

**ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ
ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**

**Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας
«ΧΑΛΥΒΔΟΦΥΛΛΩΝ Α.Ε.»**

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση οικονομικής θέσης της Ανώνυμης Εταιρείας «ΧΑΛΥΒΔΟΦΥΛΛΩΝ Α.Ε.», της 30ης Σεπτεμβρίου 2009, τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εννεάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική οικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Οικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής οικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος της εργασίας επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπηση μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οικονομικής Μονάδας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διαδικασιών για την αναζήτηση πληροφοριών, κυρίως από πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για οικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή κριτικής ανάλυσης και λοιπών διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος μίας εργασίας επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από έναν έλεγχο που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελεγκτικής και επομένως, δεν μας δίνει την δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα είχαν επισημανθεί σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με τη παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Βάση για έκφραση συμπεράσματος με αρνητική γνώμη.

1) Για βραδέως κινούμενα αποθέματα, ποσού € 924 χιλιάδων, η εταιρεία δεν διενήργησε ανάλογη πρόβλεψη απαξίωσης αυτών, με συνέπεια τα ίδια κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα κατά το ποσό αυτό και τα αποτελέσματα της περιόδου αυξημένα κατά € 246 χιλιάδες. 2) Για φόρους και προσαυξήσεις φορολογικών ελέγχων χρήσεων 1995-2004 ποσού € 31,2 εκατομ. η εταιρεία προσέφυγε στα Διοικητικά Δικαστήρια και για το λόγο αυτό, δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων της επειδή, σύμφωνα με την εκτίμηση του Νομικού Συμβούλου της εταιρείας που χειρίζεται τις υποθέσεις των προσφυγών, αναμένεται η ευδοκίμηση των προσφυγών. Για το χειρισμό αυτόν τηρούμε επιφύλαξη δεδομένου ότι εντός της προηγούμενης χρήσης τελεσιδίκησαν σε βάρος της εταιρείας προσφυγές για παρόμοιους φόρους συνολικού ποσού 2,3 εκατομ., τους οποίους η εταιρεία καταλόγισε σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσεως αυτής. Κατόπιν τούτου θεωρούμε επισφαλή την ευδοκίμηση υπέρ της εταιρείας των ανωτέρω προσφυγών, με συνέπεια να μην απεικονίζεται στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις ανάλογη πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων και ως εκ τούτου τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται μεγαλύτερα κατά το ποσό των 31,2 εκατομ. 3) Οι φορολογικές δηλώσεις της εταιρείας για τις χρήσεις 2005 έως και 2008 δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές, με συνέπεια να υπάρχει το ενδεχόμενο επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που θα εξεταστούν και θα οριστικοποιηθούν. Η έκβαση του φορολογικού ελέγχου δεν είναι δυνατό να προβλεφθεί στο παρόν στάδιο και, ως εκ τούτου, δεν είναι δυνατή η προσέγγιση του ποσού της σχετικής επιβάρυνσης της εταιρείας. 4) Λόγω του ύψους των συσσωρευμένων ζημιών, της διακοπής κλάδου παραγωγής και της συνεχούς μείωσης των δραστηριοτήτων της εταιρείας, η συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας είναι επισφαλής. Υφίσταται σοβαρό ενδεχόμενο διακοπής της δραστηριότητας της και σε τέτοια περίπτωση



δημιουργούνται σοβαρές αμφιβολίες για το ύψος της ρευστοποιήσιμης αξίας των περιουσιακών στοιχείων ώστε να καλύψει τις υποχρεώσεις της στα πλαίσια των συνήθων εργασιών της. Το ενδεχόμενο αυτό δεν αντικατοπτρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής της συνέχισης της δραστηριότητας.

Συμπέρασμα με αρνητική γνώμη.

Εξαιτίας των θεμάτων που μνημονεύονται στην προηγούμενη παράγραφο, κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένη ενδιάμεση Οικονομική Πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα την οικονομική κατάσταση της Εταιρείας κατά την 30^η Σεπτεμβρίου 2009, ούτε την χρηματοοικονομική της επίδοση και τις Ταμειακές της Ροές για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ακόμη εφιστούμε την προσοχή σας στην περίπτωση 4 της παραγράφου «Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις» των συνημμένων εταιρικών ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών πληροφοριών, στην οποία γίνεται αναφορά ότι υφίσταται σοβαρή αβεβαιότητα ύπαρξης υποχρεώσεως Φόρου Εισοδήματος, που ανάγεται σε προηγούμενη χρήση.

Αθήνα, 26 Νοεμβρίου 2009
Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

PKF ΕΥΡΩΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές

PANNELL KERR FORSTER

Λ. Κηφισίας 124, Αθήνα 115 26

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 132

Χαράλαμπος Δ. Κωφόπουλος

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 13701