

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ**  
**ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΓΕΝΙΚΗ**  
**ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ**  
**ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ 30/07/2019**

Κύριοι Μέτοχοι,

Έχουμε την τιμή να θέσουμε υπόψη σας για έγκριση τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 1/1/2018 - 31/12/2018 της Εταιρείας μας με τις ακόλουθες διευκρινήσεις:

Η παρούσα εταιρική χρήση είναι η εικοστή ογδόη (28η) κατά σειρά και περιλαμβάνει την χρονική περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2018 έως την 31 Δεκεμβρίου 2018. Ο Ενοποιημένος Ισολογισμός της και η Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων της ανωτέρω χρήσης, όπως θα δημοσιευθούν και υποβάλλονται στην Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκύπτει από τα Βιβλία και στοιχεία των Εταιριών που ενοποιοούνται και συντάχθηκε σύμφωνα με τα Ελληνικά Λογιστικά Πρότυπα (Ε.Λ.Π.) του Ν. 4308/2014.

Το Διοικητικό Συμβούλιο σας γνωρίζει τα παρακάτω:

- 1)** Οι Εταιρίες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση είναι οι παρακάτω
1. BOLD OGILVY Ανώνυμη Εταιρεία Επικοινωνίας (Μητρική Εταιρεία)
  2. OGILVY ONE A.E. Επικοινωνίας.
  3. BOLD ART DESIGN & PRODUCTION A.E.
  4. MINDSHARE A.E. εταιρεία εμπορικής επικοινωνίας,
  5. OGILVY shpk ALBANIA Διαφημίσεις,
  6. FULLHOUSE B.O. d.o.o. Διαφημίσεις
  7. FIFTY-FOUR Ανώνυμη Εταιρεία Διαφήμισης & Επικοινωνίας
  8. PANDORA OGILVY & MATHER CYPRUS LTD Εταιρεία Διαφήμισης & Επικοινωνίας. Η εταιρεία έχει ενοποιηθεί με την μέθοδο καθαρής θέσης και δεν έχει επηρεάσει τα αποτελέσματα του 2018.
  9. Στη χρήση 2017 η εταιρεία απέκτησε (με σύσταση) συμμετοχή στην εταιρεία IMAGO BOLD d.o.o. με ποσοστό 50% και κόστος συμμετοχής 50.000 €, η οποία δραστηριοποιείται στην Σλοβενία. Η εταιρεία ενοποιήθηκε στη χρήση 2018 με την μέθοδο της καθαρής θέσης και επηρέασε αρνητικά τα αποτελέσματα της χρήσεως 2018 κατά το ποσό των € 50,000,00.

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**  
**«BOLD OGILVY Α.Ε. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ»**

**2) ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2018**

α. Τα βασικά οικονομικά μεγέθη του 2018 έχουν ως ακολούθως:

	2018	2017
Κύκλος εργασιών (καθαρός)	89.933.560,24	92.234.938,84
Μικτό αποτέλεσμα	20.536.748,43	21.156.475,49
Αποτελέσματα προ τόκων και φό	429.001,84	750.132,94
Αποτέλεσμα προ φόρων	31.868,67	271.238,06
Αποτέλεσμα περιόδου μετά από	-158.243,39	185.513,82

β. Ειδικότερα, τα αποτελέσματα του 2018 είχαν ως εξής:

	<u>31/12/2018</u>	31/12/2017
<b>Κύκλος εργασιών (καθαρός)</b>	<b>89.933.560,24</b>	<b>92.234.938,84</b>
Κόστος πωλήσεων	69.396.811,81	<b>71.078.463,65</b>
Μικτό αποτέλεσμα	20.536.748,43	<b>21.156.475,49</b>
Λοιπά συνήθη έσοδα	803.859,95	<b>800.890,69</b>
	21.340.608,38	<b>21.957.366,18</b>
Έξοδα διοίκησης	10.725.836,56	<b>11.264.126,82</b>
Έξοδα διάθεσης	10.024.830,19	<b>10.143.896,51</b>
Λοιπά έξοδα και ζημιές	134.229,29	<b>46.711,47</b>
Αποτελέσματα από συγγενείς επιχειρήσεις	-50.000	<b>129.389,28</b>
Λοιπά έσοδα και κέρδη	23.289,50	<b>118.112,28</b>
<b>Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων</b>	<b>429.001,84</b>	<b>750.132,94</b>
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα	<b>15.765,15</b>	<b>11.869,40</b>
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	412.898,33	<b>490.764,28</b>
<b>Αποτέλεσμα προ φόρων</b>	<b>31.868,67</b>	<b>271.238,06</b>
Φόροι εισοδήματος	<b>190.112,06</b>	<b>85.724,24</b>
<b>Αποτέλεσμα περιόδου μετά από φόρους</b>	<b>-158.243,39</b>	<b>185.513,82</b>
<b>Δικαιώματα μειοψηφίας</b>	<b>-9.434,95</b>	<b>85.978,48</b>
<b>Ιδιοκτήτες μητρικής</b>	<b>-148.808,44</b>	<b>99.535,84</b>

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**  
**«BOLD OGILVY Α.Ε. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ»**

**ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
1. Απόδοση συνολικών κεφαλαίων <u>Καθαρά Κέρδη προ φόρων</u> Σύνολο Ενεργητικού	0,06%	0,45%
2. Απόδοση επί των ιδίων κεφαλαίων <u>Καθαρά Κέρδη προ φόρων</u> Ίδια κεφάλαια	0,75%	5,90%
3. Γενική ρευστότητα (current ratio) <u>(Κυκλοφορούντα+διαθέσιμα)</u> Υποχρεώσεις	1,09	1,10
4. <u>Ίδια κεφάλαια</u> Ξένα κεφάλαια	8,42%	8,52%

**3. ΕΚΤΙΜΗΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ**

Ο όμιλος κατέχει ηγετική θέση στο χώρο της διαφήμισης και οι εκτιμήσεις είναι ότι θα διατηρηθεί στη θέση αυτή.

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

Δεν υπάρχουν.

**5. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ**

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

**-Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Δεν υπάρχει ουσιαστικός συναλλαγματικός κίνδυνος

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

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**  
**«BOLD OGILVY A.E. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ»**

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

**-Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει πιστωτικούς κινδύνους.

**-Κίνδυνος Ρευστότητας**

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

Ο Όμιλος διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

Οι υπάρχουσες διαθέσιμες αχρησιμοποίητες εγκεκριμένες τραπεζικές πιστώσεις προς τον Όμιλο, είναι επαρκείς ώστε να αντιμετωπιστεί οποιαδήποτε πιθανή έλλειψη ταμειακών διαθεσίμων.

**-Κίνδυνος Τιμής**

Ο Όμιλος αναπροσαρμόζει την τιμολογιακή του πολιτική ανάλογα της μεταβολής της αντίστοιχης πολιτικής που εφαρμόζουν οι κύριοι προμηθευτές της.

**6. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ**

Εκ της φύσεως των εργασιών του Ομίλου η επιβάρυνση του περιβάλλοντος είναι αμελητέα. Η προστασία του περιβάλλοντος αποτελεί βασική προϋπόθεση για την αειφόρο ανάπτυξη και βασικό πυλώνα της λειτουργίας του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό ο Όμιλος εντάσσει συνεχώς στην επιχειρηματική του δραστηριότητα διαδικασίες που περιορίζουν τις άμεσες και έμμεσες επιπτώσεις που προκαλούνται από την λειτουργία του. 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

**7. ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΘΕΜΑΤΑ**

Η προστασία της υγείας και της ασφάλειας της εργασίας αποτελεί βασική προτεραιότητα. Ο Όμιλος μεριμνά για την διασφάλιση της τήρησης των κανόνων πυρασφάλειας και την αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών μέσω της εκπαίδευσης του

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ**  
**«BOLD OGILVY A.E. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ»**

προσωπικού. Επιπλέον, η συστηματική εκπαίδευση του προσωπικού σε θέματα που αφορούν το σκοπό του Ομίλου αποτελεί βασική προτεραιότητα και είναι αναπόσπαστο μέρος της κεντρικής στρατηγικής που ακολουθεί για την επίτευξη των στόχων του. Η προώθηση των ίσων ευκαιριών και η προστασία της διαφορετικότητας αποτελούν βασικές αρχές του Ομίλου.

**8. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΖΗΜΙΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΑ ΤΟ ΧΡΟΝΟ ΥΠΟΒΟΛΗΣ ΤΗΣ ΕΚΘΕΣΗΣ ΕΙΤΕ ΥΠΑΡΧΟΥΝ ΕΙΤΕ ΑΝΑΜΕΝΟΝΤΑΙ ΝΑ ΠΡΟΚΥΨΟΥΝ.**

Δεν υπάρχουν ούτε αναμένεται να προκύψουν.

**9. ΑΛΛΑ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Εταιρείας Bold Ogilvy A.E. Επικοινωνίας, στην από 18/03/2019 συνεδρίασή του, αποφάσισε την συγχώνευση της Εταιρείας με τις θυγατρικές της Ogilvy One Ανώνυμη Εταιρεία Επικοινωνίας και Bold Art Design & Production 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.

*Ακριβές αντίγραφο από το Βιβλίο Πρακτικών  
του Διοικητικού Συμβουλίου*

*Γέρακας 6 Ιουνίου 2019  
Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.*

*Ιωάννης Ευσταθιάδης*

**ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ  
«BOLD OGILVY Α.Ε. ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ»**

*Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση του Δ.Σ. που αποτελείται από 5 σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 10 Ιουνίου 2019.*

**ΑΘΗΝΑ, 10 Ιουνίου 2019  
Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ-ΛΟΓΙΣΤΗΣ**



**ΖΩΗ Δ. ΣΟΦΟΥ  
Α.Μ./Σ.Ο.Ε.Λ. 14701**

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