



C.C. Audit
Könyvvizsgáló
Korlátolt Felelősségű Társaság



FÜGGETLEN PÉNZÜGYI TANÁCSADÓI VÉLEMÉNY

A

***BOOKLINE.HU INTERNETES
KERESKEDELMI NYRT***

NYILVÁNOS VÉTELI AJÁNLATÁHOZ

2007. február 13.

A Közép Európai Média és Kiadói Szolgáltató Zrt. (1075 Budapest, Madách tér 4.; Cg.: 01-10-044552) mint Ajánlattevő 2007. február 1-én Nyilvános Vételi Ajánlatot nyújtott be a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletéhez a Bookline.hu 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 törzsrészcsevényének megvásárlására, részvényenként 905 Ft-os vételáron.

Az Ajánlattevő 2007. február 1. napján a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 68. § (2) d) pontja és (3) bekezdése alapján kötelező Nyilvános Vételi Ajánlatot tett

68.§ (1) A céltársaságban, előzetesen - a Felügyelet által jóváhagyott - nyilvános vételi ajánlatot kell tenni

- a) a huszonöt százalékot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez, ha a befolyást szerző részvényesen kívül senki sem rendelkezik a szavazati jogok tíz százalékát meghaladó befolyással, vagy*
- b) a harminchárom százalékot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez.*

68.§(2) Ha az (1) bekezdésben meghatározott mértéket meghaladó befolyás megszerzésére

d) összehangoltan eljáró személyek együttműködése eredményeképpen került sor,

(3) Összehangoltan eljáró személyek befolyásszerzése esetén a vételi ajánlat megtételére valamennyi szerződő fél együttesen köteles, kivéve, ha a felek megállapodnak a vételi ajánlatot tevő fél személyéről. A vételi ajánlat megtételére kötelezett személyében való megállapodás nem mentesíti a feleket a vételi ajánlat megtételével kapcsolatos felelősség alól.

A Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. Igazgatóságának döntése alapján a Társaság megbízta a C.C.Audit Könyvvizsgáló Kft-t, azon belül dr. Szabellédi István bejegyzett okleveles könyvvizsgáló, igazságügyi adó-, járulék és könyvszakértőt, hogy készítse el az Ajánlatban foglalt Ajánlati Árra vonatkozó Független Szakértői Véleményét.

A Független Szakértői Vélemény célja, hogy megállapítsa, az Ajánlatban foglalt Ajánlati Ár pénzügyi szempontból méltányosnak tekinthető-e a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. részvényesei számára.

A tőkepiacról szóló 2001. CXX. törvény (Tpt.) 73/A § (5) bekezdés alapján a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. Igazgatósága a Független Szakértői Véleményt az Ajánlattal kapcsolatos kiegészítő tájékoztatásként kívánja a részvényesek számára rendelkezésre bocsátani.

Független Szakértői Véleményünket 2007. február 13-i dátummal készítettük el, az akkor fennálló piaci, szabályozói, pénzügyi és makrogazdasági környezetre vonatkozó információk felhasználásával, ezért véleményünk kizárólag erre az időpontra érvényes.

A jövőbeli adatokkal kapcsolatban felhívjuk a figyelmet, hogy az előrejelzett 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 Vélemény későbbi aktualizálására vonatkozó kötelezettséget.

Véleményünk 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 Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. részvényesei számára.
2. Megvizsgáltuk a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. auditált és előzetes beszámolóit
3. Megvizsgáltuk a Nyilvános Vételi Ajánlatot és mellékleteit.
4. Megvizsgáltuk Ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentését.
5. Megvizsgáltuk Ajánlattevő működési tervét.
6. Megvizsgáltuk Ajánlattevő 2005. évi konszolidált és auditált mérlegét és eredmény-kimutatását.
7. Megvizsgáltuk a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. tőzsdei bevezetés óta realizált tőzsdei forgalmát és az ügyletkötések árait.
8. Konzultációt folytattunk a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. képviselőjével és vezető munkatársaival a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. üzletmenetére, működésére és kilátásaira vonatkozóan.
9. Megvizsgáltuk a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. nyilvánosan hozzáférhető bizonyos üzleti és pénzügyi információit.

A C.C.Audit Könyvvizsgáló Kft. véleménye kialakítása során a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt.-től kapott, a Bookline.hu 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 C.C.Audit Könyvvizsgáló Kft feltételezte, hogy a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. menedzsmentje által a C.C.Audit Könyvvizsgáló Kft. rendelkezésre bocsátott pénzügyi és egyéb információk helytállóak és teljesek.

A C.C.Audit Könyvvizsgáló Kft. elfogadta a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. Vezetésének nyilatkozatát, mely szerint nincsen tudatában olyan ténynek, amely ezen pénzügyi és egyéb információk helytállóságát, megbízhatóságát vagy teljességét megkérdőjelezné.

A Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. Menedzsmentje által szolgáltatott előrejelzésekre, tendenciákra és pénzügyi tervekre vonatkozóan a C.C.Audit Könyvvizsgáló Kft azzal a feltételezéssel élt, hogy jelen értékelés során alkalmazott előrejelzések készítéséhez felhasznált információk ésszerűek és a vezetésnek a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. üzletmentére vonatkozó legvalószínűbb előrejelzéseit és várakozásait tükrözik.

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

Megbízásunk nem terjedt ki a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. eszközeinek és (mérlegben szereplő és mérlegben kívüli) kötelezettségeinek független értékelésére. Munkánk során nem végeztünk ilyen értékbecslést, és nem kaptunk ilyen értékbecslésre vonatkozó információt.

Ez a vélemény a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. Igazgatóságának készült, abból a célból, hogy az Igazgatóság számára az Ajánlat értékelését elősegítsük.

Felelősségünk ennek megfelelően kizárólag a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. Igazgatósága felé áll fenn 2007. február 2-án kelt Megbízási Szerződésünk alapján és nem tartozunk felelősséggel semmilyen más fél irányába.

A Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. Igazgatósága kizárólag saját megítélése alapján tehet javaslatot részvényesei számára az Ajánlattal kapcsolatban.

Ez a vélemény az Ajánlattal kapcsolatosan készült a Bookline.hu 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 C.C.Audit Könyvvizsgáló Kft. előzetes jóváhagyása szükséges.

A C.C.Audit Könyvvizsgáló Kft. független az Ajánlattevőtől, a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. vezetésétől és tulajdonosaitól. A vélemény elkészítéséért kapott megbízási díjunk nem függ elemzésünk eredményétől.

Vélemény

A fentiek alapján és az említett korlátozásokat figyelembe véve véleményünk szerint az Ajánlattevő által a Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt. részvényesei számára ajánlott, 905 forintos részvényenkénti ellenérték a véleményünk időpontjában pénzügyi szempontból méltányos.

Budapest, 2007. február 13.

Dr. Szabellédi István
bejegyzett okleveles könyvvizsgáló (Bjsz : 002431)
Igazságügyi adó-, járulék-, és könyvszakértő (Nysz 3992)
C.C.Audit Könyvvizsgáló Kft. (nysz:000062)
ügyvezető

Teljességi nyilatkozat

A Bookline.hu Internetes Kereskedelmi Nyrt („Társaság”) részére a Közép Európai Média és Kiadói Szolgáltató Zrt. (1075 Budapest, Madách tér 4.; Cg.: 01-10-044552) mint Ajánlattevő által 2007. február 1-én tett Nyilvános Vételi Ajánlattal és kapcsolódó dokumentumainak felülvizsgálatával összefüggésben, annak érdekében, hogy a Független Pénzügyi Szakértő a Nyilvános Vételi Ajánlat méltányos szempontú megfeleléséről véleményt alkosson, igazoljuk, hogy a legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint képviseltük a vizsgálat során az alábbiakban foglaltakat:

1., A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX törvény 72. §-ában foglalt rendelkezések alapján

A (2) bekezdés szerint az (1) bekezdés alapján a vételi ajánlat Felügyelet részére történő benyújtását megelőző száznolcvan, illetve háromszázhatvan napon belül több, mint harminchat ügyletre került sor.

A Társaság részvényeit nem vezették be több szabályozott piacra.

Nem volt a tőzsdei bevezetés óta olyan ügylet, amely jogerős hatósági döntés vagy bírósági határozat által megállapítottan nem jogszerű körülmények között jött volna létre.

A tőzsdei bevezetés óta az Ajánlattevő, illetve a kapcsolt személyek által a vételi ajánlat benyújtását megelőző száznolcvan napon belül a Társaság részvényeire ellenérték fejében kötött átruházási szerződés legmagasabb ára 900,- Ft (azaz kilencszáz forint) volt.

Tudomásunk szerint az Ajánlattevő, illetve a kapcsolt személyek a vételi ajánlat benyújtását megelőző száznolcvan napon belül nem kötöttek vételi, illetve visszavásárlási jogról szóló megállapodást.

Az Ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek a vételi ajánlat benyújtását megelőző száznolcvan napon belül nem érvényesítettek vételi, illetve visszavásárlási jogot.

Tudomásunk szerint az Ajánlattevő, illetve a kapcsolt személyek a vételi ajánlat benyújtását megelőző száznolcvan napon belül nem kötöttek a szavazati jog összehangolt gyakorlásáról szóló megállapodást

- 2., Minden olyan tranzakcióról informáltuk Önöket, melyeknek a jelentésre hatása lehet.
- 3., A pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibát.
- 4., Nem történt szándékos mulasztás a Társaság vezetése, illetve azon alkalmazottak részéről, akik meghatározó szerepet töltenek be a pénzügyi kimutatások elkészítésében.
- 5., Ismereteink szerint nem fordult elő törvények, rendelkezések megszegése, illetve esetleges megszegése, melyek hatása lényeges a minimum méltányos ár megállapításához.
- 6., Megerősítjük a kapcsolt vállalkozásokkal összefüggésben szolgáltatott információk teljességét.

Budapest, 2007. február 13.

.....
Képviselő