

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει την έκθεσή του μαζί με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών Α. Καραμαλλάκης & Υιοί, που μαζί αποτελούν το Συγκρότημα.

### Κύριες δραστηριότητες και φύση εργασιών της Εταιρείας

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος, που δεν έχουν αλλάξει από το προηγούμενο έτος, είναι η διοργάνωση εκθέσεων και φεστιβάλ, κατασκευή και διακόσμηση εκθεσιακών περιπτέρων στην Κύπρο και στο εξωτερικό καθώς και ο εξοπλισμός καταστημάτων και η επιγραφοποιία.

### Αλλαγές στο Συγκρότημα

Κατά τη διάρκεια του έτους δεν έχει γίνει οποιαδήποτε αλλαγή στη δομή του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα δεν προτίθεται να πραγματοποιήσει οποιαδήποτε εξαγορά ή συγχώνευση.

### Ανασκόπηση τρέχουσας κατάστασης, προβλεπόμενες μελλοντικές εξελίξεις και επιδόσεων των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος

Η εξέλιξη του Συγκροτήματος μέχρι σήμερα, τα οικονομικά της αποτελέσματα και η οικονομική της θέση, όπως παρουσιάζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, δεν θεωρούνται ικανοποιητικά και το Διοικητικό Συμβούλιο καταβάλλει προσπάθεια για περιορισμό των ζημιών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν αναμένει σημαντικές αλλαγές στις δραστηριότητες του Συγκροτήματος για το προβλεπτό μέλλον.

### Αποτελέσματα

Τα αποτελέσματα της Εταιρείας για το έτος παρουσιάζονται στη σελίδα 14. Η καθαρή ζημιά για το έτος μεταφέρεται στα αποθεματικά.

### Μερίσματα

Η Εταιρεία δεν έχει διανεμητέα κέρδη στις 31 Δεκεμβρίου 2021, έτσι το Διοικητικό Συμβούλιο δεν μπορεί να προτείνει την καταβολή μερίσματος.

### Μετοχικό κεφάλαιο

Δεν υπήρξαν μεταβολές στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του υπό εξέταση έτους.

Η Εταιρεία στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 2020, είχε στην κατοχή της 56.498 ίδιες μετοχές ονομαστικής αξίας €0,34, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 0,42% του μετοχικού κεφαλαίου

### Διοικητικό Συμβούλιο

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και κατά την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Όλοι τους ήταν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου καθ' όλη τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021.

Σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας το ένα τρίτο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αποχωρεί και εάν είναι επανεκλέξιμο, προσφέρεται για επανεκλογή. Οι Σύμβουλοι της Εταιρείας, κύριος Παναγιώτης Νεοφύτου και κύριος Παναγιώτης Καλλής και κύρια Γιάννα Νικολάου αποχωρούν, είναι όμως επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή.

Δεν υπήρξαν οποιεσδήποτε σημαντικές μεταβολές στη σύνθεση, την κατανομή αρμοδιοτήτων και αμοιβή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

### Συμμετοχή συμβουλών στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας

|                     | 26 Απριλίου 2022 | 31 Δεκεμβρίου 2021 |
|---------------------|------------------|--------------------|
|                     | %                | %                  |
| Σάββας Νικολάου (1) | 25,96            | 25,96              |
| Παναγιώτης Νεοφύτου | 0,07             | 0,07               |
| Παύλος Νικολάου     | 28,34            | 28,34              |
| Γιάννα Νικολάου     | 6,75             | 6,75               |

(1) Η συμμετοχή του κ. Σάββα Νικολάου προκύπτει από την άμεση συμμετοχή του 14,81% και την έμμεση συμμετοχή του μέσω της θυγατέρας του Αντρης Νικολάου 11,15%.

Στα πιο πάνω ποσοστά περιλαμβάνεται η έμμεση συμμετοχή όπως ορίζεται από τους περί Αξιών Κύπρου Νόμους, άρθρο 60(4).

### Κύριοι μέτοχοι

Οι μετόχοι που κατείχαν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2021 και 26 Απριλίου 2022 ήταν ως ακολούθως:

|                         | 26 Απριλίου 2022 | 31 Δεκεμβρίου 2021 |
|-------------------------|------------------|--------------------|
|                         | %                | %                  |
| Σάββας Νικολάου (1)     | 25,96            | 25,96              |
| Γιάννα Νικολάου         | 6,75             | 6,75               |
| Πάυλος Νικολάου         | 28,34            | 28,34              |
| Μάριος Καραμαλλάκης (2) | 5,41             | 5,41               |

### Συμμετοχή Συμβούλων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας (συνέχεια)

(1) Η συμμετοχή του κ. Σάββα Νικολάου προκύπτει από την άμεση συμμετοχή του 14,81% και την έμμεση συμμετοχή του μέσω της θυγατέρας του Αντρης Νικολάου 11,15%.

(2) Απεβίωσε στις 3 Ιανουαρίου 2010. Η κυριότητα των μετοχών του θα περάσει στους κληρονόμους του.

### Συμβάσεις με Συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

Στις 31 Δεκεμβρίου 2021, και κατά την ημερομηνία της έκθεσης αυτής δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε συμβάσεις με το Συγκρότημα ή τις θυγατρικές εταιρείες στις οποίες Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν ουσιώδες συμφέρον.

### Εταιρική διακυβέρνηση

Η Εταιρεία έχει τίτλους εισηγμένους στην Εναλλακτική Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ»). Το ΧΑΚ έχει καθιερώσει τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (ο «Κώδικας»). Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει τον Κώδικα, λαμβάνοντας υπόψη ότι τα μικρά μεγέθη του Συγκροτήματος σε συνδυασμό με την έλλειψη πολυπλοκότητας των λειτουργιών και διαδικασιών του, το γεγονός ότι το Συγκρότημα δεν έχει μεγάλο σε αριθμό εργοδοτούμενους και το ότι οι κύριες του εργασίες διεξάγονται μέσω συμφωνιών με τρίτες εταιρείες, συνηγορούν υπέρ της μη υιοθέτησης του Κώδικα, αφού η σχετική αύξηση του κόστους που αυτό συνεπάγεται, δεν δικαιολογείται υπό τις περιστάσεις. Λεπτομέρειες παρουσιάζονται στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης.

### Χρήση χρηματοπιστωτικών μέσων από το Συγκρότημα

Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο αγοράς, σε κίνδυνο επιτοκίου, σε πιστωτικό κίνδυνο, σε κίνδυνο ρευστότητας και σε κίνδυνο διαχείρισης κεφαλαίου από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει.

#### Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στις τιμές της αγοράς και οι μεταβολές θα επηρεάσουν τα έσοδα ή την αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που κατέχει το Συγκρότημα.

#### Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος όπου η εύλογη αξία ή οι μελλοντικές ταμιακές ροές ενός χρηματοοικονομικού μέσου να παρουσιάσουν διακυμάνσεις εξαιτίας μεταβολών στα επιτόκια αγοράς. Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου αναφορικά με το μη βραχυπρόθεσμο δανεισμό. Ο δανεισμός με κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός με σταθερά επιτόκια, εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά την εύλογη αξία. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

## ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

### Πιστωτικός κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ένα από τα μέρη ενός χρηματοοικονομικού μέσου να προκαλέσει οικονομική ζημιά στο άλλο μέρος αθετώντας μια δέσμευση του. Το Συγκρότημα εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο λόγω των εργασιών του - κυρίως των εμπορικών απαιτήσεων και από τις χρηματοδοτικές του δραστηριότητες.

Πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από εμπορικές απαιτήσεις: Η διαχείριση αυτού του κινδύνου γίνεται με βάση τις πολιτικές και διαδικασίες που εφαρμόζονται σε σχέση με τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τους πελάτες. Η πιστοληπτική ικανότητα κάθε πελάτη αξιολογείται και ανείσπρακτα υπόλοιπα πελατών παρακολουθούνται συστηματικά.

Πιστωτικός κίνδυνος που προκύπτει από χρηματοοικονομικά μέσα και καταθέσεις σε μετρητά: Καταθέσεις σε μετρητά κρατούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεση του σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

### Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος να αντιμετωπίσει το Συγκρότημα δυσκολίες στην εκπλήρωση υποχρεώσεων δεσμεύσεων συνδεδεμένων με χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό τη διατήρηση ενός ισοζυγίου μεταξύ της συνεχούς ροής και της ευελιξίας της χρηματοδότησης του με τη χρήση παρατραβηγμάτων τραπεζών, δανείων τραπεζών, χρηματοδοτικών μισθώσεων και συμβάσεων ενοικιαγοράς.

### Κίνδυνος διαχείρισης κεφαλαίου

Το κεφάλαιο περιλαμβάνει μετοχές και αποθεματικό έκδοσης μετοχών υπέρ το άρτιο και λοιπά αποθεματικά.

Το Συγκρότημα διαχειρίζεται τη κεφαλαιακή του δομή και προβαίνει σε αναπροσαρμογές με βάση τις εκάστοτε συνθήκες που επικρατούν στην αγορά, ούτως ώστε να διασφαλίζει ότι θα συνεχίσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα και ταυτόχρονα θα έχει τη μέγιστη δυνατή απόδοση για τους μετόχους μέσω της βέλτιστης αναλογίας ιδίων κεφαλαίων και δανεισμού. Για να διατηρήσει ή να αναπροσαρμόσει την κεφαλαιακή του δομή, το Συγκρότημα μπορεί να αναπροσαρμόσει την πληρωμή μερίσματος, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους ή να προβεί σε έκδοση κεφαλαίου. Οι πολιτικές, στόχοι και διαδικασίες του Συγκροτήματος δεν έχουν αλλάξει από το προηγούμενο έτος.

### Ανεξάρτητοι Ελεγκτές

Οι Ανεξάρτητοι Ελεγκτές, C&N Auditors Ltd, έχουν εκδηλώσει επιθυμία να εξακολουθήσουν να παρέχουν τις υπηρεσίες τους και ψήφισμα που να εξουσιοδοτεί το Διοικητικό Συμβούλιο να καθορίσει την αμοιβή τους, θα κατατεθεί στην Ετήσια Γενική Συνέλευση.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου,

Χριστίνα Νικολάου  
Γραμματέας

Λευκωσία, 20 Απριλίου 2022