



CNL CAPITAL

Ανώνυμη Εταιρεία

Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-

Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών

Επενδύσεων

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2019

σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007

Ιούλιος 2019

<u>Περιεχόμενα</u>	<u>Σελίδα</u>
A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Γ) Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	8
Δ) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34	9
Ε) Έκθεση Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων	28
Ζ) Έκθεση Ελέγχου επί της Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων	30

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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 01/01/2019 έως 30/6/2019, 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, 29 Ιουλίου 2019

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

Β) Εξαμηνιαία 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 2019

(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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30/06/2019 σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007. Οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές 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»).

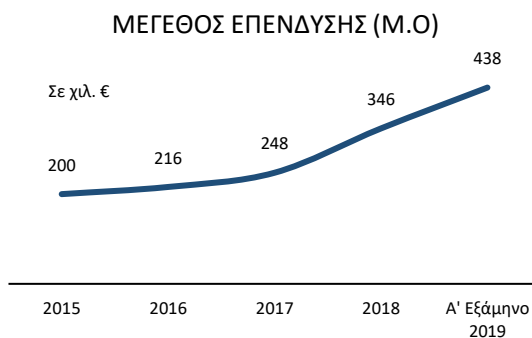
ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2019

Η CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο του 2019 συνέχισε τη ραγδαία ανάπτυξη της, υλοποιώντας την επενδυτική της στρατηγική που είναι η παροχή βραχυπρόθεσμης ρευστότητας σε ελληνικές μικρομεσαίες εταιρείες μέσω επένδυσης σε ομολογιακά δάνεια.

Η ζήτηση που αντιμετώπισε η Εταιρεία κατά το διάστημα αυτό ήταν ιδιαίτερα αυξημένη σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα του 2018, κάτι που οφείλεται κυρίως στους ακόλουθους παράγοντες:

- στην ολοένα αυξανόμενη αναγνωρισιμότητα της CNL Capital, τόσο λόγω της θετικής παρουσίας της στην αγορά, όσο και στην προβολή που εξασφαλίζει η εισαγωγή της στο Χρηματιστήριο
- στη σταδιακή αποκατάσταση της ψυχολογίας των επιχειρηματιών, οι οποίοι επιδιώκουν πλέον την ανάπτυξη των εργασιών τους και αναζητούν επιπλέον κεφάλαια για το σκοπό αυτό
- στη συνέχιση της δυστοκίας από πλευράς συστημικών τραπεζών στην παροχή πιστώσεων προς μικρομεσαίες εταιρείες

Συνέπεια των παραπάνω ήταν η Εταιρεία να υποδεχθεί όχι μόνο περισσότερα αιτήματα χρηματοδότησης, αλλά και από εταιρείες σαφώς μεγαλύτερου μεγέθους σε σχέση με το παρελθόν. Αυτό αποτυπώνεται και στο μέσο μέγεθος επένδυσης της, το οποίο βαίνει σταθερά αυξανόμενο, όπως φαίνεται και στο διπλανό διάγραμμα.



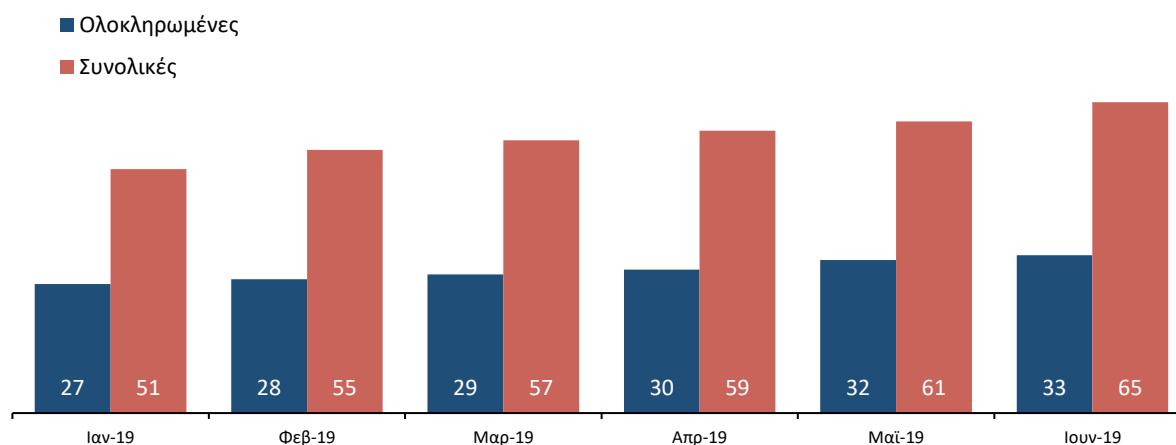
Αν και οι περισσότερες επενδύσεις της Εταιρείας κατά το Α' εξάμηνο αφορούσαν νέους εκδότες, συνεχίστηκε αμείωτος και ο ρυθμός επαναλαμβανόμενων επενδύσεων.

Αξιοποιώντας τις συνθήκες αυτές, η CNL Capital ήδη από το Φεβρουάριο διέθεσε το σύνολο των κεφαλαίων που άντλησε στην πρόσφατη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της κι έκτοτε επιτυγχάνει σταθερά πλήρη χρήση των κεφαλαίων της, κλείνοντας το Α' εξάμηνο του 2019 στο 97%.



Συγκεκριμένα, εντός του Α' εξαμήνου 2019, η εταιρεία επένδυσε το συνολικό ποσό των ευρώ 7.000.000 σε 16 νέες εκδόσεις ομολογιακών δανείων ισάριθμων εταιρειών (Α' εξαμ. 2018: ευρώ 3.785.000 σε 12 ομολογιακά δάνεια). Ο συνολικός αριθμός επενδύσεων από την ίδρυσή της ως και την 30/06/2019 να έχει ανέλθει σε 65, εκ των οποίων οι 32 ήταν ενεργές στη συγκεκριμένη ημερομηνία.

ΣΥΝΟΛΙΚΟΣ ΑΡΙΘΜΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ



Παράλληλα, η Εταιρεία συνέχισε την ενίσχυση των λειτουργικών της δομών, έτσι ώστε να είναι σε θέση να ανταποκριθεί απρόσκοπτα στο συνεχώς αυξανόμενο κύκλο εργασιών της.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Οι οικονομικές επιδόσεις της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο 2019 ήταν εξαιρετικές, αφού τα συνολικά της έσοδα αυξήθηκαν κατά 161% στα 510.758€ (Α' εξαμ. 2018: 195.370€). Ο υπερδιπλασιασμός των εσόδων οφείλεται τόσο στην αύξηση των εσόδων από τόκους (+131%), όσο και των εσόδων από προμήθειες (+239%). Από την άλλη μεριά, τα έξοδα της Εταιρείας, παρά τα πολλαπλάσια κεφάλαια κι επενδυτική της δραστηριότητα, αυξήθηκαν μόνο κατά 10% στα 178.852€ (Α' εξαμ. 2018: 162.511€).

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα κέρδη μετά φόρων της Εταιρείας εκτοξευτήκαν στα 294.059€ (Α' εξαμ. 2018: 7.984€) και αντιστοιχούν σε 0,3751€ ανά μετοχή (Α' εξαμ. 2018: 0,0240€).

Χάρης στην κερδοφορία αυτή, και παρά την καταβολή στους μετόχους καθαρού μερίσματος 0,13€ ανά μετοχή, τα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας στις 30/06/2019 ανήλθαν στο ποσό των 8.121.248€ (31/12/2018: 7.986.958€) που αντιστοιχούν σε καθαρή αξία 10,43€ ανά μετοχή.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ Β' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2019

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, αλλά για το προσεχές διάστημα δεν εκτιμάται πως εγκυμονούν σοβαρούς κινδύνους.

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 η μεγάλη πλειοψηφία των ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει έχουν τακτικές αποπληρωμές κάθε μήνα. Συνεπώς, η εταιρεία είναι σε θέση να προϋπολογίζει με αρκετή ακρίβεια τα μελλοντικά ρευστά της διαθέσιμα και να προσαρμόζει αντίστοιχα τις υποχρεώσεις 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 2019, 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:

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<i>1/1-30/6/2019</i>	<i>1/1-30/6/2018</i>
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης και επενδυτικών συμβουλών	(109.486)	(68.083)
- Έξοδα Ενοικίων	(300)	(300)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2019	31/12/2018
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	21.765	21.679

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η Εταιρεία, στις 9 Ιουλίου 2019, προχώρησε στην πρώτη άντληση δανειακών κεφαλαίων στην ιστορία της, με την έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους έως 2.000.000€ και διάρκειας 12 μηνών, το οποίο καλύπτεται με ιδιωτική τοποθέτηση. Ήδη έχουν καλυφθεί ομολογίες ύψους ευρώ 1.250.000 με τα κεφάλαια αυτά να έχουν ήδη διατεθεί σε νέες επενδύσεις.

Συγκεκριμένα, μετά την 30/6/2019 η Εταιρεία προέβη σε τρεις νέες επενδύσεις Ομολογιακών Δάνειων συνολικού ύψους ευρώ 1.900.000, εκ των οποίων κατά την 29/07/2019 είχαν εκδοθεί και καλυφθεί ομολογίες συνολικής αξίας ευρώ 1.300.000.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε την καταβολή καθαρού προμερίσματος για τη χρήση 2019, ύψους ευρώ 0,20 ανά μετοχή.

ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η πορεία της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο του 2019 επιβεβαιώνει πως οδεύει προς την επίτευξη του στρατηγικού της στόχου που είναι η εγκαθίδρυση της στην αγορά ως φορέα παροχής εναλλακτικής χρηματοδότησης.

Η διοίκηση της Εταιρείας, ανταποκρινόμενη στη ζήτηση της αγοράς, θα συνεχίσει να επιδιώκει τη μεγέθυνση της, κάτι που στο επόμενο διάστημα μεταφράζεται στην άντληση επιπλέον δανειακών κεφαλαίων.

Παράλληλα, βασική προτεραιότητα παραμένει η περαιτέρω ενίσχυση των οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας και η επιβράβευση των μετόχων της. Οι συνθήκες που φαίνεται να διαμορφώνονται κατά το Β' εξάμηνο του 2019 ευνοούν την επίτευξη των στόχων αυτών.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2019
Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Παναγιώτης Λέκκας

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει το συνημμένο συνοπτικό Ισολογισμό της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών- Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» της 30^{ης} Ιουνίου 2019 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης 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 συνοπτικής 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 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 συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιαστική ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2019

Μιχαήλ Ε. Χατζησταυράκης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26581

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Δ) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικών 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
3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου από χρηματοοικονομικά μέσα	18
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	18
5. Ομολογιακά δάνεια.....	18
6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	22
7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	22
8. Μετοχικό κεφάλαιο	22
8.1 Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου	23
9. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	24
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. Αναταξινομήσεις κονδυλίων	26
18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	26

Ισολογισμός

	Σημείωση	30/6/2019	31/12/2018
Περιουσιακά στοιχεία			
Ομολογιακά δάνεια	5	7.974.299	5.982.881
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6	70.012	62.506
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		54.376	45.211
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7	247.319	2.063.610
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		8.346.006	8.154.207
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	8	7.784.470	7.845.000
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	8	2.342	2.342
Λοιπά αποθεματικά	15	9.729	-
Αποτελέσματα εις νέο		324.707	139.616
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.121.248	7.986.958
Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9	224.759	167.249
Σύνολο υποχρεώσεων		224.759	167.249
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		8.346.006	8.154.207

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

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημείωση	1/1-30/06/2019	1/1-30/06/2018
Έσοδα τόκων		327.587	141.954
Έσοδα προμηθειών		180.876	53.416
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	10	508.462	195.370
Λοιπά έσοδα		2.296	-
Σύνολο εσόδων		510.758	195.370
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		-	(1.126)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	11	(178.852)	(161.385)
Σύνολο εξόδων		(178.852)	(162.511)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων	5	(12.351)	(15.263)
Κέρδη προ φόρων		319.555	17.597
Φόρος εισοδήματος	15	(25.496)	(9.613)
Κέρδη περιόδου		294.059	7.984
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		294.059	7.984
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά και απομειωμένα	12	0,3751	0,0240

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

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2018		2.301.000	-	146.057	2.447.057
Κέρδη περιόδου				7.984	7.984
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		-	-	7.984	7.984
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)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2018		3.845.000	44.158	115.591	4.004.749

	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019		7.845.000	2.342	-	139.616	7.986.958
Κέρδη χρήσεως					294.059	294.059
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		-	-	-	294.059	294.059
Μεταβολές στα αποθεματικά	15			9.729	(9.729)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	8	(60.530)			2.746	(57.784)
Διανομή μερισμάτων	15				(101.985)	(101.985)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019		7.784.470	2.342	9.729	324.707	8.121.248

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

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημείωση	1/1-30/06/2019	1/1-30/06/2018
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		319.555	17.597
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου	5	12.351	15.263
Έσοδα τόκων	10	(327.587)	(141.954)
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
Επενδύσεις (Αγορές) Ομολογιακών δανείων	5	(7.000.000)	(4.085.000)
Λήξεις και πωλήσεις Ομολογιακών δανείων	5	5.094.941	2.383.432
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(8.604)	(66.044)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		57.510	75.568
		(1.851.834)	(1.801.139)
Τόκοι εισπραχθέντες ομολογιακών δανείων		226.897	71.485
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		(34.661)	(11.638)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(1.659.598)	(1.741.292)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Τόκοι εισπραχθέντες τραπεζών		3.076	356
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		3.076	356
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	8	-	1.588.158
Αγορά ιδίων μετοχών	8	(57.784)	-
Διανομή μερισμάτων	15	(101.985)	(38.450)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(159.769)	1.549.708
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		(1.816.291)	(191.227)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		2.063.610	393.855
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7	247.319	202.628

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

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών 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 28 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, Τ.Κ. 106 75. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι 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:

A. 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.

B. 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.

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 αμείβεται 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 χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 29/7/2019 και έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.cnlcapital.eu.

2. Βάση παρουσίασης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών – Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 1/1 – 30/6/2019. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις».

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2018, που έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας με ηλεκτρονική διεύθυνση www.cnlcapital.eu. Παρ' όλα αυτά, οι παρούσες χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνοπτικών ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη και παρουσίαση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, με εξαίρεση τις αλλαγές που προέκυψαν από την υιοθέτηση νέων ή αναθεωρημένων προτύπων όπως περιγράφεται παρακάτω. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές 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 2019. Η Εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα κάποιο άλλο

πρότυπο, διερμηνεία ή τροποποίηση που έχει εκδοθεί αλλά δεν είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2019.

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

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 δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις του μισθωτή.

Το ΔΠΧΑ 16 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δίνει τη δυνατότητα τα συγκριτικά στοιχεία του προηγούμενου έτους να μην επαναδιατυπωθούν και όλη η επίδραση από την πρώτη εφαρμογή να καταχωριστεί την 1/1/2019.

Το ΔΠΧΑ 16 δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας λόγω της πολύ μικρής αξίας μίσθωσης που έχει συνάψει.

Αναλυτικότερα η Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση μίσθωσης χώρου γραφείων 5 τ.μ. από την Διαχειρίστρια εταιρεία, ως καταστατική έδρα, έναντι μηνιαίου μισθώματος 50 ευρώ. Η μίσθωση λήγει στις 15/3/2020. Η επίδραση από την πρώτη εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 θα ήταν η αναγνώριση ενός Δικαιώματος χρήσης ποσού ευρώ 685 και μιας αντίστοιχης υποχρέωσης, την 1 Ιανουαρίου 2019. Η δε επίδραση στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου θα ήταν μηδενική. Λόγω του ασήμαντου των κονδυλίων η Εταιρεία αποφάσισε να συνεχίσει να καταχωρεί το σύνολο του μισθώματος στα αποτελέσματα σε σταθερή βάση όπως έκανε σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 *Μισθώσεις* μέχρι την 31/12/2018.

Ε.Δ.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 δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές 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. Καμία από αυτές τις τροποποιήσεις δεν είχε επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

-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.

Λοιπές τροποποιήσεις

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις που είναι υποχρεωτικής εφαρμογής στην τρέχουσα οικονομική χρήση 2019, δεν έχουν σχέση με τη δραστηριότητα της Εταιρείας και δεν έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις:

- ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους (τροποποίηση): Τροποποίηση προγράμματος, περικοπή ή διακανονισμός

- ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες (τροποποίηση): Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες.

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

Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και ΔΛΠ 8 Λογιστικές Αρχές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη: Ορισμός του Σημαντικού (Material)

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν τον ορισμό του σημαντικού και πώς πρέπει να χρησιμοποιείται, συμπληρώνοντας τον ορισμό με οδηγίες οι οποίες παρέχονταν έως τώρα σε άλλα σημεία των ΔΠΧΑ. Επιπλέον, έχουν βελτιωθεί οι διευκρινίσεις που συνοδεύουν τον ορισμό. Τέλος, οι τροποποιήσεις διασφαλίζουν ότι ο ορισμός του σημαντικού εφαρμόζεται με συνέπεια σε όλα τα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Λοιπές τροποποιήσεις

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις και νέα πρότυπα που είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε μεταγενέστερες περιόδους δεν έχουν σχέση με τη δραστηριότητα της εταιρείας και δεν θα έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις:

-ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων (τροποποίηση): Ορισμός της Επιχείρησης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020)

-ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

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 2018.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

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 2018.

5. Ομολογιακά δάνεια

Ποσά σε ευρώ	30/6/2019	31/12/2018
Ομολογιακά δάνεια	7.783.871	5.878.812
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	227.105	128.394
Σύνολο προ προβλέψεων	8.010.976	6.007.206
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(36.677)	(24.326)
Σύνολο	7.974.299	5.982.881

Η κίνηση των ομολογιακών δανείων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2019	31/12/2018
Υπόλοιπο στην έναρξη της περιόδου	5.982.881	2.283.251
Αγορές (επενδύσεις)	7.000.000	10.047.500
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(5.094.941)	(6.015.786)
Πωλήσεις	-	(425.000)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(12.351)	(24.326)
Μεταβολή Δουλευμένων τόκων	98.711	117.241
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	7.974.299	5.982.881

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ομολογιακών δανείων για την τρέχουσα περίοδο ήταν 8,65% (2018: 8,58%).

Η Εταιρεία έχει λάβει εξασφαλίσεις ποσού ευρώ 9.700.500 (31.12.2018: 8.579.261) για όλα τα ομολογιακά δάνεια στα οποία έχει επενδύσει την 30/6/2019.

Η Εταιρεία εντός του πρώτου εξαμήνου του 2019 επένδυσε σε 16 νέα ομολογιακά δάνεια, ενώ το ίδιο διάστημα έληξαν 6 ομολογιακά δάνεια. Το σύνολο των ομολογιακών δανείων στα οποία έχει επενδύσει η Εταιρεία και δεν έχουν αποπληρωθεί κατά την 30/6/2019 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

Όνομα Εταιρίας	Αντικείμενο	Ποσό Επένδυσης (€)	Ποσοστό εξασφάλισης	Είδος Εξασφάλισης	Λήξη	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο την 30/06/2019
Lexitel M.A.E.	Διαδίκτυο, Τηλεπικοινωνίες και Πληροφορική	1.000.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	5/12/2019	750.000
ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Κατασκευή και τοποθέτηση ξύλινων κατασκευών	750.000	110%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	5/3/2020	750.000
AEGEAN COLLEGE	Εκπαίδευση	500.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	4/4/2020	500.000
ΕΨΑ Α.Ε.	Παραγωγή αναψυκτικών	600.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	28/1/2020	480.000
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΠΕΔΙΟ	Εκδόσεις	500.000	145%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	30/1/2020	460.000
ΔΙΡΦΥΣ Α.Ε.	Εμφιάλωση Νερού	500.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	29/11/2019	365.000
TERRA NATION	Εμπόριο ειδών παραλίας	350.000	120%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	23/9/2019	350.000
CAPO DI CORFU Α.Ε.	Ξενοδοχείο	480.000	115%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	21/10/2019	334.000
ΦΑΡΑΝ Α.Β.Ε.Ε.	Φαρμακευτικά προϊόντα	500.000	120%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	19/12/2019	300.000
ADMINE 3.0 Α.Ε.	Διαφημιστικές Υπηρεσίες	300.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	5/6/2020	300.000
ΑΛΜΠΑΝΤΑΚΗΣ Α.Ε.Ε.Β.Ε.	Παραγωγή & Εμπόριο Ελαιολάδου	300.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	10/8/2020	300.000
ΕΥΡΕΛΚΟ Α.Ε.Β.Ε.	Εμπορία προϊόντων ευρείας κατανάλωσης	500.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	10/10/2019	250.000
ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Κατασκευή και τοποθέτηση ξύλινων κατασκευών	500.000	110%	προσωπικές εγγυήσεις ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	29/11/2019	250.000
Ν.Κ ΜΠΕΡΙΟΣ Α.Τ.Ε.Ε.	Κατασκευές	500.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	3/1/2020	210.000
MEGA SYSTEMS Α.Β.Ε.Ε.	Προϊόντα Επαγγελματικού Αρωματισμού	300.000	106%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση	22/1/2020	210.000
ΑΙΣΑΚΟΣ Α.Ε.	Εμπορία Χάρτου και Χημικών	200.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μός εκδότη	5/10/2020	200.000

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις
30 Ιουνίου 2019
(Όλα τα ποσά σε ευρώ)



AMUSE M.A.E.	Οργάνωση εκδηλώσεων	200.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	4/6/2020	200.000
PELEKAS MONASTERY A.E.	Ξενοδοχείο	260.000	115%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	21/10/2019	175.000
LA GROTTA VERDE A.E.	Ξενοδοχείο	260.000	115%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	21/10/2019	175.000
ΑΓΚΡΟΣΙΝΤ ΚΑΝΔΗΛΙΔΗ Α.Ε.	Εμπορία γεωργικών σπόρων & κτηνιατρικών φαρμάκων	200.000	120%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	12/12/2019	162.000
ΑΛΦΑ QUALITY FOODS M.A.E.	Παραγωγή και εμπόριο πουλερικών	200.000	140%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση εκχώρηση απαιτήσεων πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	12/2/2020	160.071
V+O A.E.	Σύμβουλος Επιχειρήσεων / Διαφήμιση	250.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	5/11/2019	125.000
ΑΙΣΑΚΟΣ Α.Ε.	Εμπορία Χάρτου και Χημικών	1.000.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	20/7/2019	105.000
FRESH FORMULA A.E.	Εταιρεία Παραγωγής Καλλυντικών	150.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	3/1/2020	105.000
OLIVE MEDIA A.E.	Εκδόσεις - Περιοδικά	100.000	140%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	15/7/2020	100.000
ΔΙΡΦΥΣ Α.Ε.	Εμφιάλωση Νερού	100.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	11/11/2019	100.000
SPRINT ADVERTISING A.E.	Διαφημιστικές Υπηρεσίες	150.000	120%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	27/12/2019	85.000
ANELEF A.E.	Ξενοδοχείο	150.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	25/7/2019	80.000
EAT IT A.E.	Εστίαση	150.000	120%	προσωπικές εγγυήσεις ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	20/12/2019	62.000
FRESH FORMULA A.E.	Εταιρεία Παραγωγής Καλλυντικών	300.000	110%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	25/9/2019	60.000
AMAZE A.E.	Διαδίκτυο, Τηλεπικοινωνίες και Πληροφορική	500.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	15/7/2019	50.000
ΚΑΛΛΟΝΗ Α.Ε.	Βιομηχανία Τροφίμων	200.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	31/5/2019*	30.800
Σύνολο		11.950.000				7.783.871

* Υπάρχει καθυστέρηση στην εξόφληση των δύο τελευταίων ομολογιών του συγκεκριμένου ομολογιακού δανείου κι έχουν ληφθεί αυξημένες προβλέψεις για την πιθανότητα αθέτησης.

Επιπλέον των ανωτέρω, την 30/06/2019 είχαν συμβατικά συμφωνηθεί Ομολογιακά δάνεια συνολικού ποσού ευρώ 2.850.000 που δεν είχαν εκδοθεί (αναληφθεί από τους εκδότες) και εκδίδονται (αναλαμβάνονται) μέχρι το τέλος του 2019.

Αντίστοιχα, στις 31/12/2018, η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε 21 ομολογιακά δάνεια, τα οποία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

Όνομα Εταιρείας	Αντικείμενο	Ποσό Επένδυσης	Ποσοστό εξασφάλισης	Είδος Εξασφάλισης	Λήξη	Ανεξόφλητο Κεφάλαιο την 31/12/2018
MEGA SYSTEMS A.B.E.E.	Παραγωγή και εμπορία προϊόντων, Επαγγελματικού Αρωματισμού	200.000	106%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση	28/2/2019	50.600
ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Κατασκευή και τοποθέτηση ξύλινων κατασκευών	250.000	158%	προσωπικές εγγυήσεις ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη εκχώρηση σύμβασης πελάτη	5/4/2019	250.000
ΑΜΑΖΕ Α.Ε.	Διαδίκτυο, Τηλεπικοινωνίες και Πληροφορική	500.000	136%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	26/4/2019	180.000
OLIVE MEDIA Α.Ε.	Εκδόσεις - Περιοδικά	150.000	149%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	12/5/2019	75.000
ΜΠΕΡΙΟΣ Α.Τ.Ε.Ε.	Κατασκευές	500.000	140%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	26/5/2019	250.000
ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Κατασκευή και τοποθέτηση ξύλινων κατασκευών	750.000	114%	προσωπικές εγγυήσεις ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη εκχώρηση σύμβασης πελάτη	28/5/2019	750.000
ΚΑΛΛΟΝΗ Α.Ε.	Παραγωγή και εμπορία Τροφίμων	200.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	31/5/2019	113.212
ΔΙΡΦΥΣ Α.Ε.	Εμφιάλωση Νερού	150.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	28/6/2019	150.000
EUROPEAN PROFILES Α.Ε.	Σύμβουλος Επιχειρήσεων	600.000	132%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	8/7/2019	300.000
ΑΜΑΖΕ Α.Ε.	Διαδίκτυο, Τηλεπικοινωνίες και Πληροφορική	500.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	15/7/2019	370.000
ΑΙΣΑΚΟΣ Α.Ε.	Εμπορία Χάρτου και Χημικών	1.000.000	260%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	20/7/2019	770.000
ΑΝΕΛΕΦ Α.Ε.	Ξενοδοχείο	150.000	204%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	25/7/2019	140.000
FRESH FORMULA Α.Ε.	Παραγωγή Καλλυντικών	300.000	110%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	25/9/2019	300.000
ΜΠΕΡΙΟΣ Α.Τ.Ε.Ε.	Κατασκευές	250.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εταιρική εγγύηση ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	3/10/2019	230.000
ΦΑΡΑΝ Α.Β.Ε.Ε.	Φαρμακευτικά προϊόντα	400.000	140%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	19/10/2019	400.000
CAPO DI CORFU Α.Ε.	Ξενοδοχείο	480.000	119%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	21/10/2019	480.000
PELEKAS MONASTERY Α.Ε.	Ξενοδοχείο	260.000	123%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	21/10/2019	260.000
LA GROTTA VERDE Α.Ε.	Ξενοδοχείο	260.000	123%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση σύμβασης πελάτη ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	21/10/2019	260.000
V+O Α.Ε.	Σύμβουλος Επιχειρήσεων / Διαφήμιση	250.000	130%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	5/11/2019	250.000
EAT IT Α.Ε.	Εστίαση	150.000	105%	προσωπικές εγγυήσεις ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη ενεχυρίαση μετοχών εταιρείας	20/12/2019	150.000
SPRINT ADVERTISING Α.Ε.	Διαφημιστικές Υπηρεσίες	150.000	120%	προσωπικές εγγυήσεις εκχώρηση απαιτήσεων πελατών ενεχυριασμένος λογ/μος εκδότη	27/12/2019	150.000
Σύνολο		7.450.000				5.878.812

6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2019	31/12/2018
Πελάτες	39.432	30.828
Λοιπές απαιτήσεις	30.580	30.580
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	-	1.097
Σύνολο	70.012	62.506

Το σύνολο των πελατών και λοιπών απαιτήσεων είναι σε ευρώ.

Κατά την 30/6/2019 (31/12/2018) δεν υπήρχαν ληξιπρόθεσμοι ή απομειωμένοι πελάτες. Το υπόλοιπο των πελατών ευρώ 39.432 εισπράττεται μέχρι 10/7/2019.

Το κονδύλι Λοιπές απαιτήσεις ευρώ 30.580 αφορά απαίτηση από το ελληνικό δημόσιο ως αχρεωστήτως καταβληθείς φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποίησε η Εταιρεία στις 1/3/2018 και επεστράφη στην Εταιρεία στις 11/07/2019.

7. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	30/6/2019	31/12/2018
Καταθέσεις όψεως	247.319	863.610
Καταθέσεις προθεσμίας	-	1.200.000
Σύνολο	247.319	2.063.610

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι σε ευρώ.

Τα μέσα σταθμικά επιτόκια των καταθέσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου ήταν 1,44%.

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

8. Μετοχικό κεφάλαιο

Η κίνηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχής	Συνολικής αξία (Κοινές ονομαστικές μετοχές)	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	230.100	10	2.301.000	-
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (1/3/2018)	154.400	10	1.544.000	61.760
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου				(17.602)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2018	384.500	10	3.845.000	44.158
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου (εισαγωγή στο ΧΑ)	400.000	10	4.000.000	160.000
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου				(201.816)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	784.500	10	7.845.000	2.342
Αγορά ιδίων μετοχών	(6.053)	10	(60.530)	-
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019	778.447	10	7.784.470	2.342

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».

Με την από 2/4/2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά τέσσερα εκατομμύρια (4.000.000) ευρώ με καταβολή μετρητών και έκδοση τετρακοσίων χιλιάδων (400.000) νέων μετοχών, ονομαστικής αξίας δέκα ευρώ (10,00€) εκάστης καλυπτόμενη με δημόσια προσφορά στην Ελλάδα κατόπιν κατάργησης του δικαιώματος προτιμήσεως των παλαιών μετόχων, σύμφωνα με το άρθρο 13 παρ. 10 του κ.ν. 2190/1920.

Μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς, η οποία πραγματοποιήθηκε μέσω του Ηλεκτρονικού Βιβλίου Προσφορών - Η.ΒΙ.Π. από 24 ως και 26 Ιουλίου 2018, επιτεύχθηκε η πλήρης κάλυψη της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με τελική τιμή διάθεσης τα δέκα Ευρώ και σαράντα λεπτά (10,40€).

Με την από 30/07/2018 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας πιστοποιήθηκε η αύξηση με καταβολή μετρητών του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά το ποσό των τεσσάρων εκατομμυρίων Ευρώ (4.000.000€), που αντιστοιχεί σε τετρακόσιες χιλιάδες μετοχές (400.000) ονομαστικής αξίας δέκα Ευρώ (10€) εκάστη. Η διαφορά ποσού ευρώ 160.000 από την έκδοση των νέων μετοχών υπέρ το άρτιο, δηλαδή μεταξύ της τιμής διάθεσης /εγγραφής και της ονομαστικής αξίας των νέων μετοχών (0,40€), ήχθη σε πίστωση του λογαριασμού «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο».

Η εισαγωγή του συνόλου των 784.500 μετοχών της εταιρείας στο ΧΑ, έλαβε χώρα στις 31/7/2018.

Κατόπιν των ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας την 31.12.2018, ανέρχονταν σε επτά εκατομμύρια οκτακόσιες σαράντα πέντε χιλιάδες (€ 7.845.000) ευρώ, διαιρούμενο σε επτακόσιες ογδόντα τέσσερις χιλιάδες πεντακόσιες (784.500) μετοχές, ονομαστικής αξίας δέκα Ευρώ (€ 10,00) εκάστη.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου, 1/1-30/6/2019, η Εταιρεία αγόρασε 6.053 μετοχές σε μέση χρηματιστηριακή τιμή ευρώ 9,55. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των μετοχών και της καθαρής αξίας αγοράς τους καταχωρίστηκε κατευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια στο κονδύλι Αποτελέσματα εις νέον.

Με βάση το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας στις 30/6/2019 (ευρώ 8.121.248) και 31/12/2018 (ευρώ 7.986.958), η εσωτερική αξία (NAV) εκάστης μετοχής ανέρχεται σε ευρώ 10,43 και ευρώ 10,18 αντίστοιχα.

8.1 Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου

Τα άμεσα έξοδα της πρώτης αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου ποσού ευρώ 17.602, που έλαβε χώρα την 1/3/2018, καταχωρίστηκαν κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια στο κονδύλι «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο», σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω έξοδα στις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 30/6/2018 είχαν παρουσιασθεί αφαιρετικά του κονδυλίου «Κέρδη εις νέον». Η Εταιρεία κατά τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 31/12/2018, αποφάσισε ότι είναι ορθότερο να παρουσιαστούν αφαιρετικά του κονδυλίου «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο» και ανακατέταξε τα εν λόγω έξοδα από το κονδύλι «Κέρδη εις νέον» στο κονδύλι «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο». Για σκοπούς συγκρισιμότητας έχει γίνει ανάλογη ανακατάταξη στα συγκρίσιμα κονδύλια της 30/6/2018.

Τα άμεσα έξοδα της δεύτερης αύξησης μετοχικού κεφαλαίου, με την εισαγωγή των μετοχών στο ΧΑ, που αναλογούν στις νέες 400.000 μετοχές, ποσού ευρώ 201.816 καταχωρίστηκαν κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια στο κονδύλι «Αποθεματικό υπέρ το άρτιο», σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Μετά από τα ανωτέρω το υπόλοιπο του Αποθεματικού υπέρ το άρτιο την 31.12.2018 ανέρχονταν σε ευρώ 2.342.

9. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2019	31/12/2018
Προμηθευτές	38.037	26.632
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	9.802	6.249
Έξοδα χρήσεως δουλεμένα (πληρωτέα)	2.260	632
Έσοδα επομένων χρήσεων	174.660	133.736
Σύνολο	224.759	167.249

Το κονδύλι Έσοδα επομένων χρήσεων αφορά προμήθειες που προεισπράττει η Εταιρεία από τους πελάτες της, εκδότες ομολογιακών δανείων, ως κόστος παρακολούθησης των δανείων. Οι εν λόγω προμήθειες αναγνωρίζονται στα έσοδα κατά τη διάρκεια των Ομολογιακών Δανείων σε σταθερή βάση (σημ. 10).

10. Έσοδα τόκων και προμηθειών

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Έσοδα τόκων ομολογιακών δανείων	325.608	141.598
Έσοδα τόκων τραπεζικών καταθέσεων	1.979	356
Σύνολο εσόδων από τόκους	327.587	141.954
Έσοδα προμηθειών	180.876	53.416
Σύνολο εσόδων από τόκους και προμήθειες	508.462	195.370

Τα έσοδα προμηθειών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Προμήθειες παρακολούθησης ομολογιακών δανείων	147.376	36.713
Προμήθειες λογιστικού και νομικού ελέγχου πελατών	33.500	16.703
Σύνολο	180.876	53.416

11. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Αμοιβές διαχείρισης και επενδυτικών συμβουλών	(109.486)	(68.083)
Έξοδα εισαγωγής στο χρηματιστήριο	-	(33.262)
Αμοιβές θεματοφυλακής	(2.897)	-
Αμοιβές λογιστικού και νομικού ελέγχου πελατών	(33.500)	(16.703)
Λοιπές αμοιβές τρίτων	(21.228)	(6.593)
Συνδρομές	(562)	(260)
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	-	(14.490)
Φόροι τέλη	(10.087)	(14.888)
Ενοίκια	(300)	(300)
Λοιπά	(791)	(1.368)
Σύνολο	(178.852)	(161.385)

Το κονδύλι Αμοιβές διαχείρισης και επενδυτικών συμβουλών ευρώ 109.486 (2018: 68.083), αφορά τις αμοιβές της συνδεδεμένης εταιρείας CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. που έχει αναλάβει τη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρείας (σημ. 1.1).

Το κονδύλι της προηγούμενης περιόδου Έξοδα εισαγωγής στο χρηματιστήριο ευρώ 33.262 αφορά σχετικές δαπάνες της προηγούμενης περιόδου που προέκυψαν από την εισαγωγή της εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών (διαφήμισης, συμβούλων, νομικών, αναλογία εξόδων που αφορούν τις παλαιές μετοχές κλπ.) και δεν καταχωρίστηκαν κατευθείαν στα Ίδια Κεφάλαια (σημ. 8.1).

Οι Αμοιβές λογιστικού και νομικού ελέγχου πελατών ευρώ 33.500 (2018: 16.703), 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 ισόποσα στους πελάτες της Εταιρείας και αναγνωρίζονται ως έσοδο προμηθειών (σημ.10).

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.

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	294.059	7.984
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού σε κυκλοφορία μετοχών	783.846	333.033
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,3751	0,0240

13. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις/ Εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις

Κατά την 30^η Ιουνίου 2019 και 31 Δεκεμβρίου 2018 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:

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2019	1/1-30/6/2018
CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης και επενδυτικών συμβουλών	(109.486)	(68.083)
- Έξοδα Ενοικίων	(300)	(300)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2019	31/12/2018
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	21.765	21.679

15. Μερίσματα

Με την από 8 Μαΐου 2019 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού ποσού ευρώ 9.729 και η διανομή συνολικού καθαρού μερίσματος ύψους ευρώ 101.985, ήτοι 0,13 ευρώ ανά μετοχή. Ο καταβληθείς φόρος εισοδήματος του διανεμηθέντος μερίσματος ποσού ευρώ 25.496 επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων της τρέχουσας περιόδου.

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. Ο καταβληθείς φόρος εισοδήματος του διανεμηθέντος μερίσματος ποσού ευρώ 9.613 επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων της προηγούμενης 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. Αναταξινομήσεις κονδυλίων

Όπως αναφέρεται στη σημείωση 8.1, για σκοπούς ορθότερης παρουσίασης, η Εταιρεία αναταξινόμησε ποσό ευρώ (17.602) από το κονδύλι Αποτελέσματα εις νέον της Κατάστασης μεταβολών ιδίων κεφαλαίων της συγκρίσιμης περιόδου 1/1-30/6/2018, όπως αυτή είχε παρουσιαστεί στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της 30/6/2018, στο κονδύλι Αποθεματικό υπέρ το άρτιο. Το εν λόγω κονδύλι αφορούσε τα άμεσα έξοδα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που έλαβε χώρα την 1/3/2018.

18. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στις 9 Ιουλίου 2019, η Εταιρεία προχώρησε στην πρώτη άντληση δανειακών κεφαλαίων στην ιστορία της, με την έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους έως ευρώ 2.000.000 και διάρκειας 12 μηνών, το οποίο καλύπτεται με ιδιωτική τοποθέτηση. Ήδη έχουν καλυφθεί ομολογίες ύψους ευρώ 1.250.000 με τα κεφάλαια αυτά να έχουν ήδη διατεθεί σε νέες επενδύσεις.

Συγκεκριμένα, μετά την 30/6/2019 η Εταιρεία προέβη σε τρεις νέες επενδύσεις Ομολογιακών Δάνειων συνολικού ύψους ευρώ 1.900.000, εκ των οποίων κατά την 29/07/2019 είχαν εκδοθεί και καλυφθεί ομολογίες συνολικής αξίας ευρώ 1.300.000.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε την καταβολή καθαρού προμερίσματος για τη χρήση 2019, ύψους ευρώ 0,20 ανά μετοχή.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2019 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 29 Ιουλίου 2019

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

Ε) Έκθεση διάθεσης αντληθέντων κεφαλαίων

Διάθεση αντληθέντων κεφαλαίων από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» (η «Εταιρεία») για ποσό μέχρι €4.000.000 με καταβολή μετρητών και με την έκδοση έως 400.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας €10 εκάστη και την εισαγωγή του συνόλου των μετοχών της Εταιρείας στην κύρια αγορά του χρηματιστηρίου Αθηνών κατόπιν κατάργησης του δικαιώματος προτιμήσεως των παλαιών μετόχων, δυνάμει της από 2/4/2018 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρείας και των από 29/6/2018 και 30/7/2018 αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Γνωστοποιείται, σύμφωνα με την παράγραφο 4.1.2 του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, την απόφαση 25/6.12.2017 του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και την απόφαση 8/754/14.4.2016 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ότι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε με την έκδοση 400.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών κατόπιν κατάργησης του δικαιώματος προτιμήσεως των παλαιών μετόχων, σε τιμή διάθεσης € 10,40. Συγκεκριμένα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας με την από 30/7/2018 απόφασή του πιστοποίησε, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κ.Ν. 2190/20, ότι κατεβλήθη πλήρως το ποσό της ανωτέρω αύξησης, με την έκδοση 400.000 νέων κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών, ονομαστικής αξίας € 10 εκάστη. Η διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας των νεοεκδοθεισών μετοχών και της τιμής διάθεσης αυτών, ήτοι το ποσό των € 160.000,00, πιστώθηκε στον ειδικό λογαριασμό της Εταιρείας «Αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο».

Εν όψει των ανωτέρω, τα συνολικά αντληθέντα κεφάλαια ανήλθαν σε € 4.160.000,00. Τα άμεσα έξοδα της έκδοσης ανήλθαν σε € 201.816 και καλύφθηκαν εξ' ολοκλήρου από τα κεφάλαια που αντλήθηκαν από την ανωτέρω αύξηση. Ως εκ τούτου, τα συνολικά κεφάλαια που αντλήθηκαν μέσω της ανωτέρω αύξησης, μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, ανήλθαν σε € 3.958.184.

Τα συνολικά κεφάλαια που αντλήθηκαν μέσω της αύξησης, μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, διατέθηκαν σε επενδύσεις νέων ομολογιακών δανείων.

Η Επιτροπή Εισαγωγών και Λειτουργίας Αγορών του Χρηματιστηρίου Αθηνών κατά τη συνεδρίασή της στις 13/7/2018 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση του συνόλου των 784.500 κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Εταιρείας. Η διαπραγμάτευση του συνόλου των 784.500 μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών ξεκίνησε την 31/7/2018.

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΤΛΗΘΕΝΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

Χρήση αντληθέντων κεφαλαίων	Σύνολο αντληθέντων κεφαλαίων (ποσά σε ευρώ)	Διατεθέντα κεφάλαια έως 30/6/2019 (ποσά σε ευρώ)	Υπόλοιπο κεφαλαίων κατά την 30/6/2019 προς διάθεση (ποσά σε ευρώ)
Επενδύσεις σε Ομολογιακά Δάνεια	3.958.184	3.958.184	-
Έξοδα έκδοσης	201.816	201.816	-
ΣΥΝΟΛΟ	4.160.000	4.160.000	-

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

Έκθεση Ευρημάτων από την Εκτέλεση Προσυμφωνημένων Διαδικασιών επί της «Έκθεσης Διάθεσης Αντληθέντων Κεφαλαίων»

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

Σύμφωνα με την εντολή που λάβαμε από το Διοικητικό Συμβούλιο της «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών- Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων («η Εταιρεία»), διενεργήσαμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες στο πλαίσιο όσων προβλέπονται από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς, σχετικά με την Έκθεση Διάθεσης των Αντληθέντων Κεφαλαίων της Εταιρείας, που αφορά στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, που διενεργήθηκε το 2018. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη της προαναφερόμενης Έκθεσης. Αναλάβαμε αυτή την εργασία σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Συναφών Υπηρεσιών 4400, το οποίο ισχύει σε «Αναθέσεις Εκτέλεσης Προσυμφωνημένων Διαδικασιών Συναφών με Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση». Ευθύνη μας είναι να εκτελέσουμε τις κατωτέρω προσυμφωνημένες διαδικασίες και να σας γνωστοποιήσουμε τα ευρήματά μας.

Διαδικασίες:

1. Εξετάσαμε εάν το περιεχόμενο της Έκθεσης είναι σύμφωνο με τα όσα προβλέπονται από την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/754/14.04.2016 και την Απόφαση 25/06.12.2017 του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
2. Επιβεβαιώσαμε την ορθότητα των αναφερόμενων στο Ενημερωτικό Δελτίο (που εκδόθηκε από την Εταιρεία στις 19 Ιουλίου 2018) κατηγοριών χρήσης αντληθέντων κεφαλαίων, καθώς και τα ποσά με τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμόδιων οργάνων της Εταιρείας.
3. Επιβεβαιώνουμε ότι το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αναφέρεται στην Έκθεση (α) καλύπτεται από το αντίστοιχο ποσό που εγκρίθηκε με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας την 2 Απριλίου 2018 (β) συμφωνεί με το ποσό που αναφέρεται στην ανακοίνωση της 26^{ης} Ιουλίου 2018 και (γ) έχει κατατεθεί στον σχετικό τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η Εταιρεία.
4. Εξετάσαμε εάν το ποσό που πιστοποίησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στην από 30 Ιουλίου 2018 απόφασή του, συμφωνεί με το ποσό που έχει καταχωρηθεί στα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, από την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εξετάζοντας και τις σχετικές λογιστικές εγγραφές.
5. Εξετάσαμε εάν το ποσό των εξόδων της έκδοσης του μετοχικού κεφαλαίου που αναφέρεται στην Έκθεση συμφωνεί με το αντίστοιχο ποσό που προκύπτει από τα τηρούμενα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, εξετάζοντας δειγματοληπτικά τα σχετικά δικαιολογητικά.
6. Εξετάσαμε εάν το αντληθέν ποσό από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει διατεθεί σύμφωνα με τις προβλεπόμενες χρήσεις του με βάση τα οριζόμενα στο Ενημερωτικά Δελτίο που εκδόθηκε την 19 Ιουλίου 2018, εξετάζοντας δειγματοληπτικά τα σχετικά δικαιολογητικά.

Ευρήματα:

1. Το περιεχόμενο της Έκθεσης είναι σύμφωνο με τα όσα προβλέπονται από την Απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 8/754/14.04.2016 και την Απόφαση 25/06.12.2017 του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
2. Το περιεχόμενο της Έκθεσης περιλαμβάνει τις κατ' ελάχιστον πληροφορίες που προβλέπονται για το σκοπό αυτό από το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών καθώς και το

σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς και είναι συνεπές με τα αναφερόμενα στο οικείο Ενημερωτικό Δελτίο (που εκδόθηκε από την Εταιρεία την 19 Ιουλίου 2018) και τις σχετικές αποφάσεις και ανακοινώσεις των αρμοδίων οργάνων της Εταιρείας.

3. Το ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που αναφέρεται στην Έκθεση (α) καλύπτεται με το αντίστοιχο ποσό που εγκρίθηκε με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας την 2 Απριλίου 2018 (β) συμφωνεί με το ποσό που αναφέρεται στην ανακοίνωση της 26ης Ιουλίου 2018 και (γ) έχει κατατεθεί στον σχετικό τραπεζικό λογαριασμό που τηρεί η Εταιρεία.
4. Το ποσό που πιστοποίησε το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, στην από 30 Ιουλίου 2018 απόφασή του, συμφωνεί με το ποσό που έχει καταχωρηθεί στα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, από την εν λόγω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εξετάζοντας και τις σχετικές λογιστικές εγγραφές.
5. Το ποσό των εξόδων της έκδοσης του μετοχικού κεφαλαίου που αναφέρεται στην Έκθεση συμφωνεί με το αντίστοιχο ποσό που προκύπτει από τα τηρούμενα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας, εξετάζοντας δειγματοληπτικά τα σχετικά δικαιολογητικά.
6. Όπως προκύπτει από την δειγματοληπτική εξέταση των σχετικών δικαιολογητικών το αντληθέν ποσό από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει διατεθεί σύμφωνα με τις προβλεπόμενες χρήσεις του με βάση τα οριζόμενα στο Ενημερωτικό Δελτίο που εκδόθηκε την 19 Ιουλίου 2018.

Με δεδομένο ότι η διενεργηθείσα εργασία, δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω. Αν είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε εκτελέσει έλεγχο ή επισκόπηση ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψη μας και άλλα θέματα, πέραν των αναφερομένων στην προηγούμενη παράγραφο.

Η παρούσα έκθεση απευθύνεται αποκλειστικά προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στα πλαίσια της τήρησης των υποχρεώσεών της προς το κανονιστικό πλαίσιο του Χρηματιστηρίου Αθηνών και το σχετικό νομοθετικό πλαίσιο της κεφαλαιαγοράς. Ως εκ τούτου, η Έκθεση αυτή δεν επιτρέπεται να χρησιμοποιηθεί για άλλους σκοπούς αφού περιορίζεται μόνο στα στοιχεία που αναφέρονται παραπάνω και δεν επεκτείνεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις που συνέταξε η Εταιρεία για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2019 μέχρι 30 Ιουνίου 2019, για τις οποίες εκδώσαμε ξεχωριστή έκθεση Επισκόπησης, με ημερομηνία 30 Ιουλίου 2019.

Αθήνα, 30 Ιουλίου 2019

Μιχαήλ Ε. Χατζησταυράκης
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 26581

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125