

INITIATIVE MEDIA ΔΙΑΦΗΜΙΣΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012
20η ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗ (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012)
ΑΡ.Μ.Α.Ε. 25676 / 01ΑΤ/ Β / 92 / 1619

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012 (ποσά σε ευρώ)			ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011 (ποσά σε ευρώ)			ΠΑΘΗΤΙΚΟ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012 (ποσά σε ευρώ)	ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011 (ποσά σε ευρώ)
	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ	ΑΞΙΑ ΚΤΗΣΕΩΣ	ΑΠΟΣΒΕΣΕΙΣ	ΑΝΑΠΟΣΒΕΣΤΗ ΑΞΙΑ			
Β.ΞΕΣΤΑ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ							Α.ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
4.Λοπά έξοδα εγκαταστάσεων	56.306,68	56.306,46	0,22	56.306,68	56.306,46	0,22	I.Μετωπικό κεφάλαιο (20.000 μετοχές X 3,00 ευρώ)	60.000,00	60.000,00
Γ.ΠΑΠΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							1.Καταβεβλημένα		
II.Ενομήσιμες ακινήτοποιησεις							IV.Αποθεματικά κεφάλαια		
6.Επιπλα και λοιπές εξοπλισμοί	229.281,02	224.122,13	5.158,89	250.878,09	250.785,00	93,09	1.Τακτικά αποθεματικά	20.000,00	20.000,00
	229.281,02	224.122,13	5.158,89	250.878,09	250.785,00	93,09	5.Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων	2.872,40	2.872,40
ΣΥΝΟΛΟ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΩΝ (Π+ΠΙ)	229.281,02	224.122,13	5.158,89	250.878,09	250.785,00	93,09		22.872,40	22.872,40
							V.Αποτέλεσματα εις νέο		
							Υπόλοιπα ζημιών χρήσεως εις νέο		(577.018,08)
							Υπόλοιπα ζημιών προηγούμενων χρήσεων	(527.011,48)	0,00
							ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (Α+ΑΙV+ΑV)	(444.139,08)	(494.145,68)
Δ.ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ							Β.ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΑ ΚΙΝΔΥΝΟΥΣ ΚΑΙ ΞΕΣΤΑ		
II.Απαιτήσεις							1.Προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	230.664,00	192.906,00
1.Πελάτες		20.678.510,69		17.630.435,13			2.Λοιπές Προβλέψεις	394.380,56	193.804,49
2.Γραμμάτια εισπρακτέα		73.621,63		28.890,00				625.044,56	386.710,49
3α.Επιταγές εισπρακτέες(μεταχρονολογημένες)		788.798,51		1.710.798,14					
3β.Επιταγές σε καθυστέρηση		828.406,22		305.625,56					
11.Χρεώστες διάφοροι		2.184.270,38		2.700.817,97					
		24.553.607,43		22.376.386,80					
IV.Διαθέσιμα							Γ.ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
3.Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας		626.575,02		1.453.817,34			II.Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
		626.575,02		1.453.817,34			1.Προμηθευτές	5.486.675,10	6.649.782,87
ΣΥΝΟΛΟ ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝΤΟΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (ΔII+ΔIV)	25.180.182,45			23.830.184,14			2α.Επιταγές πληρωτέες(μεταχρονολογημένες)	8.626.230,11	11.173.821,91
							3.Τράπεζες ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.376.747,92	2.980.407,55
							4.Προκαταβολές πελατών	41.577,07	32.970,62
							5.Υποχρεώσεις από φόρους-τέλη	1.888.194,05	2.056.602,38
							6.Αφορολόγητα οργανισμοί	53.910,88	53.832,01
							10.Μερίσματα πληρωτέα	2.091.056,93	2.091.056,93
							11.Πιστωτικές διαφορές	6.948.154,63	19.715,18
							ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ(ΠII)	26.512.546,69	25.058.199,45
							Δ.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		
							2.Έξοδα χρήσεως δικαιωμάτων	138.137,27	27.019,97
							3.Λοιπά μεταβατικά ληξιπρόθεσμων	608.521,29	928.578,38
								746.658,56	955.598,35
							ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (Α+Β+Γ+Δ)	27.440.110,83	25.906.352,61
							Ε.ΜΕΤΑΒΑΤΙΚΟΙ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		
							1.Έξοδα επομένων χρήσεων	4.868,62	5.153,45
							2.Έξοδα χρήσεως εισπρακτέα	480.873,30	98.400,00
								103.553,45	
							ΓΕΝΙΚΟ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Β+Γ+Δ+Ε)	27.440.110,83	25.906.352,61
							ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ ΧΡΕΩΣΤΙΚΟΥ		
							2.Χρεωστικοί ληξιπρόθεσμων & εμπραγματων ασφαλειών	466.170,00	0,00
							4.Λοιπά λογαριασμοί τόξεως	1.147.288,66	746.983,91
								1.613.458,66	746.983,91

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012)

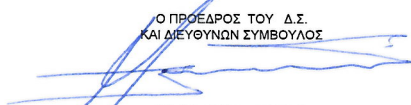
I. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	ΠΟΣΑ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2012 (ποσά σε ευρώ)		ΠΟΣΑ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2011 (ποσά σε ευρώ)	
	2012	2011	2012	2011
Κύκλος εργασιών	45.535.707,88		52.707.897,90	
Μείον: Κόστος πωλήσεων	43.180.382,38		50.481.042,19	
Μετικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	2.355.325,50		2.226.855,71	
Πλέον: Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	95.716,76		121.459,08	
Σύνολο	2.451.042,26		2.348.314,79	
Μείον: 1. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	1.459.892,20		1.658.155,87	
Μετικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως	991.150,00		690.158,92	
Πλέον:				
4.Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	131.823,14		14.327,25	
Μείον: 3.Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	408.686,39	276.863,25	233.963,36	219.636,11
Ολικά αποτελέσματα (κέρδη) εκμεταλλεύσεως		714.286,75		470.522,81
II. ΠΛΕΟΝ: Έκτακτα αποτελέσματα				
1.Έκτακτα και ανόργανα έσοδα	0,86		0,60	
2.Έκτακτα κέρδη	92.850,26		3.119,93	
3.Έσοδα προηγούμενων χρήσεων	8.397,60	101.248,72	5.434,90	8.555,43
Μείον: 1.Έκτακτα και ανόργανα έξοδα	3.334,33		465,31	
2.Έκτακτες ζημιές	7.219,00		8.775,18	
3.Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	491.963,94		444.957,31	
4.Προβλέψεις για έκτακτους κινδύνους	204.141,10	706.658,37	0,00	454.197,80
Οργανικά και έκτακτα αποτελέσματα (κέρδη)		(605.409,65)		(445.642,37)
Μείον: Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	9.094,89		53.533,36	
Μείον:Οι από αυτές ενσωματωμένες στο λειτουργικό κόστος	9.094,89	0,00	53.533,36	0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (ΚΕΡΔΗ) ΧΡΗΣΕΩΣ προ φόρων	108.877,10	108.877,10	24.880,44	24.880,44

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

Καθαρά αποτελέσματα (κέρδη) χρήσεως	108.877,10	24.880,44
(-): Υπόλοιπα αποτελεσμάτων (ζημιών) προηγούμενων χρήσεων	(577.018,08)	0,00
(+): Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	(505.741,99)
Σύνολο	(468.140,98)	(480.861,54)
Μείον: 1. Φόρος εισοδήματος	58.870,50	96.156,54
Ζημιές εις νέο	(527.011,48)	(577.018,08)

K.ΧΑΛΙΑΝΔΡΙ 31 Μαΐου 2013


Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ


ΣΤΥΛΙΑΝΟΣ Α.ΦΟΥΡΝΗΣ
(ΑΔΤ: Σ 079817)

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.


ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Δ.ΡΟΚΟΣ
(ΑΔΤ:Χ 548721)

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ


ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΑ Γ. ΖΑΧΑΡΑΚΗ
(ΑΔΤ: ΑΚ 226597)

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας "INITIATIVE MEDIA -Διαφημιστική Ανώνυμη Εταιρεία"

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

Ελέγξαμε τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «INITIATIVE MEDIA - Διαφημιστική Ανώνυμη Εταιρεία», οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα διαθέσιμων αποτελεσμάτων της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό προσάρτημα. Ενόψει της διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις. Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και επίδοση παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42^{ος} και 43^{ος} του κ.ν. 2190/1920, όπως και για ακριβείς τις εσωτερικές διαδικασίες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλονται είτε σε απίτη είτε σε λάθος. Ενόψει των Ελεγκτών. 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 κινδύνους δεικνύοντας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχό με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διερεύνηση διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγμένες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλονται είτε σε απίτη είτε σε λάθος. Κατά τη διερεύνηση αυτών των εκτιμημένων κινδύνων, ο ελεγκτής ελέγχει τις εσωτερικές διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση και επίδοση 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 διαδικασιών 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 οι ελεγκτικοί τεκμηρίων που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Βάση για Γνώμη με Εμφυλίωση. Από τον έλεγχό μας προέκυψε τα εξής:

1. Μεταξύ των μακροπρόθεσμων απαιτήσεων της εταιρείας περιλαμβάνονται απαιτήσεις ποσού ευρώ 1.745.824,04 από εταιρεία που πέρασε την έκδοσή απόφασης για την θέση της σε διαδικασία συνδιαλλαγής κατά τις διατάξεις του άρθρου 99 και σύμφωνα με το Ν.3588/2007. Η εταιρεία δεν έχει διενεργήσει πρόβλεψη για την κάλυψη της ζημίας που θα προκύψει από την διαδικασία αυτή. Η έκβαση της διαδικασίας δεν είναι δυνατό να εκτιμηθεί στο παρόν στάδιο και για το λόγο αυτό δεν είμαστε σε θέση να εκτιμήσουμε το ύψος της πιθανής ζημίας που θα προκύψει. Όταν τα ποσά από την ανωτέρω διαδικασία οριστικοποιηθούν, θα προκύψει ισόσημη επιβάρυνση στα αποτελέσματα χρήσεως και στα ίδια κεφάλαια.

2. Στις απαιτήσεις από πλάτες, επιταγές σε καθυστέρηση και χρεώστες διάφοροι περιλαμβάνονται και απαιτήσεις σε καθυστέρηση από την προηγούμενη χρήση, συνολικού ποσού ευρώ 2.302.482. Κατά την εκτίμησή μας, για την κάλυψη των ζημιών από τη μη ρευστοποίηση των απαιτήσεων αυτών έπραξε να έχει σχηματιστεί ισόσημη πρόβλεψη, ήτοι ποσού ευρώ 2.302.482 περίπου. Κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών, που προβλέπεται από τον κ.ν. 2190/1920 και το ΕΓΛΣ, δεν έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη για το ανώτερο ποσό ευρώ 2.302.482. Κατά την εκτίμησή μας, για την κάλυψη των ζημιών από τη μη ρευστοποίηση των απαιτήσεων αυτών έπραξε να έχει σχηματιστεί ισόσημη πρόβλεψη. Λόγω του μη σχηματισμού της πρόβλεψης αυτής, τα κενόβια του Ισολογισμού απαιτήσεως από πλάτες, επιταγές σε καθυστέρηση και χρεώστες διάφοροι εμφανίζονται ισόσημα αυξημένα, ενώ τα ίδια κεφάλαια εμφανίζονται ισόσημα μειωμένα και τον προηγούμενων χρήσεων μειωμένα κατά ευρώ 1.556.282 και ευρώ 746.200 περίπου αντίστοιχα.

3. Οι φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2009 και 2010. 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 προσαυξημένων που πιθανόν καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την ενδεχόμενη υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Γνώμη με Εμφυλίωση. Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις επιπτώσεις των θεμάτων που μνημονεύονται στην παράγραφο Βάση για Γνώμη με Εμφυλίωση, οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «INITIATIVE MEDIA - Διαφημιστική Ανώνυμη Εταιρεία» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2012 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σύστημα και τις διατάξεις των άρθρων 42^{ος} και 43^{ος} του κ.ν. 2190/1920.

Έμφυση Θέματος. Εφόστανε την προσοχή σας στο γεγονός ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας, έχει καταστεί αρνητικό και συνεπώς συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του κ.ν. 2190/1920. Το θέμα αυτό αποτελεί σημαντική ένδειξη για ενδεχόμενη αδυναμία συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας. Η Διοίκηση της εταιρείας, αφού ληφθούν υπόψη και οι παρατηρήσεις του ελεγκτή, θα πρέπει να εκπονήσει κατάλληλο πρόγραμμα για την άρση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου αυτού και την απόσπαστη συνέχιση των δραστηριοτήτων της εταιρείας.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων. Επαληθεύσαμε τη συμμόρφωση και την αντίστοιχη του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43^{ος} και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.



Αθήνα, 6 Ιουνίου 2013

Ηλίας Ο. Κόκοτας
Αρ Μ ΣΟΕΛ 13491

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ
Crowe Horwath

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.
μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα
Αρ Μ ΣΟΕΛ 125