

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους Μετόχους της
«ΣΤΑΔΙΟ Γ. ΚΑΡΑΪΣΚΑΚΗΣ Α.Ε. ΑΝΑΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΣΤΑΔΙΟ Γ. ΚΑΡΑΪΣΚΑΚΗΣ Α.Ε. ΑΝΑΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ» (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 30^{ης} Ιουνίου 2015, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42^α έως και 43^γ του κωδ. Ν. 2190/1920, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της Εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον έλεγχό μας προέκυψαν τα εξής θέματα:

- 1) **Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για την χρήση που έληξε 30.6.2010 και 30.6.2011 καθώς και για την χρήση που έληξε 30.6.2015.** Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν να καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη - Συνεχίζεται

- 2) Στα κονδύλια του ισολογισμού «Πελάτες» και «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» περιλαμβάνονται και απαιτήσεις σε καθυστέρηση συνολικού ποσού €730χιλ περίπου για τις οποίες δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη επισφάλειας. Κατά συνέπεια τα αποτελέσματα της χρήσης και τα ίδια κεφάλαια απεικονίζονται αυξημένα κατά το ανωτέρω ποσό.
- 3) Η Εταιρεία έχει συνάψει την από 15.1.2008 σύμβαση ομολογιακού δανείου σύμφωνα με την οποία οφείλει να πληροί συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς δείκτες αλλά και πρόσθετους όρους. Όπως αναφέρεται και στην σημείωση 13 του Προσαρτήματος των οικονομικών καταστάσεων, για την χρήση που έληξε την 30.6.2015, υπάρχει απόκλιση από τους προβλεπόμενους όρους της σύμβασης και άρα συντρέχει γεγονός πιθανής καταγγελίας της σύμβασης από τον Διαχειριστή του ομολογιακού δανείου εκ μέρους των ομολογιούχων βάσει του άρθρου 21 της σύμβασης. Κατά συνέπεια το σύνολο των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων αξίας €24.823χιλ. θα έπρεπε να απεικονίζεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις. Διευκρινίζεται ότι μέχρι την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας έκθεσης ελέγχου δεν είχε καταγγελθεί η προαναφερόμενη σύμβαση.
- 4) Όπως αναφέρεται στην παράγραφο 13 του Προσαρτήματος των οικονομικών καταστάσεων υπάρχει αβεβαιότητα ως προς την ανακτησιμότητα της εμφανιζόμενης αναπόσβεστης αξίας των κτιρίων και τεχνικών έργων ποσού την 30.6.2015 αξίας €48.350χιλ λόγω των αρνητικών γενικότερων οικονομικών συνθηκών και της αβεβαιότητας επίτευξης της επιδιωκόμενης αναδιάρθρωσης του ομολογιακού δανείου και γενικώς των υποχρεώσεων της Εταιρείας.
- 5) Η Εταιρεία παρουσιάζει ζημιόγωνα εκμετάλλευση και το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της στις 30.6.2015 υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών της υποχρεώσεων. Επιπλέον, τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας έχουν καταστεί κατώτερα του μισού (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου και κατά συνέπεια συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του ΚΝ. 2190/1920 περί της συνέχισης της δραστηριότητάς της. Κατά συνέπεια το διοικητικό συμβούλιο υποχρεούται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από την λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει την λύση της Εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου. Οι παραπάνω συνθήκες υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της αν δεν επιτευχθεί εγκαίρως η αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων της.

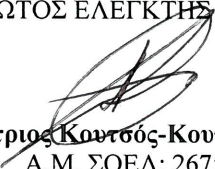
Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων υπ' αριθ. 2 και 3 καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις των θεμάτων υπ' αριθ. 1, 4 και 5 που μνημονεύονται στην παράγραφο 'Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη', οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 30^η Ιουνίου 2015, και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42^ο έως και 43^ο του κωδ. Ν. 2190/1920.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^ο και 37 του κωδ. Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 7 Δεκεμβρίου 2015
Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ


Δημήτριος Κουτσός-Κουτσόπουλος
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 26751