és pénzügyi információkat.

Megbízásunk nem terjedt ki a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. eszközeinek és (mérlegben szereplő és mérlegben kívüli) kötelezettségeinek független értékelésére. Munkánk során nem végeztünk ilyen értébecslést, és nem kaptunk ilyen értébecslésre vonatkozó információt.

Az Ajánlat értékelése a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. Igazgatóságának készült, abból a célból, hogy az Igazgatóság számára az Ajánlat értékelését elősegítsük.

Felelősségünk ennek megfelelően kizárólag a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. Igazgatósága felé áll fenn 2013. július 02-án. kelt Megbízási Szerződésünk alapján. Az Igazgatóság kizárólag saját megítélése alapján tehet javaslatot részvényesei számára az Ajánlattal kapcsolatban.

Értékelésünk az Ajánlattal kapcsolatosan készült a Shopline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt Igazgatósága számára, és az erre vonatkozó magyar jogszabályoknak megfelelően nyilvánosságra hozható. A fentiekén kívüli vélemény bármilyen más formában történő nyilvánosságra hozatalához, tömörítéséhez, megjelenítéséhez, vagy arra történő bármely hivatkozáshoz a Cégaudit Könyvvizsgáló Kft előzetes jóváhagyása szükséges.

A Cégaudit Könyvvizsgáló Kft független az Ajánlattevőtől, a Shoptline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt vezetésétől és tulajdonosaitól. Az Ajánlat értékelésének elkészítéséért kapott megbízási díjunk nem függ elemzésünk eredményétől.

Független Szakértői Értékelés

A fentiek alapján és az említett korlátozásokat figyelembe véve értékelésünk szerint az Ajánlattevő által a Shoptline-webáruház Internetes Kereskedelmi Nyrt. részvényesei számára ajánlott, 575 forintos részvényenkénti ellenérték az értékelésünk időpontjában pénzügyi szempontból méltányos.

Budapest, 2013. július 05.



Jándi Zita

kamarai tag könyvvizsgáló (003483)
Cégaudit Könyvvizsgáló Kft (000065)
ügyvezető

CÉGAUDIT KFT.
1075 Budapest
Madách tér 4.