



## **CNL CAPITAL**

**Ανώνυμη Εταιρεία**

**Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-**

**Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών**

**Επενδύσεων**

## **Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση**

**για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2020**

**σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007**

**Σεπτέμβριος 2020**

---

**Περιεχόμενα**

**Σελίδα**

A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Γ) Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
Δ) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34	11

## **A) 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 01/01/2020 έως 30/6/2020, 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, 23 Σεπτεμβρίου 2020

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  
Α.Δ.Τ. Χ720625

## **B) 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 2020**

**(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 30/06/2020 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 2020**

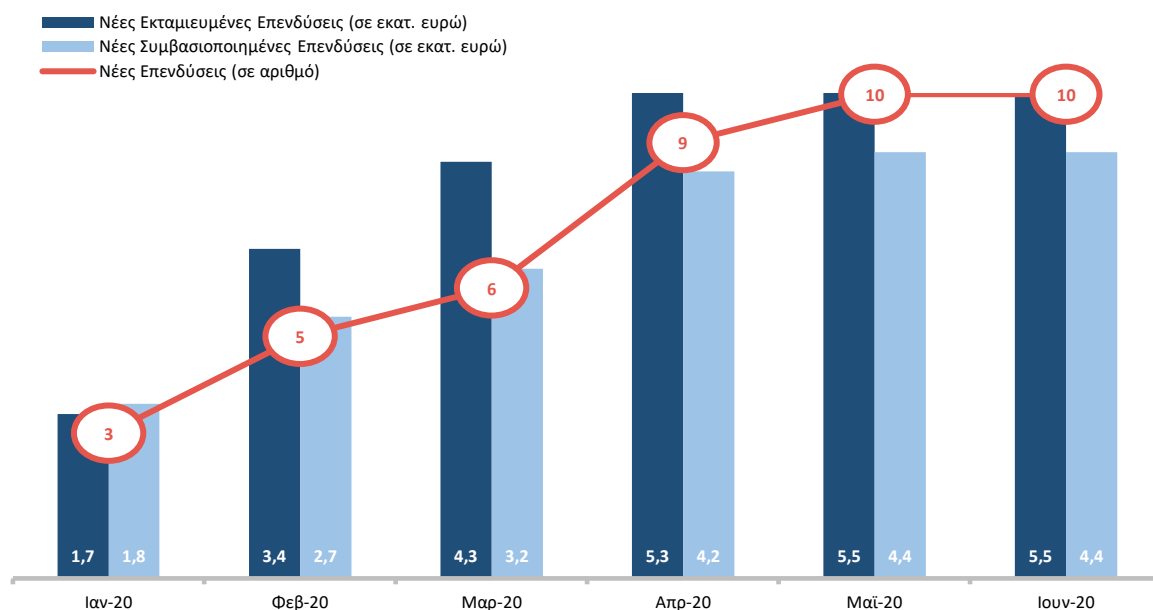
Όπως και για το σύνολο της παγκόσμιας οικονομίας, το Α εξάμηνο του 2020 διαχωρίζεται σε δύο διακριτές περιόδους, πριν και μετά το ξέσπασμα της πανδημίας του COVID-19. Έτσι, το 2020 ξεκίνησε για τη CNL Capital με την ίδια δυναμική που διαμορφώθηκε το 2019 και η πορεία του πρώτου διμήνου επιβεβαίωσε τον στόχο για συνέχιση της αυξητικής πορείας των μεγεθών της Εταιρείας και αυτή τη χρονιά.

Η CNL Capital, έχοντας φτάσει στη μέγιστη χρήση των υφιστάμενων κεφαλαίων της ήδη από το 2019, άντλησε στις αρχές Φεβρουαρίου επιπλέον δανειακά κεφάλαια, μέσω έκδοσης δεύτερου ομολογιακού δανείου, του οποίου η κάλυψη ανήλθε στα € 650.000 μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης και τα οποία διατέθηκαν αμέσως σε νέες επενδύσεις. Παράλληλα, η διοίκηση της Εταιρείας ξεκίνησε το σχεδιασμό νέων αναπτυσσικών κινήσεων που θα ενδυνάμωναν περαιτέρω την παρουσία της στην αγορά.

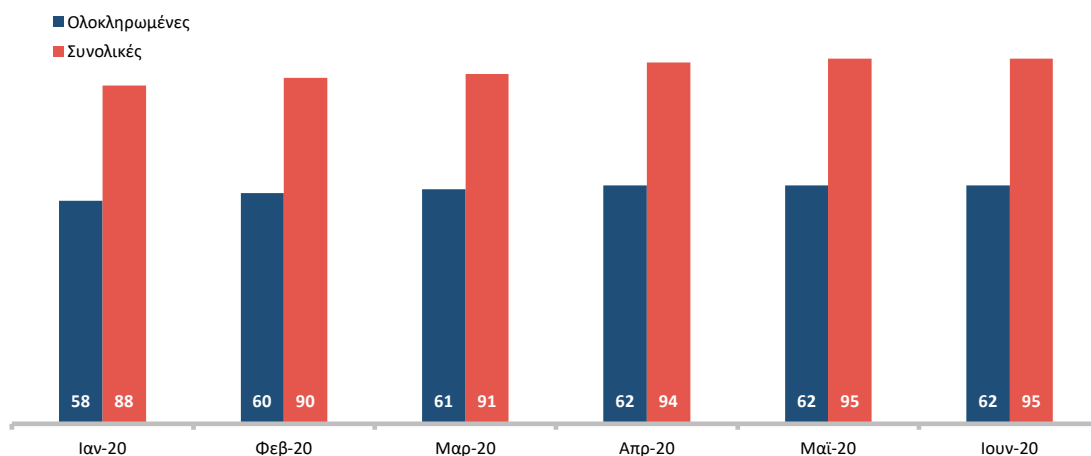
Από τις αρχές Μαρτίου, με τον κίνδυνο του COVID-19 να γίνεται ορατός, η προσέγγιση μεταβλήθηκε και η CNL Capital μπήκε σε μια συντεταγμένη διαδικασία προσαρμογής στα νέα δεδομένα. Η διαδικασία αυτή περιλάμβανε:

- Την εξασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της καραντίνας
- Την προσαρμογή των επενδυτικών κινήσεων στην απρόσμενη αύξηση της αβεβαιότητας
- Την διακράτηση μέρους των οργανικών χρηματορρών για την εξασφάλιση αποπληρωμής του ομολογιακού δανείου της Εταιρείας που έληξε στις 9 Ιουλίου.

Κατόπιν των ανωτέρω, η CNL Capital στο Α' εξάμηνο του 2020 προχώρησε στην υπογραφή 10 νέων ομολογιακών δανείων έναντι 16 το αντίστοιχο διάστημα του 2019. Εξ αυτών μόνο 2 συνάφθηκαν με νέους εκδότες στο Α' εξάμηνο του 2020, έναντι 10 στο Α' εξάμηνο του 2019, κάτι που αποδεικνύει τη βαρύτητα των επαναλαμβανόμενων επενδύσεων οι οποίες βασίζονται στις μακροχρόνιες σχέσεις εμπιστοσύνης που έχουν κτιστεί με πολλούς από τους εκδότες στους οποίους έχει επενδύσει η CNL Capital. Οι σχέσεις αυτές, ειδικά σε περιόδους αβεβαιότητας, λειτουργούν θετικά και για τις δύο πλευρές, αφού οι μεν εκδότες γνωρίζουν από την προηγούμενη εμπειρία τους πως στη CNL Capital θα βρουν αμεσότητα και συνεργατικό πνεύμα, η δε CNL Capital έχει τη δυνατότητα να δίνει προτεραιότητα σε εκδότες στους οποίους έχει επενδύσει επιτυχώς στο παρελθόν κι έχει αποκτήσει άμεση εικόνα για τη φερεγγυότητα και την αξιοπιστία τους.

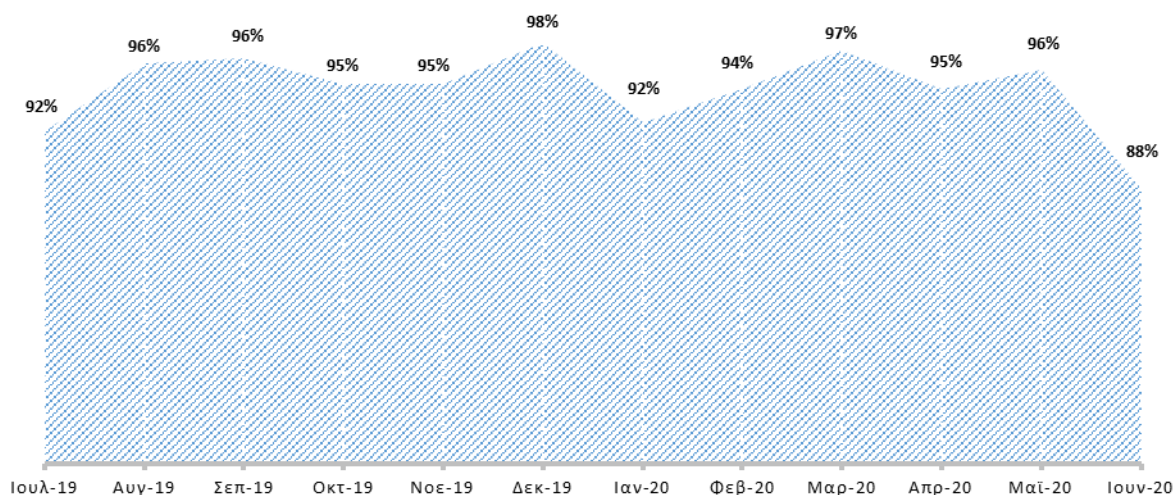


Έτσι η Εταιρεία έφτασε στις 30 Ιουνίου 2020 τις 95 συνολικές επενδύσεις, εκ των οποίων ήταν ενεργές οι 33 και 62 είχαν ολοκληρωθεί. Τα αντίστοιχα μεγέθη στις 30 Ιουνίου 2019 ήταν 65 συνολικές επενδύσεις, εκ των οποίων ενεργές ήταν οι 32 και 33 είχαν ολοκληρωθεί.



Η αξία των ενεργών ομολογιακών δανείων στις 30/06/2020 ανήλθε σε € 8,42 εκατ. έναντι € 7,97 εκατ. στις 30/06/2019. Συνολικά το Α΄ εξάμηνο του 2020 η CNL Capital εκταμίευσε € 5,47 εκατ. έναντι € 7,00 εκατ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2019.

Η χρήση των κεφαλαίων διατηρήθηκε σε πολύ υψηλά επίπεδα καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου, με εξαίρεση τον Ιούνιο 2020 όπου διακρατήθηκε υψηλή ρευστότητα για την αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου, που η Εταιρεία είχε εκδώσει τον Ιούλιο 2019, με συνολικό ύψος € 1.850.000 πλέον τόκων και ημερομηνία λήξης 9 Ιουλίου 2020. Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει τη μέση μηνιαία χρήση των κεφαλαίων που επιτεύχθηκε κατά τους τελευταίους 12 μήνες.



## Η ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΝΔΗΜΙΑ ΤΟΥ ΝΕΟΥ ΚΟΡΟΝΟΙΟΥ COVID- 19

Η εμφάνιση της πανδημίας COVID-19 και η εξέλιξή της επηρέασε και συνεχίζει να επηρεάζει το σύνολο της παγκόσμιας οικονομίας, συνεπώς και τη CNL Capital. Ανταποκρινόμενη στις έκτακτες συνθήκες και κινδύνους που προκάλεσε η πανδημία, η διοίκηση της Εταιρείας επανεξέτασε κι επικαιροποίησε διαδικασίες και τακτικές που σχετίζονται τόσο με την επενδυτική της δραστηριότητα όσο και με τη γενικότερη λειτουργία της.

Κατ' αρχήν η ασφάλεια των εργαζομένων αλλά και των συνεργατών της αποτέλεσε την πρώτη προτεραιότητα της Εταιρείας, η οποία έλαβε γρήγορα τα αναγκαία μέτρα για την προστασία τους. Ήδη από το Μάρτιο, η CNL Capital καθώς και η διαχειρίστρια Εταιρεία της CNL ΑΕΔΟΕΕ (εφεξής η «Διαχειρίστρια») προχώρησαν σε όλες τις απαραίτητες υποδομές υποστήριξης της εργασίας εξ αποστάσεως, με αποτέλεσμα να λειτουργήσουν με απόλυτη επάρκεια υπό συνθήκες παρατεταμένης καραντίνας.

Μετά τη διασφάλιση της ομαλής λειτουργίας της, η Εταιρεία επικεντρώθηκε στην ενδελεχή και προληπτική επαναξιολόγηση του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της, λαμβάνοντας υπόψη τις νέες πρωτόγνωρες συνθήκες που επικράτησαν στην οικονομία κι επιδιώκοντας αυτές να έχουν το μικρότερο δυνατό αντίκτυπο στις επενδύσεις της. Μεταξύ άλλων, η Εταιρεία προχώρησε σε ακόμα πιο στενή συνεργασία με τους εκδότες των ομολογιακών δανείων που επενδύει, ώστε να παρακολουθεί σχεδόν σε πραγματικό χρόνο την εξέλιξη των δραστηριοτήτων τους και να μειώσει κατά το δυνατόν την αβεβαιότητα που προκαλούσε η ανατροπή των μέχρι τότε δεδομένων.

Έτσι ήδη από τα τέλη Μαρτίου, κι έχοντας μια πρώτη εικόνα για τις αβεβαιότητες που δημιουργούνταν για την πορεία της οικονομίας το επόμενο διάστημα, η Εταιρεία επικαιροποίησε τις εκτιμήσεις της για τον κίνδυνο μελλοντικής αθέτησης υποχρεώσεων από πλευράς εκδοτών, μια διαδικασία την οποία συνέχισε και για τους επόμενους τρεις μήνες, καθώς εξελισσόταν η πανδημία και αποτυπωνόταν ο αντίκτυπος της στην οικονομία. Το αποτέλεσμα των παραπάνω ενεργειών ήταν η σημαντική αύξηση των προβλέψεων για μελλοντική αθέτηση υποχρεώσεων, οι οποίες, σε συνδυασμό με την πρόβλεψη για την επίδικη απαίτηση που περιγράφεται παρακάτω, οδήγησαν σε πολλαπλασιασμό των προβλέψεων από € 36.969 την 31/12/2019 σε € 591.473 την 30/6/2020. Κατά τη διάρκεια αυτής της διαδικασίας, και με την ευκαιρία της δημοσίευσης του NAV της Εταιρείας σε μηνιαία βάση, η CNL Capital ενημέρωνε τακτικά το επενδυτικό κοινό για τη μέχρι τότε πορεία του χαρτοφυλακίου της και τις σχετικές της ενέργειες ως προς τη διαχείριση αυτού.

Όπως αναμενόταν, εντός του Β' Τριμήνου ένας μικρός αριθμός εκδοτών που η δραστηριότητά τους επλήγη άμεσα από την πανδημία αιτήθηκε διευκολύνσεις και μεταθέσεις πληρωμών ομολογιών. Είναι αξιοσημείωτο πως ο αριθμός των εταιρειών αυτών απεδείχθη τελικώς αρκετά μικρότερος από αυτόν που αρχικά αναμενόταν, καθώς η σταδιακή επαναφορά της οικονομίας σε μια κανονικότητα άμβλυσε τις ανάγκες ρευστότητας κάποιων από τις πληττόμενες εταιρείες. Η CNL Capital, εφοδιασμένη με την

προεργασία που είχε γίνει και με σταθερό γνώμονα τη συνεργατική της φιλοσοφία, επεξεργάστηκε και διαπραγματεύτηκε εξατομικευμένες λύσεις για καθεμιά αιτούμενη Εταιρεία. Έτσι, επί συνόλου 33 ενεργών επενδύσεων κατά το ξέσπασμα της πανδημίας, συμφωνήθηκαν τροποποιήσεις (κυρίως ως προς το χρονισμό των πληρωμών των ομολογιακών δανείων) με μόλις 8 εξ αυτών. Από αυτές, οι 6 υπογράφηκαν μέχρι τις 30/6/2020, ενώ οι υπόλοιπες 2 μετά την παραπάνω ημερομηνία. Κατόπιν κι αυτών των ενεργειών, το σύνολο των επενδύσεων της Εταιρείας (με την εξαίρεση μίας που αναφέρεται αναλυτικά στις Επίδικες Υποθέσεις παρακάτω) εξυπηρετείται κανονικά και σύμφωνα με τους ανά επένδυση συμβατικούς όρους.

Θα πρέπει να τονιστεί πως η παραπάνω εικόνα επιτεύχθηκε αποκλειστικά με ίδιες δυνάμεις της Εταιρείας, αφού η CNL Capital δεν έχει λάβει κάποια άμεση ή έμμεση υποστήριξη, είτε για την ίδια είτε για τους πελάτες της, από τα κρατικά προγράμματα υποστήριξης που υλοποιήθηκαν τους τελευταίους μήνες για την ενίσχυση των επιχειρήσεων που πλήττονται από την πανδημία.

## **ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

Οι οικονομικές επιδόσεις της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο 2020, αν και υπολείπονται σημαντικά εκείνων στις οποίες στόχευε η διοίκηση της στο ξεκίνημα του έτους, κρίνονται ικανοποιητικές υπό το κλίμα ακραίας αβεβαιότητας που επικράτησε στην οικονομία και του παρατεταμένου lockdown που επηρέασε το σύνολο της οικονομικής δραστηριότητας. Συγκεκριμένα, τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 19% στα € 606.947€ (Α' εξαμ. 2019: € 510.758), χάρις στην αύξηση τόσο του εσόδου από τόκους (+26%), όσο και του εσόδου από προμήθειες (+6%). Όμως, η Εταιρεία εμφάνισε ζημίες κατά το Α' εξάμηνο 2020 οι οποίες ανήλθαν σε € 320.914 και αντιστοιχούν σε € 0,4175 ζημία ανά μετοχή, έναντι κερδών € 294.059, ήτοι € 0,3751 κερδών ανά μετοχή κατά το Α' εξάμηνο 2019. Καθοριστικός παράγοντας σε αυτό το αποτέλεσμα ήταν ο πολλαπλασιασμός των προβλέψεων απομείωσης απαιτήσεων που στις 30 Ιουνίου 2020 αυξήθηκαν κατά € 554.905, ήτοι 5,28% επί της αξίας του χαρτοφυλακίου (30 Ιουνίου 2019: € 12.351). Είναι αξιοσημείωτο πως η CNL Capital, χωρίς την επίδραση των αυξημένων προβλέψεων, θα είχε και αυτό το εξάμηνο σημαντική λειτουργική κερδοφορία.

Η εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή) κατά την 30η Ιουνίου 2020 ανερχόταν σε € 10,15.

## **ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ Β' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2020**

### **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 της δραστηριότητα είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με αυτή. Συνεπώς η εξέλιξη της πανδημίας και οι επιπτώσεις που αυτή ενδέχεται να φέρει στην Ελληνική οικονομία είναι παράγοντας που δύναται να επηρεάσει τη πορεία της. Με τα σημερινά δεδομένα, εκτιμάται πως ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας για το σύνολο του 2020 θα κινηθεί σε επίπεδα ανάλογα με του 2019.

### **Επίδικες υποθέσεις**

Κατά το Α' εξάμηνο του 2020, η CNL Capital βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση ομολογιακού δανείου συγκεκριμένου εκδότη, ήτοι της Εταιρείας με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «MLS Innovation Inc». Ως αποτέλεσμα το ομολογιακό δάνειο ύψους € 1.000.000 και υπολοίπου € 631.232,50 πλέον τόκων και εξόδων, που θα έπρεπε να έχει αποπληρωθεί εντός του Α' εξαμήνου του 2020, να παραμένει έως σήμερα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό. Για την ικανοποίηση της απαίτησης της Εταιρείας έναντι του συγκεκριμένου εκδότη και για την προάσπιση των συμφερόντων των μετόχων της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό, πετυχαίνοντας την έκδοση διαταγής πληρωμής από το Πρωτοδικείο Αθηνών με ημερομηνία έκδοσης την 9/9/2020. Βάση αυτής η Εταιρεία προβαίνει ήδη σε περαιτέρω νομικές ενέργειες με σκοπό την επιδίωξη της απαίτησής της. Η οριστική διευθέτηση της

υπόθεσης αυτής μπορεί να απαιτήσει την πάροδο ορισμένου χρόνου με την εξάντληση των κατά νόμο προβλεπόμενων ενδίκων μέσων από τα διάδικα μέρη. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στη σχετική υπόθεση και έχει λάβει υπόψιν της όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση της απαίτησης κατά της ως άνω Εταιρείας στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και το σχηματισμό επαρκών προβλέψεων για τον πιστωτικό κίνδυνο αθέτησης.

### **Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι**

#### *Κίνδυνος αγοράς*

Η Εταιρεία δεν κατέχει επενδύσεις 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 δανειζόμενων 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.

Εν μέσω της πανδημίας, ο κίνδυνος αυτός κρίνεται αυξημένος, κάτι που αντικατοπτρίζεται στις αυξημένες προβλέψεις για αθέτηση υποχρεώσεων εκδοτών που λαμβάνει η Εταιρεία (βλέπε ανωτέρω).

#### *Κίνδυνος ρευστότητας*

Η Εταιρεία μας δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο ρευστότητας, καθώς η μεγάλη πλειοψηφία των ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει έχουν τακτικές αποπληρωμές σε μηνιαία βάση. 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 του 2020, 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>1/1-30/6/2020</i>	<i>1/1-30/6/2019</i>
<b><u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u></b>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(198.069)	(109.486)
- Έξοδα Ενοικίων	(348)	(300)
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(905)	-
<b><u>Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</u></b>		
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(2.990)	-

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

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<i>30/6/2020</i>	<i>31/12/2019</i>
<b><u>Εμπορικές Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u></b>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	19.723	26.768
<b><u>Υποχρέωση Ομολογιακού δανείου</u></b>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	50.000	50.000
<b><u>Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</u></b>	<b>200.000</b>	<b>100.000</b>



## ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στις 9 Ιουλίου έληξε κι εξοφλήθηκε το ομολογιακό δάνειο ύψους € 1.850.000, το οποίο είχε εκδώσει η Εταιρεία προ ενός έτους. Η εξόφληση έγινε με χρήση λειτουργικών ταμειακών ροών της Εταιρείας και συγκεκριμένα των συμβατικά προβλεπόμενων χρηματικών ροών από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της.

Στις 22 Ιουλίου καταβλήθηκε το υπόλοιπο του καθαρού μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2019 ύψους € 0,15 ανά μετοχή (συνολικό καθαρό μέρισμα χρήσης 2019 € 0,35 ανά μετοχή) σύμφωνα με τις αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 24ης Ιουνίου.

Στις 22 Ιουλίου η Εταιρεία προχώρησε στην άντληση νέων δανειακών κεφαλαίων, με την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως € 1.000.000 κι ετήσιας διάρκειας, η κάλυψη του οποίου ανήλθε τελικώς στα € 300.000 από ιδιώτες επενδυτές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.

Στο διάστημα από 01/07/2020 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους € 1.650.000.

Το διάστημα που έχει μεσολαβήσει από τις 30 Ιουνίου 2020 η εικόνα του χαρτοφυλακίου επενδύσεων συνεχίζει να είναι ικανοποιητική, καταδεικνύοντας πως το μέγεθος των προβλέψεων που διαμορφώθηκε την ημερομηνία αυτή, αντικατοπτρίζει επαρκώς τους κινδύνους που απορρέουν από το πρώτο κύμα του COVID-19. Βεβαίως, δεδομένης της υψηλής αβεβαιότητας που παραμένει στην αγορά, η Εταιρεία συνεχίζει να παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και να προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές της κινήσεις.

## ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Βασικός στόχος της Εταιρείας για το δεύτερο εξάμηνο του 2020 είναι να συνδυαστεί η διατήρηση της τρέχουσας υγιούς εικόνας του χαρτοφυλακίου της με την επιστροφή στην αναπτυξιακή τροχιά στην οποία κινούνταν μέχρι και τον Φεβρουάριο του 2020. Αν και ο διπλός αυτός στόχος φαίνεται να επιτυγχάνεται σταδιακά τους τελευταίους μήνες, καθοριστικός παράγοντας που θα επηρεάσει το βαθμό και την ταχύτητα επίτευξής του, είναι η εξέλιξη της πανδημίας τους επόμενους μήνες, και ιδίως ο αντίκτυπος της στην πραγματική οικονομία. Η τρέχουσα εικόνα, τόσο στην Ελλάδα όσο και παγκοσμίως, δεν επιτρέπει αισιόδοξες προβλέψεις για το άμεσο μέλλον, αλλά η CNL Capital, παραμένει σταθερά προσηλωμένη στην προσπάθεια το Α' εξάμηνο 2020 να είναι μια σύντομη παρένθεση στην αναπτυξιακή της πορεία.

Παράλληλα, η διοίκηση της CNL Capital συνεχίζει να επιδιώκει στρατηγικά τη σημαντική αύξηση των μεγεθών και του αποτυπώματος της στην ελληνική οικονομία. Αν και τα παραπάνω πλάνα επιβραδύνθηκαν αναπόφευκτα λόγω της απρόσμενης έλευσης της πανδημίας, έχουν ξαναβρεί το βηματισμό τους και παραμένουμε αισιόδοξοι για την έκβαση αυτών των προσπαθειών και την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας.

Αθήνα, 23 Σεπτεμβρίου 2020  
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<sup>ης</sup> Ιουνίου 2020 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, 24 Σεπτεμβρίου 2020

**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.....	12
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος .....	13
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	14
Κατάσταση ταμειακών ροών .....	15
1. Γενικές πληροφορίες .....	16
1.1 Διαχειρίστρια εταιρεία .....	17
1.2 Έγκριση χρηματοοικονομικών καταστάσεων.....	17
2. Βάση παρουσίασης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών.....	17
2.1 Βάση παρουσίασης.....	17
2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες.....	17
3. Σημαντικά γεγονότα.....	19
3.1 Επίδικες υποθέσεις.....	19
3.2 Επιπτώσεις από την Πανδημία του νέου Κορωνοϊού Covid 19 .....	19
4. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας .....	20
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως .....	21
6. Ομολογιακά δάνεια.....	21
7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	24
8. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις.....	24
9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα .....	24
10. Μετοχικό κεφάλαιο .....	25
11. Δάνεια.....	25
12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	26
13. Έσοδα τόκων και προμηθειών.....	26
14. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	26
15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα .....	27
16. Κέρδη ανά μετοχή .....	27
17. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	27
18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	27
19. Μερίσματα .....	28
20. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	28
21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού .....	28

## Ισολογισμός

	Σημείωση	30/6/2020	31/12/2019
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ομολογιακά δάνεια	6	8.418.827	10.055.874
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7	26.870	8.360
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	8	90.046	64.654
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	1.975.564	243.433
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>10.511.308</b>	<b>10.372.321</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	7.586.120	7.763.480
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		2.342	2.342
Λοιπά αποθεματικά		41.561	9.729
Αποτελέσματα εις νέο		71.443	512.170
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>7.701.466</b>	<b>8.287.721</b>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Δάνεια	11	2.535.141	1.870.332
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	12	274.701	214.267
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>2.809.843</b>	<b>2.084.600</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>10.511.308</b>	<b>10.372.321</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημείωση	1/1-30/6/2020	1/1-30/06/2019
Έσοδα τόκων		413.772	327.587
Έσοδα προμηθειών		192.619	180.876
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	13	606.391	508.462
Λοιπά έσοδα		555	2.296
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>606.947</b>	<b>510.758</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	14	(6.213)	-
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	15	(297.602)	(178.852)
Έξοδα τόκων	11	(40.693)	-
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(344.508)</b>	<b>(178.852)</b>
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων	6	(554.905)	(12.351)
<b>Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων</b>		<b>(292.466)</b>	<b>319.555</b>
Φόρος εισοδήματος	19	(28.448)	(25.496)
<b>Κέρδη/(Ζημίες) περιόδου</b>		<b>(320.914)</b>	<b>294.059</b>
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>		<b>(320.914)</b>	<b>294.059</b>
<b>Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή</b>			
Βασικά και απομειωμένα	16	-0,4175	0,3751

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019</b>		<b>7.845.000</b>	<b>2.342</b>	-	<b>139.616</b>	<b>7.986.958</b>
Κέρδη περιόδου					294.059	294.059
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>		-	-	-	<b>294.059</b>	<b>294.059</b>
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	19			9.729	(9.729)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	10	(60.530)			2.746	(57.784)
Διανομή μερισμάτων	19				(101.985)	(101.985)
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019</b>		<b>7.784.470</b>	<b>2.342</b>	<b>9.729</b>	<b>324.707</b>	<b>8.121.248</b>

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2020</b>		<b>7.763.480</b>	<b>2.342</b>	<b>9.729</b>	<b>512.170</b>	<b>8.287.721</b>
Ζημίες περιόδου					(320.914)	(320.914)
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου</b>		-	-	-	<b>(320.914)</b>	<b>(320.914)</b>
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού	19			31.832	(31.832)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	10	(177.360)			25.811	(151.549)
Διανομή μερισμάτων	19				(113.792)	(113.792)
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2020</b>		<b>7.586.120</b>	<b>2.342</b>	<b>41.561</b>	<b>71.443</b>	<b>7.701.466</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 29 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

## Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημείωση	1/1-30/6/2020	1/1-30/06/2019
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		(292.466)	319.555
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</b>			
Προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου	6	554.905	12.351
Έσοδα τόκων	13	(413.772)	(327.587)
Έξοδα τόκων	11	40.693	-
<b>Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:</b>			
Επενδύσεις (Αγορές) Ομολογιακών δανείων	6	(5.470.000)	(7.000.000)
Λήξεις και πωλήσεις Ομολογιακών δανείων	6	6.606.576	5.094.941
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(18.510)	(8.604)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		(53.358)	57.510
		<b>954.068</b>	<b>(1.851.834)</b>
Τόκοι εισπραχθέντες ομολογιακών δανείων πελατών		359.337	226.897
Τόκοι καταβληθέντες ομολογιακών δανείων εκδόσεως Εταιρείας		(25.884)	-
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		(53.841)	(34.661)
<b>Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>1.233.681</b>	<b>(1.659.598)</b>
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Τόκοι εισπραχθέντες τραπεζών		-	3.076
<b>Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>-</b>	<b>3.076</b>
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>			
Αγορά ιδίων μετοχών	10	(151.549)	(57.784)
Διανομή μερισμάτων	19	-	(101.985)
Έκδοση ομολογιακού δανείου	11	650.000	-
<b>Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>498.451</b>	<b>(159.769)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα</b>		<b>1.732.131</b>	<b>(1.816.291)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</b>		<b>243.433</b>	<b>2.063.610</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>9</b>	<b>1.975.564</b>	<b>247.319</b>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 29 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](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:

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 στις 23/9/2020 και έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.cnlcapital.eu](http://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 – 30/6/2020. 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 2019, που έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας με ηλεκτρονική διεύθυνση [www.cnlcapital.eu](http://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 2019, 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 2020. 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 2020.

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 δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **Τροποποιήσεις των Παραπομπών στο Εννοιολογικό Πλαίσιο εντός των ΔΠΧΑ**

Στις 29 Μαρτίου 2018, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο εντός των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Στόχος των τροποποιήσεων είναι η επικαιροποίηση των υφιστάμενων παραπομπών, εντός διαφόρων προτύπων και διερμηνειών, σε προηγούμενα πλαίσια με παραπομπές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **Λοιπές τροποποιήσεις**

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις που είναι υποχρεωτικής εφαρμογής στην τρέχουσα οικονομική χρήση 2020, δεν έχουν σχέση με τη δραστηριότητα της Εταιρείας και δεν έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις:

- ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων (τροποποίηση): Ορισμός της Επιχείρησης
- Τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7: Μεταρρύθμιση των κυριότερων επιτοκίων αναφοράς (Interest Rate Benchmark Reform)

### **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 στο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις: Διευκολύνσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19**

Η τροποποίηση απαλλάσσει τους μισθωτές από το να πρέπει να εξετάσουν μεμονωμένα συμβόλαια μίσθωσης για να προσδιορίσουν εάν οι διευκολύνσεις ενοικίου που προκύπτουν ως άμεση συνέπεια της πανδημίας COVID-19 είναι τροποποιήσεις μισθώσεων και τους επιτρέπει να λογιστικοποιούν τέτοιες διευκολύνσεις ενοικίου σαν να μην ήταν τροποποιήσεις μισθώσεων. Ισχύει για διευκολύνσεις ενοικίου που σχετίζονται με το COVID-19, οι οποίες μειώνουν τις πληρωμές μισθωμάτων μέχρι ή πριν από τις 30η Ιουνίου 2021. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιουνίου 2020, δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων: Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες**

Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν να βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν εάν στην κατάσταση οικονομικής θέσης, οι δανειακές και άλλες υποχρεώσεις με αβέβαιη ημερομηνία διακανονισμού πρέπει να ταξινομηθούν ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν, δεν αλλάζουν, τις υπάρχουσες απαιτήσεις, και έτσι δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2022, δεν έχουν

υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν θα έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 Προβλέψεις: Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης**

Η τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι για να εκτιμηθεί εάν μια σύμβαση είναι επαχθής, το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης περιλαμβάνει τόσο το πρόσθετο (incremental) κόστος εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης όσο και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2022, 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 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

- Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, Κύκλος 2018 – 2020 (εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

- ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια (τροποποίηση): Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση (εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

- ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων (τροποποίηση): Ενημέρωση αναφοράς στο εννοιολογικό πλαίσιο (εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2022)

## **3. Σημαντικά γεγονότα**

### **3.1 Επίδικες υποθέσεις**

Κατά το Α' εξάμηνο του 2020, η CNL Capital βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση ομολογιακού δανείου συγκεκριμένου εκδότη, ήτοι της Εταιρείας με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «MLS Innovation Inc». Ως αποτέλεσμα το ομολογιακό δάνειο ύψους ευρώ 1.000.000 και υπολοίπου την 30/6/2020 ευρώ 631.232 πλέον τόκων και εξόδων, που θα έπρεπε να έχει αποπληρωθεί εντός του Α' εξαμήνου του 2020, να παραμένει έως σήμερα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό. Για την ικανοποίηση της απαίτησης της Εταιρείας έναντι του συγκεκριμένου εκδότη και για την προάσπιση των συμφερόντων των μετόχων της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό, πετυχαίνοντας την έκδοση διαταγής πληρωμής από το Πρωτοδικείο Αθηνών με ημερομηνία έκδοσης την 9/9/2020. Βάση αυτής η Εταιρεία προβαίνει ήδη σε περαιτέρω νομικές ενέργειες με σκοπό την επιδίωξη της απαίτησής της. Η οριστική διευθέτηση της υπόθεσης αυτής μπορεί να απαιτήσει την πάροδο ορισμένου χρόνου με την εξάντληση των κατά νόμο προβλεπόμενων ενδίκων μέσων από τα διάδικα μέρη. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στη σχετική υπόθεση και έχει λάβει υπόψιν της όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση της απαίτησης κατά της ως άνω Εταιρείας και το σχηματισμό επαρκών προβλέψεων για τον πιστωτικό κίνδυνο αθέτησης.

### **3.2 Επιπτώσεις από την Πανδημία του νέου Κορωνοϊού COVID-19**

Η εμφάνιση της πανδημίας COVID-19 και η εξέλιξή της επηρέασε και συνεχίζει να επηρεάζει το σύνολο της παγκόσμιας οικονομίας, συνεπώς και τη CNL Capital. Ανταποκρινόμενη στις έκτακτες συνθήκες και κινδύνους που προκάλεσε η πανδημία, η διοίκηση της Εταιρείας επανεξέτασε κι επικαιροποίησε διαδικασίες και τακτικές που σχετίζονται τόσο με την επενδυτική της δραστηριότητα όσο και με τη γενικότερη λειτουργία της.

Η Εταιρεία επικεντρώθηκε στην ενδελεχή και προληπτική επαναξιολόγηση του συνόλου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της, λαμβάνοντας υπόψη τις νέες πρωτόγνωρες συνθήκες που επικράτησαν στην οικονομία κι επιδιώκοντας αυτές να έχουν το μικρότερο δυνατό αντίκτυπο στις επενδύσεις της. Μεταξύ άλλων, η Εταιρεία προχώρησε σε ακόμα πιο στενή συνεργασία με τους εκδότες των ομολογιακών δανείων που επενδύει, ώστε να παρακολουθεί σχεδόν σε πραγματικό χρόνο την εξέλιξη των δραστηριοτήτων τους και να μειώσει κατά το δυνατόν την αβεβαιότητα που προκαλούσε η ανατροπή των μέχρι τότε δεδομένων.

Έτσι ήδη από τα τέλη Μαρτίου, κι έχοντας μια πρώτη εικόνα για τις αβεβαιότητες που δημιουργούνταν για την πορεία της οικονομίας το επόμενο διάστημα, η Εταιρεία επικαιροποίησε τις εκτιμήσεις της για τον κίνδυνο μελλοντικής αθέτησης υποχρεώσεων από πλευράς εκδοτών, μια διαδικασία την οποία συνέχισε και για τους επόμενους τρεις μήνες, καθώς εξελισσόταν η πανδημία και αποτυπωνόταν ο αντίκτυπος της στην οικονομία. Το αποτέλεσμα των παραπάνω ενεργειών ήταν η σημαντική αύξηση των προβλέψεων για μελλοντική αθέτηση υποχρεώσεων, οι οποίες, σε συνδυασμό με την πρόβλεψη για την επίδικη απαίτηση που περιγράφεται ανωτέρω, οδήγησαν σε αύξηση προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο από ευρώ 36.969 την 31/12/2019 σε ευρώ 591.473 την 30/6/2020 (σημ. 6).

Όπως αναμενόταν, εντός του Β΄ Τριμήνου ένας μικρός αριθμός εκδοτών που η δραστηριότητά τους επλήγη άμεσα από την πανδημία αιτήθηκε διευκολύνσεις και μεταθέσεις πληρωμών ομολογιών. Επί συνόλου 33 ενεργών επενδύσεων κατά το ξέσπασμα της πανδημίας, συμφωνήθηκαν τροποποιήσεις (κυρίως ως προς το χρονισμό των πληρωμών των ομολογιακών δανείων) σε μόλις 8 εξ αυτών. Από αυτές, οι 6 έχουν ήδη υλοποιηθεί, ενώ οι υπόλοιπες 2 οριστικοποιήθηκαν μετά την 30.6.2020. Κατόπιν κι αυτών των ενεργειών, το σύνολο των επενδύσεων της Εταιρείας (με την εξαίρεση μίας που αναφέρεται αναλυτικά στις Επίδικες Υποθέσεις παραπάνω) εξυπηρετείται κανονικά και σύμφωνα με τους ανά επένδυση συμβατικούς όρους.

Η εικόνα του χαρτοφυλακίου επενδύσεων παραμένει υγιής και για το διάστημα που έχει μεσολαβήσει από τις 30 Ιουνίου 2020, καταδεικνύοντας πως το μέγεθος των προβλέψεων που κορυφώθηκε την ημερομηνία αυτή, αντικατοπτρίζει επαρκώς τους κινδύνους που απορρέουν από το πρώτο κύμα του COVID-19. Δεδομένης της υψηλής αβεβαιότητας που διατηρείται στην αγορά, η Εταιρεία συνεχίζει να παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και να προσαρμόζει ανάλογα τις επενδυτικές της κινήσεις.

Βασικός στόχος της Εταιρείας για το δεύτερο εξάμηνο του 2020 είναι να συνδυαστεί η διατήρηση της τρέχουσας υγιούς εικόνας του χαρτοφυλακίου της με την επιστροφή στην αναπτυξιακή τροχιά στην οποία κινούνταν μέχρι και τον Φεβρουάριο του 2020. Αν και ο διπλός αυτός στόχος φαίνεται να επιτυγχάνεται σταδιακά τους τελευταίους μήνες, καθοριστικός παράγοντας που θα επηρεάσει το βαθμό και την ταχύτητα επίτευξης αυτών των στόχων, είναι η εξέλιξη της πανδημίας τους επόμενους μήνες, και ιδίως ο αντίκτυπος της στην πραγματική οικονομία. Με τα σημερινά δεδομένα, εκτιμάται πως ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας για το σύνολο του 2020 θα κινηθεί σε επίπεδα ανάλογα με του 2019.

#### 4. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Κατά την 30η Ιουνίου 2020 και 31η Δεκεμβρίου 2019 δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία.

Οι λογιστικές αξίες των κατωτέρω χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων προσεγγίζουν την εύλογη αξία τους:

- Ομολογιακά δάνεια (σημ. 6)
- Πελάτες (σημ. 7)
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σημ. 9)
- Δάνεια (σημ.11).

## 5. 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 2019 λαμβάνοντας και τις επιπτώσεις των γεγονότων που αναφέρονται στην σημείωση 3.

## 6. Ομολογιακά δάνεια

Ποσά σε ευρώ	30/6/2020	31/12/2019
Ομολογιακά δάνεια	8.730.128	9.848.644
Δουλεωμένοι τόκοι ομολόγων	280.173	244.198
Σύνολο προ προβλέψεων	9.010.300	10.092.842
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(591.473)	(36.969)
<b>Σύνολο</b>	<b>8.418.827</b>	<b>10.055.874</b>

Τα Ομολογιακά δάνεια περιλαμβάνουν τα κατωτέρω:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2020	31/12/2019
Εισηγμένες ομολογίες	-	44.539
Μη εισηγμένες ομολογίες	8.418.827	10.011.334
<b>Σύνολο</b>	<b>8.418.827</b>	<b>10.055.874</b>

Η κίνηση των Ομολογιακών δανείων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2020	31/12/2019
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	10.055.874	5.982.881
Αγορές (επενδύσεις)	5.470.000	17.072.336
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(6.560.702)	(13.073.184)
Πωλήσεις	(45.874)	-
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(554.905)	(43.971)
Απόσβεση διαφοράς υπό το άρτιο	1.930	2.008
Κεφαλαιοποίηση τόκων	16.530	-
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	35.974	115.804
<b>Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου</b>	<b>8.418.827</b>	<b>10.055.874</b>

Η κίνηση του λογαριασμού «Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο» έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2020	31/12/2019
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	(36.969)	(24.326)
Πρόβλεψη περιόδου	(554.905)	(43.971)
Πωλήσεις	401	-
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν για διαγραφές	-	31.328
<b>Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου</b>	<b>(591.473)</b>	<b>(36.969)</b>

Το σύνολο των ομολογιακών δανείων στα οποία έχει επενδύσει η Εταιρεία και δεν έχουν αποπληρωθεί κατά την 30/6/2020 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

ΑΑ	Όνομα Εταιρίας	Αντικείμενο	Λήξη	Ανοιχτό υπόλοιπο 30/06/2020	Σημ.
1	European Profiles A.E.	Σύμβουλος Επιχειρήσεων	16/6/2020	157.820	1
2	MLS Innovation Inc	Πληροφορικής	20/5/2020	600.000	2
3	N.K ΜΠΕΡΙΟΣ Α.Τ.Ε.Ε.	Κατασκευές	3/7/2020	155.786	3
4	ΚΑΛΕΡΓΗΣ Α.Ε.	Ξενοδοχείο	27/7/2020	400.000	4
5	ΑΛΜΠΑΝΤΑΚΗΣ Α.Ε.Ε.Β.Ε.	Ελαιόλαδο και προϊόντα ελιάς	10/8/2020	80.000	
6	MAC PAC Α.Ε.Β.Ε.	Πλαστική Συσκευασία	28/8/2020	235.894	5
7	UNISOL Α.Ε.	Μονωτικά Υλικά	4/9/2020	100.000	
8	ΕΛΣΑΠ Α.Ε.	Ελαιόλαδο και προϊόντα ελιάς	16/9/2020	102.000	
9	ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Ξύλινες κατασκευές	21/9/2020	500.000	
10	ΕΛΣΑΠ Α.Ε.	Ελαιόλαδο και προϊόντα ελιάς	28/9/2020	170.000	
11	ΑΙΣΑΚΟΣ Α.Ε.	Χαρτιά και Χημικά	5/10/2020	410.000	
12	Caro di Corfu Α.Ε.	Ξενοδοχείο	26/10/2020	500.000	6
13	ΔΙΡΦΥΣ Α.Ε.	Εμφιάλωση Νερού	16/11/2020	200.000	
14	Fresh Formula Α.Ε.	Καλλυντικά	16/11/2020	100.000	
15	Sprint Advertising Α.Ε.	Διαφήμιση	30/11/2020	46.000	
16	Lexitel Μ.Α.Ε.	Διαδίκτυο, Τηλεπικοινωνίες και Πληροφορική	4/12/2020	500.000	
17	Fresh Formula Α.Ε.	Καλλυντικά	5/1/2021	310.000	
18	UNISOL Α.Ε.	Μονωτικά Υλικά	18/1/2021	270.000	
19	ΕΥΡΕΛΚΟ Α.Ε.Β.Ε.	Προϊόντα ευρείας κατανάλωσης	25/1/2021	165.000	
20	ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Ξύλινες κατασκευές	27/1/2021	250.000	
21	Ελληνική Παραγωγική Α.Ε.	Υφάσματα	4/2/2021	350.000	
22	ΕΨΑ Α.Ε.	Αναψυκτικά	10/2/2021	430.000	
23	Resoul Α.Ε.	Εμπόριο φιαλιδίων υγραερίου	4/3/2021	342.000	
24	ADMINE 3.0 Α.Ε.	Διαφήμιση	5/3/2021	107.000	
25	ΔΙΡΦΥΣ Α.Ε.	Εμφιάλωση Νερού	15/3/2021	200.000	
26	ΦΑΡΑΝ Α.Β.Ε.Ε.	Φαρμακευτικά προϊόντα	19/3/2021	411.000	
27	Aegean College	Εκπαίδευση	31/3/2021	325.000	
28	AXF Α.Ε.	Ένδυση	1/4/2021	618.400	
29	OLIVE MEDIA Α.Ε.	Εκδόσεις - Περιοδικά	26/5/2021	53.700	
30	Buy Way Α.Ε.	Εμπόριο ηλεκτρικών ειδών	12/7/2021	203.997	
31	ΑΛΦΑ QUALITY FOODS Μ.Α.Ε.	Πουλερικά	12/7/2021	166.000	
32	EAT IT Α.Ε.	Εστίαση	27/12/2021	97.329	
33	AMUSE Μ.Α.Ε.	Οργάνωση εκδηλώσεων	28/12/2021	173.201	
<b>33</b>	<b>Σύνολο</b>			<b>8.730.128</b>	

#### Σημειώσεις επί του ανωτέρω πίνακα

Παρακάτω παρατίθενται λεπτομέρειες ανά εκδότη που είχε ληξιπρόθεσμες ομολογίες κατά την 30η Ιουνίου 2020.

1. Η εταιρεία εξόφλησε τον τελευταίο τίτλο ομολογίας με μικρή καθυστέρηση στις 7 Ιουλίου 2020.
2. Για αναλυτική περιγραφή της κατάστασης και των ενεργειών βλέπε σημείωση 3.1 «Επίδικες υποθέσεις».
3. Η εταιρεία εξόφλησε τον τελευταίο τίτλο ομολογίας με καθυστέρηση στις 27 Αυγούστου 2020.

4. Η Καλέργης Α.Ε. λόγω της επίπτωσης της πανδημίας του COVID-19 στον τουριστικό κλάδο βρέθηκε σε αδυναμία εξυπηρέτησης των υποχρεώσεών της προς την εταιρεία και αιτήθηκε στις 30.04.2020 αναδιάρθρωση του δανείου της. Στις 22.07.2020 εγγράφηκε στα Βιβλία Υποθηκών του Δήμου Ζακύνθου συναινετική προσημείωση υποθήκης υπέρ της εταιρείας CNL CAPITAL Ε.Κ.Ε.Σ. - Δ.Ο.Ε.Ε. για ποσό 590.000 ευρώ επί ακινήτου της εγγυήτριας εταιρείας Διονύσιος Θ. Κολπονδίνος Α.Ε. Στις 21.09.2020 υπογράφηκε η αναδιάρθρωση του ομολογιακού δανείου, με όρους που προβλέπουν την παράταση της συνολικής διάρκειας αποπληρωμής έως τις 30.07.2022 με την πρώτη αποπληρωμή να γίνεται στις 25.06.2021.
5. Η εταιρεία έχει σήμερα μικρό υπόλοιπο, το οποίο είναι υπερκαλυμμένο με επιταγές πελατείας κι αναμένεται να εξοφληθεί με καθυστέρηση έως τις 30 Σεπτεμβρίου 2020.
6. Η Caro di Corfu Α.Ε., ομοίως, λόγω της επίπτωσης της πανδημίας του COVID-19 στον τουριστικό κλάδο βρέθηκε σε αδυναμία εξυπηρέτησης των υποχρεώσεών της προς την εταιρεία και αιτήθηκε στις 30.06.2020 αναδιάρθρωση του δανείου της. Στις 17.09.2020 υπογράφηκε η αναδιάρθρωση του ομολογιακού δανείου, με όρους που προβλέπουν τη πρόσθετη παροχή εγγύησης από τη μητρική Mayor Holdings ΑΕ στην οποία συμμετέχουν κεφάλαια συνδεδεμένα με τον γνωστό οικο private equity HIG και την παράταση της συνολικής διάρκειας αποπληρωμής έως τις 26.07.2022 με την πρώτη αποπληρωμή να γίνεται στις 28.06.2021.

Αντίστοιχα, στις 31/12/2019, η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε 30 ομολογιακά δάνεια, τα οποία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

ΑΑ	Όνομα Εταιρίας	Αντικείμενο	Λήξη	Ανοιχτό υπόλοιπο 31/12/2019
1	N.K ΜΠΕΡΙΟΣ Α.Τ.Ε.Ε.	Κατασκευές	3/1/2020	20.000
2	MEGA SYSTEMS Α.Β.Ε.Ε.	Προϊόντα Επαγγελματικού Αρωματισμού	22/1/2020	30.000
3	ΕΨΑ Α.Ε.	Αναψυκτικά	28/1/2020	60.000
4	ΑΛΦΑ QUALITY FOODS Μ.Α.Ε.	Πουλερικά	12/2/2020	40.000
5	ΑEGEAN COLLEGE	Εκπαίδευση	4/4/2020	210.000
6	ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Ξύλινες κατασκευές	29/6/2019	1.000.000
7	OLIVE MEDIA Α.Ε.	Εκδόσεις - Περιοδικά	15/7/2020	115.500
8	ΑΙΣΑΚΟΣ Α.Ε.	Χαρτιά και χημικά	5/10/2020	985.000
9	AMUSE Μ.Α.Ε.	Οργάνωση εκδηλώσεων	4/6/2020	218.000
10	ADMINE 3.0 Α.Ε.	Διαφήμιση	5/6/2020	325.000
11	ΑΛΜΠΑΝΤΑΚΗΣ Α.Ε.Ε.Β.Ε.	Ελαιόλαδο και προϊόντα ελιάς	10/8/2020	330.000
12	N.K ΜΠΕΡΙΟΣ Α.Τ.Ε.Ε.	Κατασκευές	3/7/2020	350.000
13	MLS Innovation Inc	Πληροφορική	20/5/2020	825.000
14	UNISOL Α.Ε.	Μονωτικά Υλικά	4/9/2020	240.000
15	ΕΛΣΑΠ Α.Ε.	Ελαιόλαδο και προϊόντα ελιάς	16/9/2020	378.000
16	ΔΙΡΦΥΣ Α.Ε.	Εμφιάλωση Νερού	10/2/2020	150.000
17	Lexitel Μ.Α.Ε.	Διαδίκτυο, Τηλεπικοινωνίες και Πληροφορική	5/8/2020	1.000.000
18	AXF Α.Ε.	Ένδυση	2/11/2020	872.800
19	EAT IT Α.Ε.	Εστίαση	10/10/2020	120.000
20	MLS Innovation Inc(Listed Bond	Πληροφορική	13/7/2020	44.344
21	ΕΥΡΕΛΚΟ Α.Ε.Β.Ε.	Προϊόντα ευρείας κατανάλωσης	10/3/2020	175.000
22	Ελληνική Παραγωγική Α.Ε.	Υφάσματα	7/10/2020	130.000
23	FRESH FORMULA Α.Ε.	Καλλυντικά	4/9/2020	250.000
24	UNISOL Α.Ε.	Μονωτικά Υλικά	18/1/2021	300.000

25	Hellamco A.E.	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	31/5/2020	280.000
26	ΚΑΛΕΡΓΗΣ Α.Ε.	Ξενοδοχείο	27/7/2020	400.000
27	ΕΛΣΑΠ Α.Ε.	Ελαιόλαδο και προϊόντα ελιάς	28/9/2020	500.000
28	ΔΙΡΦΥΣ Α.Ε.	Εμφιάλωση Νερού	24/8/2020	200.000
29	MAC PAC A.E.B.E.	Πλαστική Συσκευασία	28/8/2020	200.000
30	SPRINT ADVERTISING A.E.	Διαφήμιση	30/11/2020	100.000
<b>30</b>	<b>Σύνολο</b>			<b>9.848.644</b>

## 7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<b>30/6/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Πελάτες	23.535	6.860
Λοιπές απαιτήσεις φόρων	2.090	-
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	1.245	1.500
<b>Σύνολο</b>	<b>26.870</b>	<b>8.360</b>

Το σύνολο των πελατών και λοιπών απαιτήσεων είναι σε ευρώ.

Κατά την 30/6/2020 (31/12/2019) δεν υπήρχαν ληξιπρόθεσμοι ή απομειωμένοι πελάτες. Το υπόλοιπο των πελατών ευρώ 23.535 εισπράττεται μέχρι 21/7/2020.

## 8. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<b>30/6/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Απαιτήσεις παρακρατούμενων φόρων εισοδήματος	90.046	64.654
<b>Σύνολο</b>	<b>90.046</b>	<b>64.654</b>

## 9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

<i>Ποσά σε ευρώ</i>	<b>30/6/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Καταθέσεις όψεως	1.975.564	243.433
<b>Σύνολο</b>	<b>1.975.564</b>	<b>243.433</b>

Κατά τον Ιούνιο 2020 διακρατήθηκαν υψηλά ταμειακά διαθέσιμα για την αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου που η είχε εκδώσει Εταιρεία με ημερομηνία λήξης 9 Ιουλίου 2020 (σημ. 11).

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι σε ευρώ.

Τα μέσα σταθμικά επιτόκια των καταθέσεων κατά τη διάρκεια της περιόδου ήταν σχεδόν μηδενικά.

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



## 10. Μετοχικό κεφάλαιο

Η κίνηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχής	Συνολικής αξία (Κοινές ονομαστικές μετοχές)
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2019	784.500	10	7.845.000
Αγορά ιδίων μετοχών	(6.053)	10	(60.530)
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2019</b>	<b>778.447</b>	<b>10</b>	<b>7.784.470</b>
Αγορά ιδίων μετοχών	(2.099)	10	(20.990)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2019</b>	<b>776.348</b>	<b>10</b>	<b>7.763.480</b>
Αγορά ιδίων μετοχών	(17.736)	10	(177.360)
<b>Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2020</b>	<b>758.612</b>	<b>10</b>	<b>7.586.120</b>

Ο αριθμός των μετοχών αναλύεται ως εξής:

Αριθμός μετοχών	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2019
Συνολικός αριθμός μετοχών	784.500	784.500	784.500
Ίδιες μετοχές	(25.888)	(8.152)	(6.053)
<b>Μετοχές σε κυκλοφορία</b>	<b>758.612</b>	<b>776.348</b>	<b>778.447</b>

## 11. Δάνεια

Ποσά σε ευρώ	30/6/2020	31/12/2019
Ομολογιακό δάνειο	2.494.448	1.842.500
Δουλευμένοι τόκοι	40.693	27.832
<b>Σύνολο</b>	<b>2.535.141</b>	<b>1.870.332</b>

Η κίνηση του λογαριασμού αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2020	31/12/2019
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	1.870.332	-
Έκδοση ομολογιακού δανείου	650.000	1.842.500
Απόσβεση εξόδων έκδοσης	1.948	-
Μεταβολή Δουλευμένων τόκων	12.861	27.832
<b>Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου</b>	<b>2.535.141</b>	<b>1.870.332</b>

Με την από 8/7/2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εταιρεία εξέδωσε τρεις σειρές ομολογιών ετήσιας διάρκειας, ονομαστικής αξίας ευρώ 1.850.000, έναρξης 9/7/2019 και λήξης 9/7/2020. Το ονομαστικό επιτόκιο της έκδοσης ανήλθε σε 3,2%. Οι ομολογίες αποδίδουν τόκο ανά εξάμηνο, ήτοι 9/1/2020 και 9/7/2020. Τα έξοδα διάθεσης των ομολογιών ήλθαν σε μείωση του καθαρού προϊόντος του δανείου και το πραγματικό επιτόκιο της έκδοσης ανήλθε σε 3,61%. Στις 9/7/2020 το ομολογιακό δάνειο αποπληρώθηκε.

Με την από 24/1/2020 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εταιρεία αποφάσισε την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του ποσού ευρώ 700.000. Από τις 4/2/2020 έως τις 27/4/2020 εκδόθηκαν τέσσερις σειρές ομολογιών ετήσιας διάρκειας, συνολική ονομαστικής αξίας ευρώ 650.000. Το επιτόκιο της έκδοσης ανήλθε σε 3% ενώ ο τόκος αποδίδεται στη λήξη.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου τα αποτελέσματα χρήσεως επιβαρύνθηκαν χρεωστικούς τόκους ποσού ευρώ 40.693 (30/6/2019: 0) για τα ανωτέρω ομολογιακά δάνεια.

### Συμφωνία υποχρεώσεων που προκύπτουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Ποσά σε ευρώ	31/12/2019	Ταμειακές Ροές	Μη ταμειακές μεταβολές Τόκοι	30/6/2020
Δάνεια	1.870.332	650.000	14.809	2.535.141
Αγορά Ιδίων μετοχών	-	(151.549)		-
<b>Σύνολο υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>1.870.332</b>	<b>498.451</b>	<b>14.809</b>	<b>2.535.141</b>

### 12. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2020	31/12/2019
Προμηθευτές	24.508	35.721
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	328	8.221
Μερίσματα πληρωτέα	113.792	-
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα (πληρωτέα)	2.423	856
Έσοδα επομένων χρήσεων	133.650	169.470
<b>Σύνολο</b>	<b>274.701</b>	<b>214.267</b>

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. 13).

Στις 22 Ιουλίου καταβλήθηκαν τα πληρωτέα μερίσματα από τα κέρδη της χρήσης 2019 (σημ. 19).

### 13. Έσοδα τόκων και προμηθειών

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2020	1/1-30/6/2019
Έσοδα τόκων ομολογιακών δανείων	413.772	325.608
Έσοδα τόκων τραπεζικών καταθέσεων	0	1.979
<b>Σύνολο εσόδων από τόκους</b>	<b>413.772</b>	<b>327.587</b>
Έσοδα προμηθειών	192.619	180.876
<b>Σύνολο εσόδων από τόκους και προμήθειες</b>	<b>606.391</b>	<b>508.462</b>

Τα έσοδα προμηθειών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2020	1/1-30/6/2019
Προμήθειες παρακολούθησης ομολογιακών δανείων	184.719	147.376
Προμήθειες λογιστικού και νομικού ελέγχου πελατών	7.900	33.500
<b>Σύνολο</b>	<b>192.619</b>	<b>180.876</b>

### 14. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2020	1/1-30/6/2019
Μισθοί και αμοιβές	(5.217)	-
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(996)	-
<b>Σύνολο</b>	<b>(6.213)</b>	<b>-</b>

## 15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2020	1/1-30/6/2019
Αμοιβές διαχείρισης	(198.069)	(109.486)
Αμοιβές θεματοφυλακής	(6.473)	(2.897)
Αμοιβές λογιστικού και νομικού ελέγχου πελατών	(8.700)	(33.500)
Αμοιβές ειδικού διαπραγματευτή	(6.000)	(6.000)
Λοιπές αμοιβές τρίτων	(21.959)	(15.228)
Φόροι τέλη	(44.304)	(10.087)
Ενοίκια	(348)	(300)
Λοιπά	(11.749)	(1.353)
<b>Σύνολο</b>	<b>(297.602)</b>	<b>(178.852)</b>

Το κονδύλι Αμοιβές διαχείρισης ευρώ 198.069 (30.6.2019: 109.486), 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). Η διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο οφείλεται στην αυξημένη αμοιβή επί των κερδών χρήσης 2019 ποσού ευρώ 70.098 (30.6.2019: 3.201) που καταβλήθηκε στη Διαχειρίστρια στο τέλος της περιόδου.

Οι Αμοιβές λογιστικού και νομικού ελέγχου πελατών ευρώ 8.700 (30.6.2019: 33.500), 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 στις περιπτώσεις που η συναλλαγή ευοδωθεί και συναφθεί το ομολογιακό δάνειο μεταξύ της Εταιρείας και του πελάτη (σημ. 13).

Οι Λοιπές αμοιβές τρίτων περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές δικηγόρων, δικαστικών επιμελητών, ορκωτών ελεγκτών και συμβούλων.

Το κονδύλι Φόροι τέλη αφορά σχεδόν στο σύνολο του μη εκπιπτόμενο ΦΠΑ.

## 16. 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	1/1-30/6/2020	1/1-30/6/2019
Κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	(320.914)	294.059
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	768.639	783.846
<b>Βασικά και απομειωμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)</b>	<b>(0,4175)</b>	<b>0,3751</b>

## 17. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2020 και 31 Δεκεμβρίου 2019 αντίστοιχα δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις για την Εταιρεία.

## 18. 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	1/1-30/6/2020	1/1-30/6/2019
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(198.069)	(109.486)
- Έξοδα Ενοικίων	(348)	(300)
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(905)	-
<u>Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</u>		
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(2.990)	-

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2020	31/12/2019
<u>Εμπορικές Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	19.723	26.768
<u>Υποχρέωση Ομολογιακού δανείου</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	50.000	50.000
Λοιπά συνδεδεμένα μέρη	200.000	100.000

## 19. Μερίσματα

Με την από 24 Ιουνίου 2020 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού ποσού ευρώ 31.832 και η διανομή συνολικού καθαρού μερίσματος ύψους ευρώ 113.792, ήτοι 0,15 ευρώ ανά μετοχή. Ο φόρος εισοδήματος του διανεμηθέντος μερίσματος ποσού ευρώ 28.448 επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων της τρέχουσας περιόδου 1/1-30/6/2020. Με την από 29 Ιουλίου 2019 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας είχε διανεμηθεί στο δεύτερο εξάμηνο του 2019 καθαρό προσωρινό μέρισμα ύψους ευρώ 155.341, ήτοι 0,20 ευρώ ανά μετοχή. Έτσι το συνολικά διανεμηθέν ποσό από τα κέρδη της χρήσης 2019 ανήλθε σε 0,35 ευρώ ανά μετοχή.

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 φόρος εισοδήματος του διανεμηθέντος μερίσματος ποσού ευρώ 25.496 επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων της προηγούμενης περιόδου 1/1-30/6/2019.

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.

## 20. 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.

## 21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στις 22 Ιουλίου η Εταιρεία προχώρησε στην άντληση νέων δανειακών κεφαλαίων, με την έκδοση κοινού ομολογιακού δανείου έως του ποσού ευρώ 1.000.000 κι ετήσιας διάρκειας, η κάλυψη του οποίου ανήλθε τελικώς στα ευρώ 300.000 από ιδιώτες επενδυτές μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης.

Στο διάστημα από 01/07/2020 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους ευρώ 1.650.000.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2020 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 23 Σεπτεμβρίου 2020

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

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