

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

**"BOLD OGILVY ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ"**

**ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ  
ΕΠΙ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2018**

**ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1/2018 - 31/12/2018**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1/1-31/12/2018 της εταιρείας μας με τις ακόλουθες διευκρινίσεις :

**ΓΕΝΙΚΑ**

Η παρούσα εταιρική χρήση είναι η τριακοστή όγδοη (38<sup>η</sup>) κατά σειρά και περιλαμβάνει την χρονική περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2018 έως την 31 Δεκεμβρίου 2018. Κατά την διάρκεια της χρήσης αυτής, οι δραστηριότητες της Εταιρείας υπήρξαν σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και τους σκοπούς της όπως ορίζονται από το Καταστατικό της. Ο Ισολογισμός της και η Κατάσταση Αποτελεσμάτων της ανωτέρω χρήσης, όπως θα δημοσιευθούν και υποβάλλονται στην Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκύπτει από τα Βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και συντάχθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ε.Λ.Π.) του Ν. 4308/2014.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σας γνωρίζει τα παρακάτω:

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας κατά τη διαχειριστική χρήση 1.1.2018 έως 31.12.2018 ακολούθησαν τον προϋπολογισμό του 2018. Η Εταιρεία εμφανίζει οργανική κερδοφορία.

Τα κυριότερα οικονομικά μεγέθη κατά την εν λόγω χρήση διαμορφώθηκαν ως εξής :

- Ο κύκλος εργασιών χωρίς Αγγελιόσημο και φόρους ανήλθε σε 52.804.676,91 €. Τα Κέρδη προ Φόρων της χρήσεως ανήλθαν σε 2.627,40 €
- Το απασχολούμενο προσωπικό ήταν στο τέλος Δεκεμβρίου 137 άτομα.

Τα κυριότερα σημεία τα οποία, κατά την άποψή μας, πρέπει να σας παρουσιάσουμε αναλυτικά είναι τα εξής :

## 1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Ο κύκλος εργασιών (μετά φόρων) της κλειόμενης χρήσης σημείωσε μείωση 4,45% κλείνοντας στα 52.804.676,91 € έναντι 55.264.472,52 € της προηγούμενης χρήσης.

Ο συντελεστής Μικτού Κέρδους διαμορφώθηκε σε 15,68% έναντι 16,55% του 2018. Ο συγκεκριμένος Δείκτης εμφανίζει ποσοστιαία μείωση 5,25%.

Τα Αποτελέσματα προ Τόκων και Φόρων (Κέρδη) ήταν 339.466,84€ έναντι 445.188,05 €, της προηγούμενης χρήσης.

Τα Αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και συμμετοχών ανήλθαν σε Κέρδη 51.264,34 € έναντι Κερδών της προηγούμενης χρήσης 255.475,55 €.

Τα Έξοδα Διάθεσης παρουσίασαν μείωση έναντι του 2017 σε ποσοστό 7,46%. Η μείωση των Εξόδων Διάθεσης είναι μεγαλύτερη από την μείωση του Κύκλου εργασιών που καταδεικνύει την ορθολογική κατανομή του Ανθρώπινου Δυναμικού και την προσπάθεια συνεχούς βελτίωσης της παραγωγικότητας.

Τα Αποτελέσματα προ φόρων (Κέρδη) ήταν 2.627,40 € έναντι Κερδών 45.740,93 € της προηγούμενης χρήσης.

Τα Αποτελέσματα μετά Φόρων (Κέρδη) ήταν 2.627,40 € έναντι Κερδών 140.490,93 € της προηγούμενης χρήσης.

## 2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ

Η οικονομική θέση της εταιρείας παραμένει αμετάβλητη σε σχέση με το 2017. Τα Ίδια Κεφάλαια ανήλθαν σε € 3.413.722,71 έναντι 3.411.095,23 € της προηγούμενης χρήσης.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρείας έχουν ως εξής:

α) Δείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

	<u>31/12/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
$\frac{\text{Κυκλοφορούν ενεργητικό}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$	$= \frac{39.284.795,83}{41.286.324,20}$	$= 95,15\%$	$\frac{40.348.989,48}{42.258.777,89}$	$= 95,48\%$
$\frac{\text{Πάγιο Ενεργητικό}}{\text{Σύνολο Ενεργητικού}}$	$= \frac{179.383,06}{41.286.324,20}$	$= 0,43\%$	$\frac{97.139,84}{42.258.777,89}$	$= 0,23\%$

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφορούν και πάγιο ενεργητικό.

	<u>31/12/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>	3.413.722,71	=	3.411.095,23	=
Σύνολο Υποχρεώσεων	37.838.601,49		38.575.678,24	
		9,02%		8,84%

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της Εταιρείας.

	<u>31/12/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
<u>Σύνολο Υποχρεώσεων</u>	37.838.601,49	=	38.575.678,24	=
Σύνολο Παθητικού	41.286.324,20		42.258.777,89	
		91,65%		91,28%
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>	3.413.722,71	=	3.411.095,23	=
Σύνολο Παθητικού	41.286.324,20		42.258.777,89	
		8,27%		8,07%

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την δανειακή εξάρτηση της εταιρείας.

	<u>31/12/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>	3.413.722,71	=	3.411.095,23	=
Πάγιο Ενεργητικό	179.383,06		97.139,84	
		19,03		35,12

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδοτήσεως των ακινητοποιήσεων της Εταιρείας από τα Ίδια Κεφάλαια.

*β) Δείκτες απόδοσης και αποδοτικότητας*

	<u>31/12/2018</u>		<u>31/12/2017</u>	
<u>Αποτελέσματα προ τόκων &amp; φόρων</u>	339.466,84	=	445.188,05	=
Καθαρές Πωλήσεις υπηρεσιών	52.804.676,91		55.264.472,52	
		0,64%		0,81%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της Εταιρείας.

<u>Καθαρά αποτελέσματα χρήσεως μετά φόρων</u>	2.627,40	=	140.490,93	=
Ίδια κεφάλαια	3.413.722,71		3.411.095,23	
		0,08%		4,12%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας.

### **3. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ**

Η πορεία των εργασιών της Εταιρείας για την χρήση 2019 υπολογίζεται να είναι περίπου στα ίδια επίπεδα όσον αφορά τον Κύκλο Εργασιών σε σχέση με το 2018. Βασικός στόχος είναι η αύξηση της οργανικής κερδοφορίας μέσω της απόκτησης νέων πελατών και την προσαρμογή του Λειτουργικού Κόστους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί προσεκτικά τις εξελίξεις με στόχο την αντιμετώπιση τυχόν αρνητικών εξελίξεων (όσο είναι εφικτό να προβλεφθούν) για να αναλάβει τα προσήκοντα μέτρα.

### **4. ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΣΤΟΝ ΤΟΜΕΑ ΤΗΣ ΕΡΕΥΝΑΣ ΚΑΙ ΤΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ**

Δεν υπάρχουν.

### **5. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ - ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ**

A) Η Εταιρεία δεν κατέχει χρεόγραφα.

B) Συμμετοχές

<u>Επωνυμία</u>	<u>Ποσοστό Συμμετοχής</u>
1. T.M.P. A.E.	25%
2. BOLD ART DESIGN & PRODUCTION A.E..	100%
3. PANDORA/OGILVY & MATHER LTD	49%
4. MINDSHARE A.E.	50%
5. OGILVY shpk	51%
6. OGILVY ONE WORLDWIDE ATHENS A.E.	63,24%
7. Οργανισμός Προστασίας Δικαιωμάτων Διαφημιστικών Εταιρειών	3,85%
8. FULL HOUSE B.O.d.o.o.	51,00%
9. FIFTY FOUR A.E.	100,00%
10. Imago Bold d.o.o.	50%

### **6. ΔΙΑΘΕΣΙΜΟ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ**

Δεν υπάρχει.

### **7. ΠΑΓΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

#### **ΓΗΠΕΔΑ – ΟΙΚΟΠΕΔΑ**

Η Εταιρεία δεν έχει στην κυριότητά της ακίνητα.

## **8. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

Σχετικά με την ύπαρξη και διαχείριση παραγόντων χρηματοοικονομικού κινδύνου επισημαίνονται τα κάτωθι:

### **-Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Δεν υπάρχει συναλλαγματικός κίνδυνος.

### **-Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων**

Η έκθεση της Εταιρείας στο κίνδυνο μεταβολής επιτοκίων στα ταμειακά διαθέσιμα είναι χαμηλός δεδομένου ότι δεν διακρατεί σημαντικά ταμειακά διαθέσιμα, αλλά τα χρησιμοποιεί για μείωση των υποχρεώσεων της.

### **-Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία αντιμετωπίζει μικρούς πιθανούς πιστωτικούς κινδύνους αλλά ήδη έχει σχεδιαστεί και εφαρμόζεται πιστωτική πολιτική για την ελαχιστοποίηση αυτών των κινδύνων, ιδίως από πιστώσεις πελατών.

### **-Κίνδυνος Ρευστότητας**

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη του κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση. Κατά την χρήση 2018, η Εταιρεία εξακολουθεί να στοχεύει στην δημιουργία θετικών ταμειακών ροών μέσα από την αποδοτικότερη διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης.

### **-Κίνδυνος Τιμής**

Η εταιρεία αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή της πολιτική ανάλογα της μεταβολής της αντίστοιχης πολιτικής που εφαρμόζουν και οι προμηθευτές της.

### **Λοιποί Κίνδυνοι**

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις Φορολογικές Αρχές για την διαχειριστική χρήση 2013 και κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις δεν έχουν καταστεί οριστικές. Δεν έγινε πρόβλεψη για

πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις που πιθανόν να προκύψουν από τον έλεγχο και αυτό διότι τα ποσά δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν.

### **Ακολουθούμενες Βασικές Λογιστικές Αρχές**

Για την κατάρτιση των οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσεως 2018 εφαρμόστηκαν οι λογιστικές αρχές που προβλέπονται από τα Ε.Λ.Π.

## **9. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ**

1. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ FULL HOUSE B.O. d.o.o. 51%
2. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΗΝ ΚΥΠΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ PANDORA/OGILVY & MATHER Ltd κατά 49%
3. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΗΝ OGILVY shpk κατά 51%
4. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ IMAGO BOLD d.o.o. κατά 50%

## **10. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ**

Εκ της φύσεως των εργασιών της Εταιρείας η επιβάρυνση του περιβάλλοντος είναι αμελητέα. Η προστασία του περιβάλλοντος αποτελεί βασική προϋπόθεση για την αειφόρο ανάπτυξη και βασικό πυλώνα της λειτουργίας της Εταιρείας. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρεία εντάσσει συνεχώς στην επιχειρηματική της δραστηριότητα διαδικασίες που περιορίζουν τις άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις που προκαλούνται από την λειτουργία της. Συγκεκριμένα, έχει εκμισθώσει γραφεία σε εγκαταστάσεις που:

- Εξοικονομούν υδάτινους πόρους (ανακύκλωση υδάτων)
- Χρησιμοποιεί κλιματιστικά τεχνολογίας VRV για εξοικονόμηση ενέργειας
- Χρησιμοποιεί συστήματα εξαερισμού VAM για εξοικονόμηση ενέργειας
- Υλοποιεί πολιτική αντικατάστασης λαμπτήρων φωτισμού με λαμπτήρες τεχνολογίας LED

## **11. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ**

Η προστασία της υγείας και της ασφάλειας της εργασίας αποτελεί βασική προτεραιότητα . Η Διοίκηση της Εταιρείας μεριμνά για την διασφάλιση της τήρησης των κανόνων πυρασφάλειας και την αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών μέσω της εκπαίδευσης του προσωπικού. Επιπλέον, η συστηματική εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα που αφορούν το σκοπό της Εταιρείας αποτελεί βασική προτεραιότητα και είναι αναπόσπαστο μέρος της κεντρικής στρατηγικής που ακολουθεί για

την επίτευξη των στόχων της. Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές της Εταιρείας

## **12. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΠΟΥ ΣΥΝΕΒΗΣΑΝ ΑΠΟ ΤΗ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΤΗΣ ΠΑΡΟΥΣΑΣ ΕΚΘΕΣΗΣ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στην, από 18/03/2019 συνεδρίασή του, αποφάσισε την συγχώνευση της Εταιρείας με τις θυγατρικές της Ogilvy One Ανώνυμη Εταιρεία Επικοινωνίας και Bold Art ΑΕ. Ειδικότερα η Εταιρεία θα απορροφήσει τις εν λόγω θυγατρικές της με βάση τις διατάξεις του Ν.4601/2019 σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 & του Ν. 4172/2013 και όρισε ειδικό εμπειρογνώμονα ο οποίος θα εκδώσει την προβλεπόμενη στο άρθρο 10 του Ν.4601/2019 Έκθεσή του επί του Σχεδίου Σύμβασης Συγχώνευσης και επί της σχέσεως ανταλλαγής των μετοχών της θυγατρικής Ogilvy One Ανώνυμη Εταιρεία Επικοινωνίας με τις νέες μετοχές της Εταιρείας, οι οποίες θα εκδοθούν κατά την ολοκλήρωση της απορρόφησης.

### **Κύριοι Μέτοχοι,**

Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί τα εκτεθέντα ως απολογισμό επί των πεπραγμένων του κατά την χρήση 01/01/2018 έως και 31/12/2018 και προσδοκά ότι η Γενική Συνέλευση θα εγκρίνει τους χειρισμούς που έγιναν από αυτό προς όφελος των συμφερόντων της εταιρείας, κατά την κλειόμενη χρήση και τον Ισολογισμό της 31/12/2018 με την κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως.

Επίσης ευελπιστεί ότι η Συνέλευση με ιδιαίτερη απόφασή της, θα απαλλάξει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως για τα πεπραγμένα της χρήσεως από 1η Ιανουαρίου 2018 μέχρι 31ης Δεκεμβρίου 2018.

Για την επαρκή πληροφόρηση των μετόχων αναφέρεται ότι η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε απόκτηση ιδίων μετοχών.

*Ακριβές απόσπασμα από το βιβλίο πρακτικών*

*Του Διοικητικού Συμβουλίου*

**Γέρακας 4 Ιουνίου 2019**

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ. Σ.**

**Ιωάννης - Ελευθέριος Ευσταθιάδης**

*Βεβαιώνεται ότι η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που αποτελείται από 7 σελίδες που αναφέρεται στην έκθεση ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 07 Ιουνίου 2019.*

**ΑΘΗΝΑ, 07 Ιουνίου 2019**  
**Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΣΤΗΣ**



**ΖΩΗ Δ. ΣΟΦΟΥ**  
**Α.Μ./Σ.Ο.Ε.Α. 14701**  
**Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.**  
**μέλος της Crowe Horwath International**  
**Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα**  
**Αρ Μ ΣΟΕΑ 125**