

## Független könyvvizsgálói jelentés

a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékeléséről

Elvégeztük az **ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5., Cg. 01 10 045985) (továbbiakban: „a Társaság”) részére Papp András (anyja neve: Juhász Veronika; lakcíme: 2112 Verezegyház, Rózsavölgyi Márk u. 10.) által rendelkezésre bocsátandó üzletrész (továbbiakban: „nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás”) értékelésének vizsgálatát, amely üzletrészt Papp András a Társaságnál folyamatban lévő alaptőke emelés céljából, mint nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást bocsát a Társaság rendelkezésére.

### *A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás leírása és értéke*

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás tárgya a Papp András tulajdonában lévő, a **Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság** (cégjegyzékszám: Cg.01-09-680396; székhelye: 1131 Budapest, Babér u. 1-5.; a továbbiakban: „Sinergy”) jegyzett tőkéjének 12%-os névértékű hányadát megtestesítő üzletrész. A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékének meghatározása a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató felelőssége. Papp András a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékére vonatkozó nyilatkozata szerint a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás előzetesen megállapított értéke 2015. november 25-ére vonatkozóan 166.801.000 Ft.

### *A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékelése, az alkalmazott értékelési módszer ismertetése*

A mi felelősségünk véleményezni a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékelését vizsgálatunk alapján. A vizsgálatot a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény alapján hajtottuk végre.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás előzetes értékének meghatározásához a Sinergy és leányvállalatai jövőbeni teljesítményeire vonatkozó, 2015. szeptember 30-án hatályos szerződések alapján készített hosszú távú üzleti terveit vettük alapul. Az értékelési modellek építésekor a kiindulási alapot a Sinergy által készített és a Társaság igazgatósága által 2015 áprilisában elfogadott üzleti tervnek a Sinergy üzleti kilátásainak 2015. szeptember 30-ig bekövetkezett és ismert változásaival aktualizált változata szolgáltatta. Ahol az üzleti terv olyan elemeket tartalmazott, amelyek hosszú távon bizonytalanok, ott a becslések az egyedi kockázatok figyelembevételével módosításra kerültek, amennyiben az szükséges volt.

Az értékelési modell a Sinergy és leányvállalatai jövőbeni teljesítményeire vonatkozó becslések alapján számított nettó pénzáramok jelenértékét határozza meg. A modellben alkalmazott diszkontráták a Társaság megfelelő tőkeköltései alapján kerültek meghatározásra.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás előzetes értékének meghatározásához szintén figyelembe vettük a Sinergy 2015. szeptember 30-i fordulónapra elkészített, a Sinergy állandó könyvvizsgálója által hitelesített közbenső mérlegét („Közbenső Mérleg”), továbbá azt a körülményt, hogy a Sinergy 2015. november 12. napján megtartott taggyűlése 509.105.000 Ft osztalék előleg kifizetéséről döntött a tagok javára.

Az értékelést érintő új befolyásoló körülmény, a Közbenső Mérleg elfogadása és az osztalékfelőlegről szóló döntés óta ismereteink szerint nem merült fel.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékének ellenében 43.895 db egyenként 100 Ft névértékű, 3.800 Ft kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészvény kerül zártkörű forgalomba hozatalra és Papp Andrásnak átadásra. A törzsrészvények összkibocsátási értéke 166.801.000 Ft. A tőkeemelés hatására a Társaság

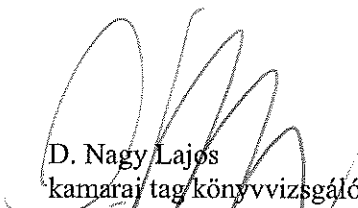
Alaptőkéje	4.389.500 Ft	
Tőketartaléka	162.411.500 Ft	értékkel növekszik.

Meggyőződésünk, hogy az elvégzett vizsgálat során megszerzett bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Papp András által nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társaság tulajdonába bocsátandó a Sinergy jegyzett tőkéjének 12%-os névértékű hányadát megtestesítő üzletrész előzetesen megállapított értéke egyensúlyban van az ellenében adandó részvények számával és névértékével.

Budapest, 2015. november 26.



D. Nagy Lajos  
kamaraí tag könyvvizsgáló  
Kamaraí Tagsági szám: 006960  
Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1123 Budapest, Alkotás u 39/C III.  
Nyilvántartásba vételi szám: 001090

## Független könyvvizsgálói jelentés

a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékeléséről

Elvégeztük az **ALTEO Energiaszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (székhelye: 1131 Budapest, Babér utca 1-5., Cg. 01 10 045985) (továbbiakban: „a Társaság”) részére Kósa András (Jónásch Júlianna; lakcíme: 1037 Budapest, Hegyoldal u. 8.) által rendelkezésre bocsátandó üzletrész (továbbiakban: „nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás”) értékelésének vizsgálatát, amely üzletrészt Kósa András a Társaságnál folyamatban lévő alaptőke emelés céljából, mint nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást bocsát a Társaság rendelkezésére.

### *A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás leírása és értéke*

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás tárgya a Kósa András tulajdonában lévő, a **Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság** (cégjegyzékszám: Cg.01-09-680396; székhelye: 1131 Budapest, Babér u. 1-5.; a továbbiakban: „Sinergy”) jegyzett tőkéjének 8%-os névértékű hányadát megtestesítő üzletrész. A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékének meghatározása a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást szolgáltató felelőssége. Kósa András a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékére vonatkozó nyilatkozata szerint a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás előzetesen megállapított értéke 2015. november 25-ére vonatkozóan 111.199.400 Ft.

### *A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékelése, az alkalmazott értékelési módszer ismertetése*

A mi felelősségünk véleményezni a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékelését vizsgálatunk alapján. A vizsgálatot a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény alapján hajtottuk végre.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás előzetes értékének meghatározásához a Sinergy és leányvállalatai jövőbeni teljesítményeire vonatkozó, 2015. szeptember 30-án hatályos szerződések alapján készített hosszú távú üzleti terveit vettük alapul. Az értékelési modellek építésekor a kiindulási alapot a Sinergy által készített és a Társaság igazgatósága által 2015 áprilisában elfogadott üzleti tervnek a Sinergy üzleti kilátásainak 2015. szeptember 30-ig bekövetkezett és ismert változásaival aktualizált változata szolgáltatta. Ahol az üzleti terv olyan elemeket tartalmazott, amelyek hosszú távon bizonytalanok, ott a becslések az egyedi kockázatok figyelembevételével módosításra kerültek, amennyiben az szükséges volt.

Az értékelési modell a Sinergy és leányvállalatai jövőbeni teljesítményeire vonatkozó becslések alapján számított nettó pénzáramok jelenértékét határozza meg. A modellben alkalmazott diszkontráták a Társaság megfelelő tőkeköltségei alapján kerültek meghatározásra.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás előzetes értékének meghatározásához szintén figyelembe vettük a Sinergy 2015. szeptember 30-i fordulónapra elkészített, a Sinergy állandó könyvvizsgálója által hitelesített közbenső mérlegét („Közbenső Mérleg”), továbbá azt a körülményt, hogy a Sinergy 2015. november 12. napján megtartott taggyűlése 509.105.000 Ft osztalék előleg kifizetéséről döntött a tagok javára.

Az értékelést érintő új befolyásoló körülmény, a Közbenső Mérleg elfogadása és az osztalékfelőlegről szóló döntés óta ismereteink szerint nem merült fel.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás értékének ellenében 29.263 db egyenként 100 Ft névértékű, 3.800 Ft kibocsátási értékű „A” sorozatú dematerializált törzsrészcvény kerül zártkörű forgalomba hozatalra és Kósa Andrásnak átadásra. A törzsrészcvények összkibocsátási értéke 111.199.400 Ft. A tőkeemelés hatására a Társaság

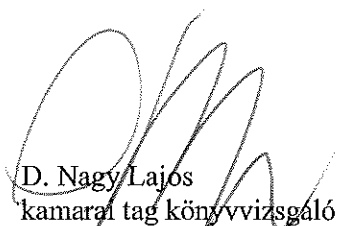
Alaptőkéje	2.926.300 Ft	
Tőketartaléka	108.273.100 Ft	értékkel növekszik.

Meggyőződésünk, hogy az elvégzett vizsgálat során megszerzett bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

#### *Vélemény*

Véleményünk szerint a Kósa András által nem pénzbeli vagyoni hozzájárulásként a Társaság tulajdonába bocsátandó a Sinergy jegyzett tőkéjének 8%-os névértékű hányadát megtestesítő üzletrész előzetesen megállapított értéke egyensúlyban van az ellenében adandó részvények számával és névértékével.

Budapest, 2015. november 26.



D. Nagy Lajos  
kamaraí tag könyvvizsgáló  
Kamaraí Tagsági szám: 006960  
Ferbal Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.  
1123 Budapest, Alkotás u 39/C III.  
Nyilvántartásba vételi szám: 001090