

Προς
Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας
INTRAKOM ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ
και διακριτικό τίτλο "INTRAKAT"
19ο χλμ Παιανίας – Μαρκοπούλου,
Παιανία Αττικής, Τ.Κ.19002

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ
(ΠΑΡ. 4 ΤΟΥ ΑΡΘΡΟΥ 9 ΤΟΥ Κ.Ν. 2910/1920)

Εκτελέσαμε τις διαδικασίες, που μας ανέθεσε η από 28-06-2018 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας με την επωνυμία «INTRAKOM ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΕΧΝΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ ΚΑΙ ΜΕΤΑΛΛΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ και διακριτικό τίτλο «INTRAKAT» (εφεξής «INTRAKAT»), όπως προβλέπονται από τις διατάξεις της παρ. 2 του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920 με σκοπό την αγορά από τη μητρική εταιρεία με την επωνυμία «INTRAKOM Α.Ε. ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ» (εφεξής «INTRACOM HOLDINGS») (1) ποσοστού 13,33% στην εταιρεία ΜΟΡΕΑΣ Α.Ε., καθώς και 66.862.010 Ομολογιών της εν λόγω εταιρείας, (2) ποσοστού 13,33% στην εταιρεία ΜΟΡΕΑΣ Σ.Ε.Α. και (3) ποσοστού 3,43% στην εταιρεία Η.Ε. & D. S.A..

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400 το οποίο εφαρμόζεται σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Συγκεκριμένα, η έκθεσή μας παρουσιάζει τις διαπιστώσεις από την εκτέλεση των διαδικασιών που προβλέπονται στο δεύτερο εδάφιο της παρ. 2 του άρθρου 9 του Κ.Ν. 2190/1920 και οι οποίες παρατίθενται κατωτέρω.

1. Αντικείμενο της αγοράς αποτελεί:

- 1.1. Το ποσοστό συμμετοχής της Intracom Holdings κατά 13,33% στην εταιρεία με την επωνυμία «ΜΟΡΕΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΗΣ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΥ ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΤΡΙΠΟΛΗ ΚΑΛΑΜΑΤΑ ΚΑΙ ΚΛΑΔΟΣ ΛΕΥΚΤΡΟ-ΣΠΑΡΤΗ» (εφεξής «ΜΟΡΕΑΣ»).
- 1.2. Το ποσοστό συμμετοχής της Intracom Holdings κατά 13,33% στην έκδοση ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης (subordinated bond) της εταιρείας ΜΟΡΕΑΣ με κυμαινόμενο επιτόκιο (6m Euribor πλέον περιθωρίου 4%) πλέον κεφαλαιοποιημένων τόκων μέχρι και την 31-05-2018.
- 1.3. Το ποσοστό συμμετοχής της Intracom Holdings κατά 13,33% στην εταιρεία με την επωνυμία «ΜΟΡΕΑΣ ΣΕΑ ΑΕ» (εφεξής «ΜΟΡΕΑΣ ΣΕΑ»).
- 1.4. Το ποσοστό συμμετοχής της Intracom Holdings κατά 3,34% στην εταιρεία με την επωνυμία «ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗ Α.Ε.» (εφεξής «Η.Ε.& D»)

2. Για την αποτίμηση των στοιχείων 1.1, 1.2 και 1.3 εφαρμόστηκε η μέθοδος των προεξοφλημένων ελεύθερων ταμειακών ροών. Για την αποτίμηση του στοιχείου 1.4 εφαρμόστηκε η μέθοδος της καθαρής αξίας ιδίων κεφαλαίων.



3. Η πραγματική αξία των ως άνω στοιχείων που θα αποτελέσουν αντικείμενο αγοραπωλησίας ανέρχεται συνολικά σε ευρώ 21.961.564 και αναλύεται ως κάτωθι:

Επένδυση	Είδος επένδυσης	Ποσοστό	Εκτιμώμενη Αξία
ΜΟΡΕΑΣ (στοιχεία 1.1-1.2)	Μικτή επένδυση	13,33%	20.652.534
ΜΟΡΕΑΣ ΣΕΑ (στοιχείο 1.3)	Συμμετοχή στο κεφάλαιο	13,33%	539.937
Η.Ε.& D (στοιχείο 1.4)	Συμμετοχή στο κεφάλαιο	3,43%	769.093
			21.961.564

Δεδομένου ότι η διενεργηθείσα εργασία δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω.

Η παρούσα Έκθεση απευθύνεται προς το Διοικητικό Συμβούλιο της INTRAKAT αποκλειστικά για το σκοπό που περιγράφεται στην πρώτη παράγραφο προκειμένου να τεθεί υπόψιν της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της και να υποβληθεί στις κατά νόμον διατυπώσεις δημοσιότητας και περιορίζεται μόνο στις εργασίες και στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται σε διαδικασίες ελέγχου ή επισκόπησης ενώ το αναλυτικό κείμενο της εργασίας μας προσαρτάται ως αναπόσπαστο μέρος της παρούσης.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2018

Οι Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές


Ιωάννης Α. Παπουτσής

A.M. ΣΟΕΛ 14361


Γεώργιος Α. Τζίφας

A.M. ΣΟΕΛ 46371