



**CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία  
Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-  
Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών  
Επενδύσεων**

**Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση  
για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2018**

**Σεπτέμβριος 2018**

<b><u>Περιεχόμενα</u></b>	<b><u>Σελίδα</u></b>
A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Γ) Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	8
Δ) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34	9

## Α) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του ν. 3556/2007)

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»

1. Παναγιώτης Λέκκας, Πρόεδρος
2. Νικόλαος Χλωρός, Αντιπρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
3. Μάρκος Δράκος, Μέλος

υπό την ανωτέρω ιδιότητά μας, δηλώνουμε με την παρούσα, ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α. οι συνημμένες εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 01/01/2018 έως 30/6/2018, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου της εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του Ν. 3556/2007 και

β. η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή, τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.  
και Διευθύνων Σύμβουλος

Το Μέλος του Δ.Σ.

Παναγιώτης Λέκκας  
Α.Δ.Τ. AZ122456

Νικόλαος Χλωρός  
Α.Δ.Τ. AB287392

Μάρκος Δράκος  
ΑΔΤ X720625

## **B) Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου**

### **ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ**

της εταιρείας

**«CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών- Διαχείρισης  
Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»  
για την περίοδο 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2018  
(σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007)**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της «CNL CAPITAL ΕΚΕΣ-ΔΟΕΕ» (εφεξής CNL Capital ή Εταιρεία) παρουσιάζει την Έκθεσή του για τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30.6.2018, σύμφωνα με το άρθρο 136 του Κ.Ν. 2190/1920 και του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»).

#### **ΚΥΡΙΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2018**

Η Εταιρεία το πρώτο εξάμηνο του 2018 έλαβε την άδεια της ως ΔΟΕΕ του Ν. 4209/2013 με στόχο την εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του ΧΑ. Προς τούτο και με χρονολογική σειρά, έλαβαν χώρα τα κάτωθι σημαντικά γεγονότα:

- Στις 16/2/2018 ολοκληρώθηκε Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου μεγέθους 1.605.760€ με την έκδοση 154.400 νέων μετοχών σε τιμή 10,40€. Έτσι, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 3.845.000€ διαιρούμενο σε 384.500 μετοχές ονομαστικής αξίας 10€ έκαστη, ενώ υπέρ η διαφορά υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε 61.760€. Η πιστοποίηση της μερικής κάλυψης της ανωτέρω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου έγινε με το Πρακτικό Δ.Σ. της 1<sup>ης</sup>/3/2018 της Εταιρείας, το οποίο καταχωρήθηκε στο Γ.Ε.ΜΗ. με την υπ' αριθμό 1153383/4.4.2018 ανάρτηση.
- Στις 2/4/2018, έλαβε χώρα η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας στην οποία αποφασίσθηκαν μεταξύ άλλων:
  - Η εισαγωγή των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών και η παροχή εξουσιοδότησης προς το ΔΣ προκειμένου να προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες.
  - Η τροποποίηση των άρθρων 1, 2, 6, 10, 11, 12, 13, 15, 17, 19, 20, 27, 29, 31 και 34 του Καταστατικού της με στόχο την προσαρμογή του στις διατάξεις που διέπουν τις ανώνυμες εισηγμένες εταιρείες.
  - Η Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας μέσω δημόσιας προσφοράς με καταβολή μετρητών δια της έκδοσης 400.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 10€ έκαστη και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων.
  - Η εκλογή μελών Επιτροπής Ελέγχου με στόχο την προσαρμογή της εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας στις διατάξεις που διέπουν τις εισηγμένες (άρθ. 44, Ν. 4449/2017).
- Στις 5/4/2018, η Εταιρεία έλαβε άδεια από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ως Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων (ΟΕΕ) με εσωτερική διαχείριση, σύμφωνα με τις διατάξεις της περίπτωσης (β) της παρ. 1 του άρθρου 5 και της παρ. 3 του άρθρου 6 του Ν. 4209/2013. Η αδειοδότηση έγινε με στόχο την προσήκουσα εισαγωγή της στην Οργανωμένη Αγορά του ΧΑ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2367/1955, όπως ισχύει. Η εν λόγω τροποποίηση της επωνυμίας της καθώς και οι τροποποιήσεις των άρθρων του Καταστατικού της, καταχωρήθηκαν στο Γ.Ε.ΜΗ. με την υπ' αριθμό 1170360/6.6.2018 ανάρτηση.
- Στις 27/4/2018, η Εταιρεία υπέβαλε στη Διεύθυνση Εισηγμένων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς τον υπ' αριθμό 4562/27.4.2017 φάκελο με το Ενημερωτικό της Δελτίο και τα απαραίτητα συνοδευτικά έγγραφα προς έλεγχο και έγκριση ώστε να εισάγει τις μετοχές της στην Κύρια Αγορά του ΧΑ εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας.
- Η Εταιρεία βάσει των Ν. 2367/1995 και Ν. 4209/2013, όπως ισχύουν, ανέθεσε με τις από 24.5.2018 και 11.6.2018 συμβάσεις παροχής υπηρεσιών διοίκησης και διαχείρισης επενδύσεων αντίστοιχα, στην CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. την εκπλήρωση των σκοπών της και τη διαχείριση της περιουσίας της.

- Στις 25/6/2018, η Εταιρεία υπέβαλε στην αρμόδια υπηρεσία του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών, φάκελο με το Έντυπο Εταιρικού Προφίλ και τα απαραίτητα συνοδευτικά έγγραφα προς έλεγχο και έγκριση της εισαγωγής των μετοχών της στην Κύρια Αγορά, εντός της προβλεπόμενης από το νόμο προθεσμίας.

## **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ – ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ**

Κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου 2018, η CNL Capital παρουσίασε συνολικά έσοδα 195.370€ από τόκους και προμήθειες (α' εξαμ. 2017: 75.964€) και κέρδη προ φόρων 17.597€ (α' εξαμ. 2017: 41.407€). Μετά και το Πρακτικό ΔΣ της εταιρείας της 1/3/2018 με θέμα την πιστοποίηση της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που έλαβε χώρα στις αρχές του 2018, τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας στις 30.06.2018 ανέρχονταν στο ποσό των 4.004.749€ (31.12.2017: 2.447.057€).

Εντός του α' εξαμήνου 2018, η εταιρεία επένδυσε σε 12 νέες εκδόσεις ομολογιακών δανείων ισάριθμων εταιρειών, με αποτέλεσμα ο συνολικός αριθμός επενδύσεων από την ίδρυσή της ως και την 30.06.2018 να έχει ανέλθει σε 32, εκ των οποίων οι 17 ήταν ενεργές στη συγκεκριμένη ημερομηνία. Έτσι, στις 30.06.2018 η εταιρεία είχε επιτύχει πολύ υψηλή χρήση των κεφαλαίων της ίση με 92%. Το σύνολο των επενδύσεων της εταιρείας παραμένει απολύτως ενήμερο και οι εκδότες των ομολογιακών δανείων τηρούν χωρίς καμία εξαίρεση τις συμβατικές υποχρεώσεις των ομολογιακών δανείων τους.

Σημαντικός ενισχυτικός παράγοντας τόσο για τη στρατηγική της εταιρείας όσο και για τα οικονομικά μεγέθη της, είναι οι επαναλαμβανόμενες επενδύσεις. Από τη ίδρυση της ως και την 30.06.2018, η εταιρεία είχε επενδύσει πάνω από μία φορά σε 9 εκδότες ομολογιακών δανείων ενώ το ενδιαφέρον που παρουσιάζεται για επαναλαμβανόμενες εκδόσεις κι από τις πιο πρόσφατες εταιρείες στις οποίες επένδυσε η CNL Capital, διαμορφώνει περαιτέρω αυξητικές τάσεις σε αυτό το μέγεθος.

## **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ Β' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2018**

### **Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρείας**

Οι κύριοι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η εταιρεία σχετίζονται με την μακροοικονομική πορεία της χώρας, καθώς η επιχειρηματική δραστηριότητα (το κύριο αντικείμενο επενδύσεων της εταιρείας μας) είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με αυτή.

Η πολιτική σταθερότητα, οι σχέσεις της χώρας με τους δανειστές της, οι περιορισμοί στην κίνηση κεφαλαίων (capital controls) είναι οι κύριοι παράγοντες που δύνανται να επηρεάσουν τη πορεία της.

### **Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι**

#### *Κίνδυνος αγοράς*

Η εταιρεία μας δεν επενδύει σε χρηματοοικονομικά προϊόντα που οι τιμές τους να καθορίζονται από διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακές αγορές, άρα ο κίνδυνος αγοράς απουσιάζει.

#### *Πιστωτικός κίνδυνος*

Η βασική δραστηριότητα της εταιρείας είναι η χρηματοδότηση ΜμΕ στην Ελλάδα μέσω επένδυσης σε βραχυπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια που αυτές εκδίδουν. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η CNL Capital σχετίζεται με την ικανότητα των δανειζομένων εταιρειών να αποπληρώσουν το κεφάλαιο και τους αναλογούντες τόκους. Ο κίνδυνος αυτός μειώνεται σημαντικά μέσω λήψης πολλαπλών εξασφαλίσεων με ικανή υπερκάλυψη των απαιτήσεων της εταιρείας.

#### *Κίνδυνος ρευστότητας*

Η εταιρεία μας δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο ρευστότητας καθώς τα ρευστά διαθέσιμα της είναι σημαντικά υψηλότερα των υποχρεώσεων της.

## **ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΑΛΛΑΓΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΑΡΤΙΣΘΗΚΑΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ ΚΑΙ ΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΑΥΤΩΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ**

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη στη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου της χρήσης 2018, πραγματοποιήθηκαν ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη έχουν ως ακολούθως:

	1/1-30/6/2018		30/6/2018	30/6/2018
	Έξοδα διαχείρισης και επενδυτικών συμβουλών	Έξοδα Ενοικίων	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	68.083	300	-	-

## ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Από τη λήξη του α' εξαμήνου 2018 ως σήμερα, τα σημαντικότερα για την πορεία της εταιρείας γεγονότα παρατίθενται κατωτέρω με χρονολογική σειρά:

- Κατόπιν της από 2/4/2008 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας όπου αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών κατά το ποσό των 4 εκ. € με την έκδοση 400.000 νέων μετοχών και κατόπιν την εισαγωγή των συνόλου των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του ΧΑ, το Διοικητικό Συμβούλιο της CNL Capital με την από 6/7/2018 απόφασή του καθόρισε του όρους με τους οποίους εκτελέστηκε η εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.
- Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του ΧΑ με την από 13/7/2018 απόφασή της, ενέκρινε την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 3/8/24/19.7.2018 απόφασή του ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου της εταιρείας για τη δημόσια προσφορά 400.000 νέων μετοχών και κατόπιν, την αρχική εισαγωγή του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- Στις 20/7/2018 η Διεύθυνση Εισηγμένων Τίτλων του ΧΑ, ενέκρινε το αίτημα της εταιρείας για χρήση του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών σε σχέση με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού 4 εκ. €, μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο ευρύ επενδυτικό κοινό από τις 24/7/2018 έως και τις 26/7/2018.
- Με την ολοκλήρωση της δημόσιας προσφοράς διατέθηκαν συνολικά 400.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 10€ έκαστη και τιμή διάθεσης 10,40€. Το συγκεντρωθέν ποσό που προέκυψε από την κατανομή ανήλθε σε 4,16 εκ. € ενώ η συνολική ζήτηση ανήλθε σε 411.067 μετοχές.
- Η εισαγωγή του συνόλου των 784.500 μετοχών της εταιρείας προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ, η πρώτη εισαγωγή από το 2014 εταιρείας με αύξηση κεφαλαίου μέσω δημόσιας εγγραφής, έλαβε χώρα στις 31/7/2018.

Επιπλέον των ανωτέρω, παραθέτουμε στον ακόλουθο πίνακα τις επενδύσεις στις οποίες προέβη η εταιρεία από 1/7/2018 έως και 24/9/2018:

Επενδύσεις σε Ομολογιακά Δάνεια από 1/7/2018 ως και 24/9/2018							
Όνομα Εκδότη	Κωδός	Ποσό Ομολογιακού δανείου (€)	Ποσοστό εξασφάλισης	Είδος Εξασφάλισης	Εναρξη	Συνολική διάρκεια	Λήξη
ΕΠΕΞΥΑ Α.Ε.	Κατασκευή και τοποθέτηση ξύλινων κατασκευών	200,000	110%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	20-07-18	191 ημ	27-01-19
ΑΙΣΑΚΟΣ Α.Ε.	Εμπορία Χάρτου και Χημικών	800,000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	27-07-18	358 ημ	20-07-19
ΑΜΑΖΕ ΑΕ	Διαδίκτυο, Τηλεπικοινωνίες και Πληροφορική	500,000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	02-08-18	347 ημ	15-07-19
ΑΝΕΛΕΦ Α.Ε.	Ξενοδοχείο	150,000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	31-08-18	328 ημ	25-07-19
<b>Σύνολο</b>		<b>1,650,000</b>					

## ΣΤΟΧΟΙ - ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Έχοντας επιτύχει έναν κομβικό στόχο της, την επιτυχή εισαγωγή των μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του ΧΑ, η διοίκηση διατηρεί ως βασική στρατηγική προτεραιότητα τη μεγέθυνση της εταιρείας και την εγκαθίδρυση της στην αγορά ως φορέα παροχής εναλλακτικής χρηματοδότησης σε ΜμΕ.

Άμεσος στόχος της διοίκησης είναι η επένδυση του συνόλου των αντληθέντων από τη Δημόσια Προσφορά κεφαλαίων σε βραχυχρόνιες εκδόσεις ομολογιακών δανείων ΜμΕ ως το τέλος της τρέχουσας χρήσης, με παράλληλη διατήρηση των υψηλών ποιοτικών χαρακτηριστικών του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της.

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2018

Το Διοικητικό Συμβούλιο

## Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου  
Επιχειρηματικών Συμμετοχών- Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»

### Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει το συνημμένο ενδιάμεσο συνοπτικό ισολογισμό της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών- Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2018 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμήνης περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007. Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

### Εύρος επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 «Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων, κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα, καθώς και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

### Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτιστεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 27 Σεπτεμβρίου 2018

**Παναγιώτης Η. Κυριακόπουλος**

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 13661



## Δ) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34

### Περιεχόμενα

Ισολογισμός.....	10
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος .....	11
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	12
Κατάσταση ταμειακών ροών .....	13
1. Γενικές πληροφορίες .....	14
1.1 Διαχειρίστρια εταιρεία.....	15
1.2 Έγκριση οικονομικών καταστάσεων .....	15
2. Βάση παρουσίασης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών .....	15
2.1 Βάση παρουσίασης .....	15
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες .....	15
2.3 Αλλαγές στις λογιστικές αρχές .....	18
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου από χρηματοοικονομικά μέσα.....	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως .....	20
5. Ομολογιακά δάνεια .....	21
6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	22
7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	23
8. Μετοχικό κεφάλαιο .....	23
9. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	23
10. Έσοδα τόκων και προμηθειών.....	24
11. Λοιπά λειτουργικά έξοδα .....	24
12. Κέρδη ανά μετοχή .....	25
13. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/ Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις.....	25
14. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	25
15. Μερίσματα.....	26
16. Πληροφόρηση κατά τομέα .....	26
17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	26

## Ισολογισμός

	Σημείωση	30/6/2018	31/12/2017
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ομολογιακά δάνεια	5	3.739.670	2.283.251
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6	121.893	55.849
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		25.233	23.208
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	202.628	393.855
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>4.089.424</b>	<b>2.756.163</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	3.845.000	2.301.000
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	8	61.760	-
Αποτελέσματα εις νέο		97.989	146.057
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>4.004.749</b>	<b>2.447.057</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9	84.674	309.107
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>84.674</b>	<b>309.107</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>4.089.424</b>	<b>2.756.163</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημείωση	<u>1/1-30/6/2018</u>	<u>1/1-30/6/2017</u>
Έσοδα τόκων	<b>10</b>	141.954	35.464
Έσοδα προμηθειών	<b>10</b>	53.416	40.500
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών		195.370	75.964
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση και αποτίμηση επενδύσεων		-	(560)
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>195.370</b>	<b>75.404</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(1.126)	(6.400)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	<b>11</b>	(161.385)	(27.598)
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(162.511)</b>	<b>(33.998)</b>
<b>Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων</b>	<b>5</b>	(15.263)	-
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>		<b>17.597</b>	<b>41.407</b>
Φόρος εισοδήματος	<b>15</b>	(9.613)	-
<b>Κέρδη / (Ζημίες) χρήσεως</b>		<b>7.984</b>	<b>41.407</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως</b>		<b>7.984</b>	<b>41.407</b>
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>			
Βασικά και απομειωμένα	<b>12</b>	<b>0,0240</b>	<b>0,1800</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο κεφάλαιο	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2017</b>	<b>2.301.000</b>	-	<b>8.795</b>	<b>2.309.795</b>
Κέρδη περιόδου			41.407	41.407
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>	-	-	<b>41.407</b>	<b>41.407</b>
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2017</b>	<b>2.301.000</b>	-	<b>50.202</b>	<b>2.351.202</b>

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018</b>	<b>2.301.000</b>	-	<b>146.057</b>	<b>2.447.057</b>
Κέρδη περιόδου			7.984	7.984
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>	-	-	<b>7.984</b>	<b>7.984</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	8 1.544.000	61.760		1.605.760
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	8		(17.602)	(17.602)
Διανομή μερισμάτων	15		(38.450)	(38.450)
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2018</b>	<b>3.845.000</b>	<b>61.760</b>	<b>97.989</b>	<b>4.004.749</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημείωση	1/1-30/6/2018	1/1-30/6/2017
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Κέρδη προ φόρων		17.597	41.407
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>			
(Κέρδη) / Ζημίες από πώληση και αποτίμηση επενδύσεων		-	560
Προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου	5	15.263	
Έσοδα τόκων	10	(141.954)	(35.464)
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>			
(Αγορές) Ομολογιακών δανείων	5	(4.085.000)	(1.250.000)
Εξοφλήσεις / Λήξεις Ομολογιακών δανείων	5	2.383.432	547.868
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(66.044)	(33.060)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		75.568	(12.502)
		<b>(1.801.139)</b>	<b>(741.192)</b>
Τόκοι εισπραχθέντες ομολογιακών δανείων		71.485	25.398
Καταβληθέντες φόροι εισοδήματος		(11.638)	(3.800)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.741.292)</b>	<b>(719.594)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Τόκοι εισπραχθέντες τραπεζών	10	356	-
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>356</b>	<b>-</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	8	1.588.158	-
Διανομή μερισμάτων	15	(38.450)	-
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>1.549.708</b>	<b>-</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και</b>		<b>(191.227)</b>	<b>(719.594)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>		<b>393.855</b>	<b>1.297.224</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>7</b>	<b>202.628</b>	<b>577.631</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 14 έως 27 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

## Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

### 1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών – Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» με διακριτικό τίτλο «CNL CAPITAL Ε.Κ.Ε.Σ.-Δ.Ο.Ε.Ε.» (εφεξής «CNL CAPITAL» ή «Εταιρεία») ιδρύθηκε στις 30 Ιουλίου 2014 και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό: 131359701000.

Η έδρα της εταιρείας είναι στην οδό Λουκιανού 6, του Δήμου Αθηναίων του Νομού Αττικής. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι [www.cnlcapital.eu](http://www.cnlcapital.eu). Η διάρκεια της εταιρείας όπως ορίζεται από το καταστατικό της, λήγει την 6η Ιουνίου 2068.

Σκοπός της εταιρείας βάσει του καταστατικού της είναι:

Α. Σύμφωνα με το Νόμο 2367/1995, η συμμετοχή της στο κεφάλαιο επιχειρήσεων, οι οποίες εδρεύουν στην Ελλάδα ή σε άλλο κράτος-μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή σε τρίτη χώρα, εφόσον οι επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται στην παραγωγή ή στην παροχή υπηρεσιών στην Ελλάδα.

1. Για την εκπλήρωση του σκοπού της η εταιρεία μπορεί:

(α) να επενδύει σε συμμετοχές στο κεφάλαιο επιχειρήσεων, των οποίων οι μετοχές δεν είναι εισηγμένες στο χρηματιστήριο ή δεν διαπραγματεύονται σε Πολυμερή Μηχανισμό Διαπραγμάτευσης (Π.Μ.Δ.), καθώς και σε τίτλους που παρέχουν δικαίωμα απόκτησης των μετοχών αυτών.

(β) να επενδύει σε ομολογίες που εκδίδονται από επιχειρήσεις οι μετοχές των οποίων δεν είναι εισηγμένες σε χρηματιστήριο ή δεν διαπραγματεύονται σε Π.Μ.Δ.,

(γ) να παρέχει εγγύηση για τη χορήγηση δανείων σε επιχειρήσεις, στις οποίες συμμετέχει,

(δ) να τοποθετεί τα διαθέσιμά της σε καταθέσεις, σε μέσα χρηματαγοράς και σε τοποθετήσεις σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό,

(ε) να παρέχει τις υπηρεσίες της στις παραπάνω επιχειρήσεις για την έρευνα αγοράς, την ανάλυση επενδυτικών προγραμμάτων, την οργάνωσή τους και γενικά κάθε άλλη υπηρεσία πρόσφορη για την πραγματοποίηση των σκοπών τους.

2. Μπορεί επίσης να συμμετέχει στο κεφάλαιο επιχειρήσεων με κινητές αξίες ήδη εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά ή διαπραγματεύσιμες σε ΠΜΔ, κατά την έννοια των παραγράφων 10 και 11 του άρθρου 2 του Ν. 4514/2018 αντίστοιχα μέχρι σωρευτικά ανώτατου ποσοστού 40% του ενεργητικού της και να επενδύει σε ομολογίες που εκδίδονται από επιχειρήσεις που είναι εισηγμένες σε οργανωμένη αγορά ή διαπραγματεύσιμες σε ΠΜΔ.

Β. σύμφωνα με το Νόμο 4209/2013:

1. η διαχείριση των επενδύσεών της, όπου ως διαχείριση επενδύσεων νοείται η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η διαχείριση κινδύνων,

2. η εσωτερική διοικητική της διαχείριση, η οποία περιλαμβάνει τη νομική και λογιστική της υποστήριξη, τις υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της και τον υπολογισμό της εσωτερικής αξίας των μετοχών της, τον έλεγχο συμμόρφωσής της ως προς τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις τη διεκπεραίωση παντός είδους συναλλαγών επί των μετοχών της, την αποστολή εντύπων και βεβαιώσεων και την εν γένει τήρηση των αρχείων της,

3. η διαφήμιση και η εμπορική προώθησή της και

4. οι εν γένει δραστηριότητες που αφορούν στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας.

Η βασική δραστηριότητα της εταιρείας από την ίδρυση της μέχρι σήμερα είναι η χρηματοδότηση ΜμΕ στην Ελλάδα μέσω επένδυσης σε βραχυπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια που αυτές εκδίδουν.

## 1.1 Διαχειρίστρια εταιρεία

Η CNL Capital δύναται βάσει των Ν. 2367/1995 και Ν. 4209/2013, να αναθέτει με σύμβαση διαχείρισης σε εξειδικευμένες εταιρείες την εκπλήρωση των σκοπών της και τη διαχείριση της περιουσίας της. Διαχειριστής μπορεί να είναι εταιρεία (α) που έχει λάβει άδεια να παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της περίπτωσης δ' της παρ. 1 του άρθρου 4 του Ν. 3606/2007 ή επιχείρηση, κράτους - μέλους του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, η οποία μπορεί να διαχειρίζεται αντίστοιχα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου και έχει την απαραίτητη οργάνωση και εμπειρία, (β) εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012 και (γ) Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. του Ν. 4209/2013.

Με βάση τα ανωτέρω, η εταιρεία έχει αναθέσει, με τις από 24/5/2018 και 11/6/2018 συμβάσεις, τη διοικητική της υποστήριξη αλλά και τη διαχείριση των επενδύσεων της στη συνδεδεμένη εταιρεία CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. (εφεξής «η Διαχειρίστρια»). Η Διαχειρίστρια αμειβεται για τις μεν υπηρεσίες διοίκησης με σταθερό τίμημα ενώ για τις υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου έναντι μεταβλητού τιμήματος, ως ποσοστού επί του ύψους του ενεργητικού της εταιρείας όσο και επί των κερδών προ φόρων αυτής.

## 1.2 Έγκριση οικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 24/09/2018 και έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.cnlcapital.eu](http://www.cnlcapital.eu).

## 2. Βάση παρουσίας και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

### 2.1 Βάση παρουσίας

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών – Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 1/1 – 30/6/2018. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις».

Οι οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2017, που έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας με ηλεκτρονική διεύθυνση [www.cnlcapital.eu](http://www.cnlcapital.eu). Παρ' όλα αυτά, οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες σημειώσεις για την εξήγηση γεγονότων και συναλλαγών, σημαντικών για την κατανόηση των μεταβολών της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τελευταίες ετήσιες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη και παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2017, με εξαίρεση τις αλλαγές που προέκυψαν από την υιοθέτηση νέων ή αναθεωρημένων προτύπων όπως περιγράφεται παρακάτω. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους.

### 2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

#### 2.2.1 Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις που υιοθετήθηκαν από τη Εταιρεία

Η Εταιρεία εφάρμοσε για πρώτη φορά ορισμένα πρότυπα και τροποποιήσεις, που είναι υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018. Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει ωρίτερα κάποιο άλλο πρότυπο, διερμηνεία ή τροποποίηση που έχει εκδοθεί αλλά δεν είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2018.

Η φύση και η επίπτωση κάθε νέου προτύπου ή τροποποίησης, που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, περιγράφεται παρακάτω.

### **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα**

Το νέο πρότυπο καθορίζει τις αρχές αναγνώρισης και επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και μερικών συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το υπάρχον ΔΛΠ 39. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της οντότητας για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εισαγάγει ένα νέο μοντέλο απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, αυτό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών. Το πρότυπο εισάγει επίσης σημαντικές αλλαγές στο μοντέλο λογιστικής αντιστάθμισης.

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Η επίπτωση του προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αναλύεται στη σημείωση 2.3 κατωτέρω.

### **ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες**

Το ΔΠΧΑ 15 καθορίζει τις απαιτήσεις αναγνώρισης των εσόδων που εφαρμόζονται σε όλες τις συμβάσεις με πελάτες, εκτός των συμβάσεων που είναι στο πεδίο εφαρμογής των προτύπων που αφορούν τα χρηματοοικονομικά μέσα, τις μισθώσεις και τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα προηγούμενα πρότυπα (και διερμηνείες) που σχετίζονταν με τα έσοδα.

Το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων, που πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες για την αναγνώριση του εσόδου. Επίσης η οντότητα θα αναγνωρίσει ως περιουσιακό στοιχείο το επαυξητικό κόστος εξασφάλισης μιας σύμβασης με πελάτη, εφόσον εκτιμά ότι θα ανακτήσει το εν λόγω κόστος. Το ΔΠΧΑ 15 απαιτεί εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, τόσο ποσοτικές όσο και ποιοτικές, ώστε οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να έχουν τη δυνατότητα να κατανοούν τη φύση, το ποσό, τον χρόνο και την αβεβαιότητα του εσόδου και των ταμειακών ροών που απορρέουν από τις συμβάσεις με τους πελάτες.

Το ΔΠΧΑ 15 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Η επίπτωση του νέου προτύπου στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αναλύεται στη σημείωση 2.3 κατωτέρω.

### **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες**

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 15 δεν αλλάζουν τις βασικές αρχές του προτύπου αλλά διευκρινίζουν με ποιο τρόπο θα πρέπει να εφαρμόζονται κάποιες από αυτές τις αρχές. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς προσδιορίζεται μια υποχρέωση εκτέλεσης (η υπόσχεση μεταφοράς ενός αγαθού ή μιας υπηρεσίας σε έναν πελάτη) σε μια σύμβαση, πώς καθορίζεται εάν μια Εταιρεία είναι ο κύριος (πάροχος ενός αγαθού ή υπηρεσίας), ή ο πράκτορας (υπεύθυνος για το διακανονισμό της παράδοσης του αγαθού ή της υπηρεσίας). Καθορίζεται επίσης αν τα έσοδα από τη χορήγηση μιας άδειας χρήσης θα πρέπει να αναγνωρίζονται άμεσα ή με την πάροδο του χρόνου. Επιπλέον δίνονται περισσότερες απαλλαγές στην πρώτη εφαρμογή του προτύπου με σκοπό τη μείωση του κόστους και της πολυπλοκότητας. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018.

### **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών: Ταξινόμηση και επιμέτρηση των συναλλαγών που βασίζονται στην αξία μετοχών**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις επιπτώσεις των προϋποθέσεων κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά, την λογιστική αντιμετώπιση της υποχρέωσης παρακρατούμενου φόρου για παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και τη λογιστική αντιμετώπιση τροποποιήσεων σε συμφωνίες παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 2 εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018 και δεν θα έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς η Εταιρεία δεν έχει, ούτε προτίθεται να προσφέρει στο εγγύς μέλλον προγράμματα παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών της.



### **Ε.Α.Δ.Π.Χ.Π 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές**

Η Διερμηνεία διευκρινίζει ποια συναλλαγματική ισοτιμία πρέπει να χρησιμοποιείται στις συναλλαγές που περιλαμβάνουν προκαταβολή σε ξένο νόμισμα που καταβάλλεται ή εισπράττεται. Η Διερμηνεία εφαρμόζεται υποχρεωτικά για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **2.2.2 Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από την Εταιρεία**

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, αλλά είναι υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

### **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους: Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός**

Το ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Όταν πραγματοποιείται αλλαγή σε ένα πρόγραμμα - τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός - το ΔΛΠ 19 απαιτεί από μια εταιρεία να επανεκτιμήσει την καθαρή υποχρέωση ή το περιουσιακό στοιχείο καθορισμένων παροχών. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από μια εταιρεία να χρησιμοποιεί τις επικαιροποιημένες παραδοχές από αυτή την επανεκτίμηση για τον προσδιορισμό του τρέχοντος κόστους υπηρεσίας και των καθαρών τόκων για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του προγράμματος. Μέχρι τώρα, το ΔΛΠ 19 δεν διευκρίνιζε τον τρόπο καθορισμού αυτών των εξόδων για την περίοδο μετά την αλλαγή του προγράμματος. Απαιτώντας τη χρήση ενημερωμένων παραδοχών, οι τροποποιήσεις αναμένεται να παρέχουν χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2019, δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα: Χαρακτηριστικά Προπληρωμής με Αρνητική Αποζημίωση**

Στις 12 Οκτωβρίου 2017, το ΣΔΛΠ εξέδωσε την τροποποίηση για να αντιμετωπίσει ανησυχίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα ταξινομεί συγκεκριμένα προπληρωμένα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Επιπλέον, το ΣΔΛΠ αποσαφηνίζει μια πτυχή της λογιστικής των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων μετά από μια τροποποίηση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν θα έχουν επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις**

Το νέο πρότυπο καθορίζει τις αρχές αναγνώρισης, επιμέτρησης, παρουσίασης και γνωστοποίησης των μισθώσεων για τον μισθωτή και για τον εκμισθωτή. Με την εφαρμογή του νέου προτύπου καταργούνται το ΔΛΠ 17 Μισθώσεις και οι διερμηνείες ΜΕΔ 15 Λειτουργικές μισθώσεις- Κίνητρα, ΜΕΔ 27 Εκτίμηση της ουσίας των συναλλαγών που συνεπάγονται τον νομικό τύπο της μίσθωσης και ΕΔΔΠΧΑ 4 Προσδιορισμός του εάν μια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση.

Το πρότυπο υιοθετεί ένα ενιαίο μοντέλο λογιστικής αντιμετώπισης των μισθώσεων από το μισθωτή. Σύμφωνα με αυτό, ο μισθωτής σε μία μίσθωση, απαιτείται να αναγνωρίσει στην κατάσταση οικονομικής θέσης περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις μισθώσεις με διάρκεια μεγαλύτερη των δώδεκα μηνών, εκτός αν το περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας, και απόσβεση με χρηματοοικονομικό έξοδο, κατά τη διάρκεια της μίσθωσης στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις μισθώσεις σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το πρότυπο επίσης απαιτεί εκτεταμένες γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις του μισθωτή.

Το ΔΠΧΑ 16 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το ΔΠΧΑ 16 δεν θα έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **Ε.Α.Δ.Π.Χ.Π 23 Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό του φόρου εισοδήματος**

Μπορεί να είναι ασαφές πώς εφαρμόζεται το φορολογικό δίκαιο σε μια συγκεκριμένη συναλλαγή ή μια περίπτωση ή αν η φορολογική αρχή θα δεχθεί ένα φορολογικό χειρισμό της εταιρείας. Το ΔΛΠ 12 *Φόροι Εισοδήματος* καθορίζει τον τρόπο υπολογισμού του τρέχοντος και του αναβαλλόμενου φόρου, αλλά όχι τον τρόπο ανταπόκρισης στις επιπτώσεις μιας αβεβαιότητας. Η Διερμηνεία 23 παρέχει απαιτήσεις που προσθέτουν στις απαιτήσεις του ΔΛΠ 12, καθορίζοντας τον τρόπο ανταπόκρισης στις επιπτώσεις μιας αβεβαιότητας στη λογιστική των φόρων εισοδήματος. Η Διερμηνεία εφαρμόζεται υποχρεωτικά για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2019, δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχει επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015 – 2017**

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 12 Δεκεμβρίου 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1η Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Καμία από αυτές τις τροποποιήσεις δεν έχει επίπτωση στην Εταιρεία.

#### **-ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα επαναεπιμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον έλεγχο της επιχείρησης αυτής.

#### **-ΔΠΧΑ 11 Από κοινού συμφωνίες**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα δεν επαναεπιμετρά το ποσοστό που κατείχε προηγουμένως σε μία από κοινού ελεγχόμενη δραστηριότητα όταν αποκτά τον από κοινού έλεγχο στην επιχείρηση αυτή.

#### **-ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα λογιστικοποιεί όλες τις επιπτώσεις στο φόρο εισοδήματος από πληρωμές μερισμάτων με τον ίδιο τρόπο.

#### **-ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού**

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πως μία οντότητα χειρίζεται ως μέρος του γενικού δανεισμού οποιοδήποτε δάνειο αναλήφθηκε ειδικά για την ανάπτυξη ενός περιουσιακού στοιχείου όταν το στοιχείο αυτό είναι έτοιμο για τη χρήση την οποία προορίζεται ή την πώλησή του.

## **2.3 Αλλαγές στις λογιστικές αρχές**

### **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα**

Το ΔΠΧΑ 9 καθορίζει τις αρχές αναγνώρισης και επιμέτρησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων και μερικών συμβολαίων αγοράς ή πώλησης μη χρηματοοικονομικών στοιχείων. Το πρότυπο αντικαθιστά από 1.1.2018 το ΔΛΠ 39.

Αυτή η σημείωση εξηγεί τις επιπτώσεις της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 9 *Χρηματοοικονομικά Μέσα* στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και γνωστοποιεί επίσης τις νέες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν από την 1η Ιανουαρίου 2018 όπου είναι διαφορετικές από εκείνες που εφαρμόζονταν σε προηγούμενες περιόδους.

#### **α. Επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9**

Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται αναδρομικά, σύμφωνα με το ΔΛΠ 8 *Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές των λογιστικών εκτιμήσεων και λάθη*, για ετήσιες περιόδους αναφοράς που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2018 ή μεταγενέστερα. Ωστόσο δίνεται η δυνατότητα τα συγκριτικά στοιχεία να μην αναπροσαρμοστούν.

Η Εταιρεία προχώρησε σε πλήρη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 την 1.1.2018, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων. Κατά συνέπεια τα συγκριτικά ποσά της 31.12.2017 παρουσιάζονται σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Η Εταιρεία προχώρησε στην αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου και των χαρακτηριστικών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που κατέχει και προέβη σε λεπτομερή αξιολόγηση των

συμβατικών όρων στο χαρτοφυλάκιο των χρεωστικών τίτλων (Ομολογιακά δάνεια) που κατέχει, με σκοπό τον εντοπισμό πιθανών μεταβολών στην ταξινόμηση και επιμέτρηση αυτών.

Το σύνολο του χαρτοφυλακίου των χρεωστικών τίτλων (Ομολογιακά δάνεια) της Εταιρείας κατέχεται με σκοπό τη διακράτηση του και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει και οι συμβατικοί όροι των χρεωστικών τίτλων οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου.

Κατά συνέπεια, βάσει του υφιστάμενου επιχειρηματικών μοντέλου τα Ομολογιακά Δάνεια και Απαιτήσεις από πελάτες τα όποια σύμφωνα με το ΔΛΠ 39 επιμετρώνταν στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου θα εξακολουθούν να επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος, σύμφωνα και με το ΔΠΧΑ 9.

Λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης του χαρτοφυλακίου Ομολογιακών δανείων που έχει επενδύσει η Εταιρεία αλλά και λόγω τόσο της ποιότητας όσο και της ποσότητας των εξασφαλίσεων που λαμβάνει από τους εκδότες των Ομολόγων, η επίπτωση από την αναγνώριση πρόβλεψης για ζημιές από πιστωτικό κίνδυνο (αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές) είναι μικρή.

Αναλυτικότερα η Εταιρεία αναγνώρισε κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου 1.1-30.6.2018 ποσό ευρώ 15.263 ως πρόβλεψη για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τα Ομολογιακά δάνεια στα οποία έχει επενδύσει (σημ. 5).

Για τις εμπορικές απαιτήσεις από Πελάτες δεν προέκυψε πρόβλεψη απομείωσης αναμενόμενων πιστωτικών (σημ. 6).

## **β. Ταξινόμηση και επιμέτρηση**

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την αρχική αναγνώριση, επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (που συνήθως είναι η τιμή της συναλλαγής, ήτοι η εύλογη αξία του δοθέντος ή ληφθέντος ανταλλάγματος) πλέον του κόστους συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση τους, εκτός εάν πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων όπου τα κόστη συναλλαγής, έκδοσης κλπ., βαρύνουν τα αποτελέσματα.

Ο εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιλαμβάνουν ένα σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης επιμετρώνται στην τιμή συναλλαγής.

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε μία από τις κατωτέρω τρεις κατηγορίες, το οποίο και καθορίζει την μεταγενέστερη επιμέτρηση τους:

- Στο αναπόσβεστο κόστος (Amortised cost),
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (fair value through OCI) και
- στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (fair value through profit or loss).

Η Εταιρεία κατέχει μόνο χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται στην κατηγορία Αναπόσβεστο κόστος (Amortised cost) του ΔΠΧΑ 9. Ήτοι τα Ομολογιακά δάνεια στα οποία έχει επενδύσει και τις εμπορικές απαιτήσεις από Πελάτες. Για την ταξινόμηση σε αυτές τις κατηγορίες βλέπε ανωτέρω 2.3.α. .

Η λογιστικοποίηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων της Εταιρείας παραμένει ίδια με εκείνη του ΔΛΠ 39.

## **γ. Απομείωση**

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων χρήσης.

Για τα Ομολογιακά δάνεια, λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους, η Εταιρεία υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών.

Η Εταιρεία υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τα Ομολογιακά δάνεια στα οποία έχει επενδύσει ως το γινόμενο της πιθανότητα αθέτησης (PD) επί του ποσοστού ζημίας σε περίπτωση αθέτησης (LGD) ανά εκδότη Ομολογιακού δανείου εξατομικευμένα, λαμβάνοντας υπόψη όλες τις λογικές και βάσιμες πληροφορίες, συμπεριλαμβανομένων των πληροφοριών που αφορούν το μέλλον.

Για τις εμπορικές απαιτήσεις από Πελάτες, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών.

#### **ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες**

Η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 15 την 1.1.2018, χωρίς την αναμόρφωση των αντίστοιχων συγκριτικών στοιχείων επιλέγοντας την εξαίρεση που προσφέρει το πρότυπο.

Οι λογιστικές αρχές για την αναγνώριση των εσόδων από συμβάσεις με πελάτες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15 καθώς και η επίπτωση από την πρώτη εφαρμογή του προτύπου αναλύονται ως εξής:

##### Έσοδα προμηθειών

Τα έσοδα από συμβάσεις με πελάτες της Εταιρείας αφορούν τα έσοδα προμηθειών που εισπράττει από τους πελάτες της, εκδότες Ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει.

Έσοδα προμηθειών που τιμολογεί και εισπράττει η Εταιρεία από τον εκδότη του Ομολογιακού δανείου αμέσως μετά την εκταμίευση του και αφορούν την παρακολούθηση της ποιότητας και ποσότητας των εξασφαλίσεων του Ομολογιακού δανείου και εν γένει τη διαχείριση του μέχρι τη λήξη του, αναγνωρίζονται στα έσοδα της Εταιρείας καθόλη τη διάρκεια του Ομολογιακού δανείου με τη σταθερή μέθοδο. Αυτή τη λογιστική πολιτική εφάρμοσε η Εταιρεία για τα Ομολογιακά δάνεια στα οποία επένδυσε στη τρέχουσα περίοδο 1.1-30.6.2018 σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 15, θεωρώντας τις αμοιβές αυτές ως αμοιβές που χρεώνονται για την εξυπηρέτηση του δανείου, τις οποίες επέλεξε να αποσβένει με τη σταθερή μέθοδο καθόλη τη διάρκεια του δανείου. Στην προηγούμενη περίοδο οι αμοιβές αυτές καταχωρούνταν με την είσπραξη τους στα αποτελέσματα χρήσεως. Εάν ακολουθείτο η ίδια πολιτική (ΔΛΠ 18) και κατά την τρέχουσα περίοδο, τα αποτελέσματα της Εταιρείας θα ήταν αυξημένα κατά 64.084 ευρώ. Το κονδύλι αυτό εμφανίζεται ως έσοδο επομένων χρήσεων και θα αποσβεστεί στα έσοδα μέχρι τη λήξη των δανείων τα οποία αφορά.

Έσοδα προμηθειών που τιμολογεί και εισπράττει η Εταιρεία από τον εκδότη του Ομολογιακού δανείου αμέσως μετά την εκταμίευση του και αφορούν ισόποσα έξοδα που έκανε η Εταιρεία για τον νομικό και λογιστικό έλεγχο του εκδότη αναγνωρίζονται εφάπαξ στα έσοδα. Μέχρι και την 31.12.2017 τα εν λόγω έξοδα λογιστικού και νομικού ελέγχου πληρώνονταν απευθείας από τον πελάτη στους διενεργούντες το σχετικό έλεγχο, χωρίς να μεσολαβεί η Εταιρεία.

### **3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου από χρηματοοικονομικά μέσα**

Δεν υπήρχαν σημαντικές αλλαγές στη διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου από την Εταιρεία για τα χρηματοοικονομικά μέσα σε σχέση με την 31η Δεκεμβρίου 2017.

### **4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως**

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Τα πραγματικά ποσά πιθανόν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη και παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2017.

## 5. Ομολογιακά δάνεια

	<u>30/6/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ομολογιακά δάνεια	3.673.667	2.272.098
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	81.266	11.153
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(15.263)	-
<b>Σύνολο</b>	<b><u>3.739.670</u></b>	<b><u>2.283.251</u></b>

Η κίνηση των ομολογιακών δανείων έχει ως εξής:

	<u>30/6/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Υπόλοιπο στην έναρξη της χρήσεως</b>	<b>2.283.251</b>	<b>766.566</b>
Αγορές	3.785.000	3.220.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(2.383.432)	(1.701.373)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(15.263)	-
Μεταβολή Δουλευμένων τόκων	70.113	(1.942)
<b>Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου</b>	<b><u>3.739.670</u></b>	<b><u>2.283.251</u></b>

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ομολογιακών δανείων για την τρέχουσα περίοδο ήταν 8,80% (31.12.2017: 8,99%).

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε ομολογιακά δάνεια κατά την 30.6.2018 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα.

Όνομα Εκδότη	Κλάδος	Ποσό Ομολογιακού δανείου (€)	Ποσοστό εξασφάλισης	Είδος Εξασφάλισης	Συνολική διάρκεια	Λήξη	Ανοιχτό υπόλοιπο την 30/06/2018
PELEKAS MONASTERY A.E.	Ξενοδοχείο	480.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	377 ημ	5/8/2018	125.511
ΑΙΣΑΚΟΣ Α.Ε.	Εμπορία Χάρτου και Χημικών	500.000	120%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	365 ημ	10/10/2018	171.055
QUALCO A.E.	Συστήματα Πληροφορικής	250.000	182%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	410 ημ	30/12/2018	250.000
SPRINT ADVERTISING A.E.	Διαφημιστικές Υπηρεσίες	100.000	140%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	377 ημ	27/12/2018	50.200
ΕΠΙΞΥΑ Α.Ε.	Κατασκευή και τοποθέτηση ξύλινων κατασκευών	500.000	146%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	246 ημ	24/8/2018	250.000
EUROPEAN PROFILES A.E.	Σύμβουλος Επιχειρήσεων	400.000	146%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	323 ημ	15/12/2018	250.000
ANELEF A.E.	Ξενοδοχείο	125.000	118%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	273 ημ	26/10/2018	100.000
YALCO A.E.	Εμπορία Ξενοδοχειακού και Οικιακού Εξοπλισμού	250.000	118%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	236 ημ	26/9/2018	105.000
ΔΙΡΦΥΣ Α.Ε.	Εμφιάλωση Νερού	500.000	137%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	309 ημ	27/12/2018	400.000
ΜΠΕΡΙΟΣ ΑΤΕΕ	Κατασκευαστικός	500.000	140%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	454 ημ	26/5/2019	475.000
MEGA SYSTEMS ABEE	Προϊόντα Επαγγελματικού Αρωματισμού	200.000	106%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση	365 ημ	28/2/2019	149.400
ΕΠΙΞΥΑ Α.Ε.	Κατασκευή και τοποθέτηση ξύλινων κατασκευών	250.000	140%	προσωπικές εγγυήσεις ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	104 ημ	18/7/2018	250.000
AMAZE AE	Διαδίκτυο, Τηλεπικοινωνίες και Πληροφορική	500.000	136%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	365 ημ	26/4/2019	500.000
CAPO DI CORFU	Ξενοδοχείο	361.900	117%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	221 ημ	31/12/2018	87.500
ΚΑΛΛΟΝΗ ΑΕ	Βιομηχανία Τροφίμων	200.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	365 ημ	31/5/2019	200.000
PELEKAS MONASTERY AE	Ξενοδοχείο	160.000	122%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	124 ημ	22/10/2018	160.000
OLIVE MEDIA AE	Εκδόσεις - Περιοδικά	150.000	150%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	319 ημ	12/5/2019	150.000
<b>Σύνολο</b>		<b>5.426.900</b>					<b>3.673.667</b>

## 6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	<u>30/6/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Πελάτες	11.780	17.360
Λοιπές απαιτήσεις	71.509	38.489
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	38.603	-
<b>Σύνολο</b>	<b><u>121.893</u></b>	<b><u>55.849</u></b>

Το σύνολο των πελατών και λοιπών απαιτήσεων είναι σε ευρώ.

Το υπόλοιπο των Πελατών 11.780 εισπράχθηκε τον Ιούλιο του 2018.

Το κονδύλι Λοιπές απαιτήσεις αφορά απαιτητούς λοιπούς φόρους από το ελληνικό δημόσιο. Από το εν λόγω ποσό έχει επιστραφεί ποσό 6.557 τον Ιούλιο του 2018 ενώ για ποσό 34.990 έχει ληφθεί ατομική ειδοποίηση επιστροφής από τη ΔΟΥ.

## 7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	<b>30/6/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Καταθέσεις όψεως	202.628	393.855
<b>Σύνολο</b>	<b>202.628</b>	<b>393.855</b>

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι σε ευρώ.

Τα μέσα σταθμικά επιτόκια των καταθέσεων είναι σχεδόν μηδενικά.

Τα ανωτέρω ποσά αποτελούν τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών.

## 8. Μετοχικό κεφάλαιο

Το Μετοχικό Κεφάλαιο ανέρχεται σε ευρώ 3.845.000 διαιρεμένο σε 384.500 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 10 η κάθε μία.

Η κίνηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχής	Συνολικής αξία (Κοινές ονομαστικές μετοχές)	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>230.100</b>	<b>10</b>	<b>2.301.000</b>	-
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>230.100</b>	<b>10</b>	<b>2.301.000</b>	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	154.400	10	1.544.000	61.760
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2018</b>	<b>384.500</b>	<b>10</b>	<b>3.845.000</b>	<b>61.760</b>

Με την από 01.03.2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας πιστοποιήθηκε η μερική καταβολή της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που είχε αποφασιστεί στην από 17.01.2018 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων κατά το ποσό του ενός εκατομμυρίου πεντακοσίων σαράντα τεσσάρων χιλιάδων Ευρώ (1.544.000,00 €) με την έκδοση εκατόν πενήντα τεσσάρων χιλιάδων τετρακοσίων (154.400) ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας δέκα Ευρώ (10 €) εκάστη και υπέρ το άρτιο αξίας σαράντα λεπτών του Ευρώ (0,40 €) εκάστη, ήτοι με συνολική τιμή διάθεσης δέκα Ευρώ και σαράντα λεπτών του Ευρώ (10,40 €) ανά μετοχή, η δε διαφορά από την υπέρ το άρτιο αξίας ευρώ 61.760 ήχθη σε πίστωση του Λογαριασμού «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο».

Τα άμεσα έξοδα αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της τρέχουσας περιόδου ποσού 17.602, καταχωρίστηκαν κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια, στο κονδύλι Αποτελέσματα εις νέον, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

## 9. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	<b>30/6/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
Προμηθευτές	4.642	4.950
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	2.670	4.157
Υποχρέωση απόδοσης ομολογιακού δανείου	-	300.000
Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα (πληρωτέα)	13.278	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	64.084	-
<b>Σύνολο</b>	<b>84.674</b>	<b>309.107</b>

Το ποσό των ευρώ 300.000 αφορά ομολογίες που αποκτήθηκαν στις 21.12.2017, αλλά η αξία τους αποδόθηκε στον εκδότη του ομολογιακού δανείου στις 4.1.2018. Η χρονική διαφορά προέκυψε από καθυστερημένη προσκόμιση απαιτούμενων δικαιολογητικών από τον εκδότη.

Το κονδύλι Έσοδα επομένων χρήσεων αφορά προμήθειες που προεισπράττει η Εταιρεία από τους πελάτες της, εκδότες ομολογιακών δανείων, για σκοπούς παρακολούθησης των δανείων. Οι εν λόγω προμήθειες αναγνωρίζονται στα έσοδα κατά τη διάρκεια των Ομολογιακών Δανείων σε σταθερή βάση (σημ. 2.3).

## 10. Έσοδα τόκων και προμηθειών

	<u>1/1-30/6/2018</u>	<u>1/1-30/6/2017</u>
Έσοδα τόκων ομολογιακών δανείων	141.598	35.464
Έσοδα τόκων τραπεζικών καταθέσεων	356	-
<b>Σύνολο εσόδων από τόκους</b>	<b>141.954</b>	<b>35.464</b>
Έσοδα προμηθειών συμβάσεων ομολογιακών δανείων	<b>53.416</b>	<b>40.500</b>
<b>Σύνολο εσόδων από τόκους και προμήθειες</b>	<b>195.370</b>	<b>75.964</b>

## 11. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

	<u>1/1-30/6/2018</u>	<u>1/1-30/6/2017</u>
Αμοιβές διαχείρισης και επενδυτικών συμβουλών	(68.083)	(20.760)
Έξοδα εισαγωγής στο χρηματιστήριο	(33.262)	-
Αμοιβές λογιστικού και νομικού ελέγχου πελατών	(16.703)	-
Λοιπές αμοιβές τρίτων	(6.593)	(500)
Συνδρομές	(260)	(320)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	(14.490)	-
Φόροι τέλη	(14.888)	-
Πρόστιμα και προσαυξήσεις	(5.438)	(5.800)
Λοιπά	(1.668)	(218)
	<b>(161.385)</b>	<b>(27.598)</b>

Το κονδύλι Αμοιβές διαχείρισης και επενδυτικών συμβουλών αφορά τις αμοιβές της συνδεδεμένης εταιρείας CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε. που έχει αναλάβει τη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρείας (σημ. 1.1).

Το κονδύλι Έξοδα εισαγωγής στο χρηματιστήριο αφορά σχετικές δαπάνες της τρέχουσας περιόδου ενόψει της εισαγωγής της εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών (σημ. 17).

Οι Αμοιβές λογιστικού και νομικού ελέγχου πελατών αφορούν αμοιβές που καταβάλει η εταιρεία σε εξωτερικούς συνεργάτες για τον έλεγχο των εκδοτών (πελατών) ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει. Οι εν λόγω αμοιβές τιμολογούνται στους πελάτες της Εταιρείας και αναγνωρίζονται ως έσοδο προμηθειών (σημ. 10). Μέχρι και την προηγούμενη χρήση τα ανωτέρω κόστη λογιστικού και νομικού ελέγχου πληρώνονταν απευθείας από τον πελάτη στους διενεργούντες το σχετικό έλεγχο, χωρίς να μεσολαβεί η Εταιρεία.



## 12. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου εξαιρουμένων των τυχόν κατεχομένων ιδίων μετοχών.

	<u>1/1-30/6/2018</u>	<u>1/1-30/6/2017</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	7.984	41.407
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	333.033	230.100
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)</b>	<b>0,0240</b>	<b>0,1800</b>

## 13. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/ Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Κατά την 30 Ιουνίου 2018 και 31 Δεκεμβρίου 2017 αντίστοιχα δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις ούτε εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις για την Εταιρεία.

## 14. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας και τα πρόσωπα που ελέγχουν την Εταιρεία ή ασκούν ουσιώδη επιρροή σε αυτήν, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα αυτά τα πρόσωπα.

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα της μέρη έχουν ως εξής:

	<u>1/1-30/6/2018</u>	<u>1/1-30/6/2017</u>
<b><u>Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</u></b>		
<b>CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.</b>		
- Αμοιβές διαχείρισης και επενδυτικών συμβουλών	(68.083)	(20.760)
- Έξοδα Ενοικίων	(300)	-
<b>PRIME TAX ΕΠΕ</b>		
- Έξοδα από παροχή υπηρεσιών	-	(500)
<b><u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u></b>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	-	(6.400)

Τα υπόλοιπα τέλους περιόδου που προέρχονται από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<u>30/6/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</b>		
<b><u>Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</u></b>		
CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	-	3.710

## 15. Μερίσματα

Με την από 2 Απριλίου 2018 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η διανομή συνολικού καθαρού μερίσματος ύψους ευρώ 38.450, ήτοι 0,10 ευρώ ανά μετοχή από τα κέρδη της χρήσης 2017. Ο καταβληθείς φόρος εισοδήματος του διανεμηθέντος μερίσματος ποσού ευρώ 9.613 επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων της τρέχουσας περιόδου.

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του Ν. 2367/1995 *Νέοι χρηματοπιστωτικοί θεσμοί και άλλες διατάξεις*, αντικείμενο του φόρου εισοδήματος (20%) στις Εταιρείες Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (Ε.Κ.Ε.Σ.) είναι τα μερίσματα που διανέμονται.

## 16. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία στα πλαίσια του σκοπού της, επενδύει σε ομολογίες που εκδίδονται από επιχειρήσεις που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα και ως εκ τούτου έχει μόνο ένα τομέα πληροφόρησης.

## 17. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Από τη λήξη του α' εξαμήνου 2018 ως σήμερα, σημαντικότερα για την πορεία της εταιρείας γεγονότα παρατίθενται κατωτέρω με χρονολογική σειρά:

- Κατόπιν της από 2/4/2008 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας όπου αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών κατά το ποσό των 4 εκ. € με την έκδοση 400.000 νέων μετοχών και κατόπιν την εισαγωγή των συνόλου των μετοχών της στην Κύρια Αγορά του ΧΑ, το Διοικητικό Συμβούλιο της CNL Capital με την από 6/7/2018 απόφασή του καθόρισε του όρους με τους οποίους εκτελέστηκε η εν λόγω αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

- Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του ΧΑ με την από 13/7/2018 απόφασή του, ενέκρινε την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με την από 3/8/2018 απόφασή του ενέκρινε το περιεχόμενο του Ενημερωτικού Δελτίου της εταιρείας για τη δημόσια προσφορά 400.000 νέων μετοχών και κατόπιν, την αρχική εισαγωγή του συνόλου των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της εταιρείας στην Κύρια Αγορά του ΧΑ.
- Στις 20/7/2018 η Διεύθυνση Εισηγμένων Τίτλων του ΧΑ, ενέκρινε το αίτημα της εταιρείας για χρήση του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών σε σχέση με την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ποσού 4 εκ. €, μέσω Δημόσιας Προσφοράς στο ευρύ επενδυτικό κοινό από τις 24/7/2018 έως και τις 26/7/2018.
- Με την ολοκλήρωση της δημόσιας προσφοράς διατέθηκαν συνολικά 400.000 μετοχές ονομαστικής αξίας 10€ έκαστη και τιμή διάθεσης 10,40€. Το συγκεντρωθέν ποσό που προέκυψε από την κατανομή ανήλθε σε 4,16 εκ. € ενώ η συνολική ζήτηση ανήλθε σε 411.067 μετοχές.
- Η εισαγωγή του συνόλου των 784.500 μετοχών της εταιρείας προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ, η πρώτη εισαγωγή από το 2014 εταιρείας με αύξηση κεφαλαίου μέσω δημόσιας εγγραφής, έλαβε χώρα στις 31/7/2018.

Επιπλέον των ανωτέρω, παραθέτουμε στον ακόλουθο πίνακα τις επενδύσεις στις οποίες προέβη η εταιρεία από 1/7/2018 έως και 24/9/2018:

Επενδύσεις σε Ομολογιακά Δάνεια από 1/7/2018 ως και 24/9/2018							
Όνομα Εκδότη	Κλάδος	Ποσό Ομολογιακού δανείου (€)	Ποσοστό εξασφάλισης	Είδος Εξασφάλισης	Εναρξη	Συνολική διάρκεια	Λήξη
ΕΠΕΕΥΑ Α.Ε.	Κατασκευή και τοποθέτηση ξύλινων κατασκευών	200,000	110%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	20-07-18	191 ημ	27-01-19
ΑΙΣΑΚΟΣ Α.Ε.	Εμπορία Χάρτου και Χημικών	800,000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	27-07-18	358 ημ	20-07-19
ΑΜΑΖΕ ΑΕ	Διαδίκτυο, Τηλεπικοινωνίες και Πληροφορική	500,000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	02-08-18	347 ημ	15-07-19
ΑΝΕΛΕΦ Α.Ε.	Ξενοδοχείο	150,000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	31-08-18	328 ημ	25-07-19
<b>Σύνολο</b>		<b>1,650,000</b>					

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2018 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2018

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. και  
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Λογιστής

Παναγιώτης Λέκκας  
Α.Δ.Τ. ΑΖ122456

Νικόλαος Χλωρός  
Α.Δ.Τ. ΑΒ287392

Αγαμέμνων-Νικόλαος  
Σταυρόπουλος  
Α.Δ.Τ. ΑΑ 013202  
ΑΡ. ΑΔ. Α ΤΑΞΗΣ 97508