



ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΠΡΟΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

**ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
20/05/2022**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

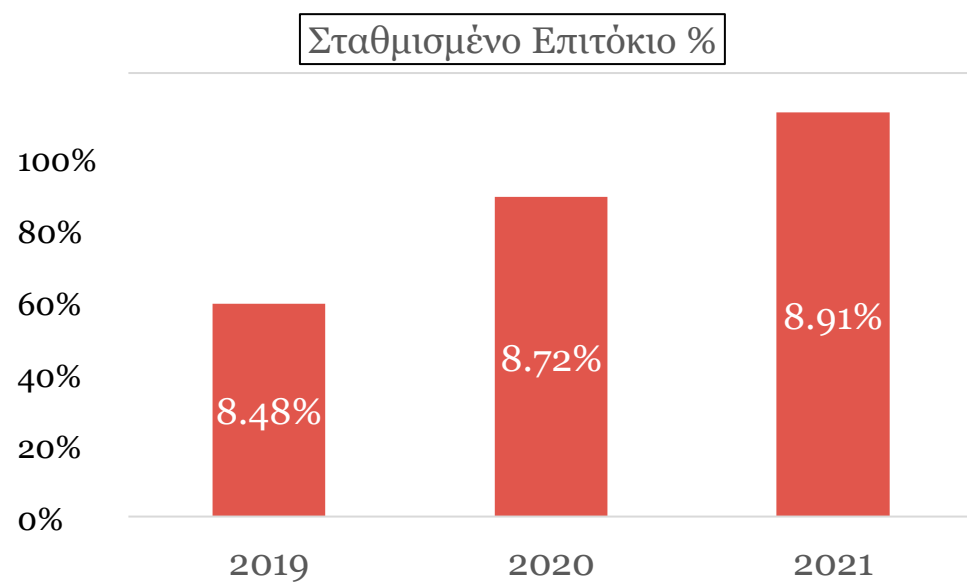
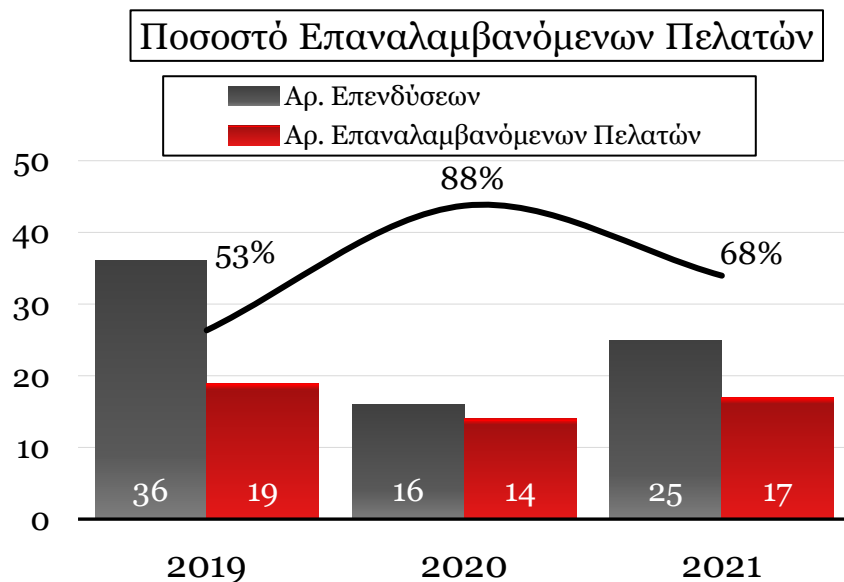
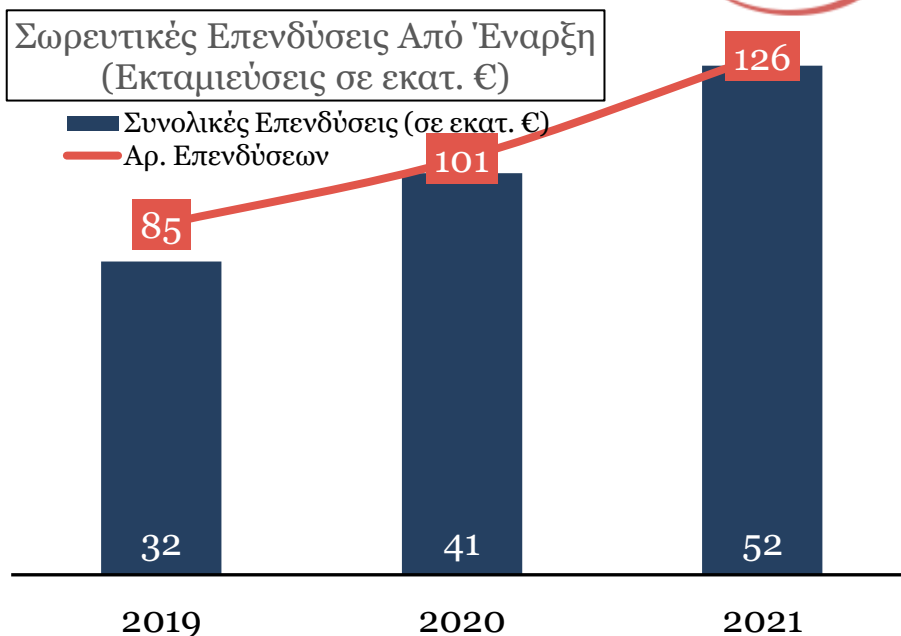
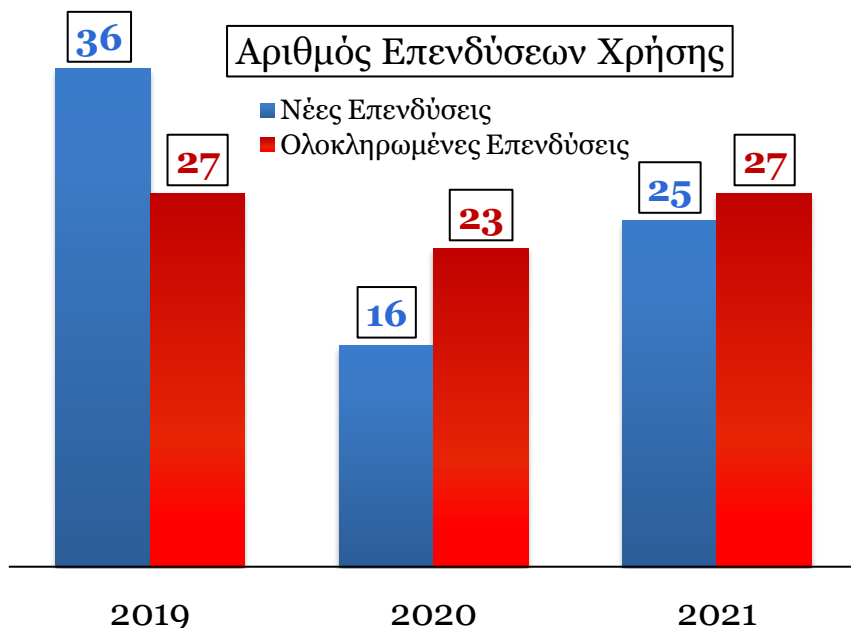
- **ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2021**
- **ΤΟ 2022 ΕΩΣ ΤΩΡΑ**
- **ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ 2022**

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2021

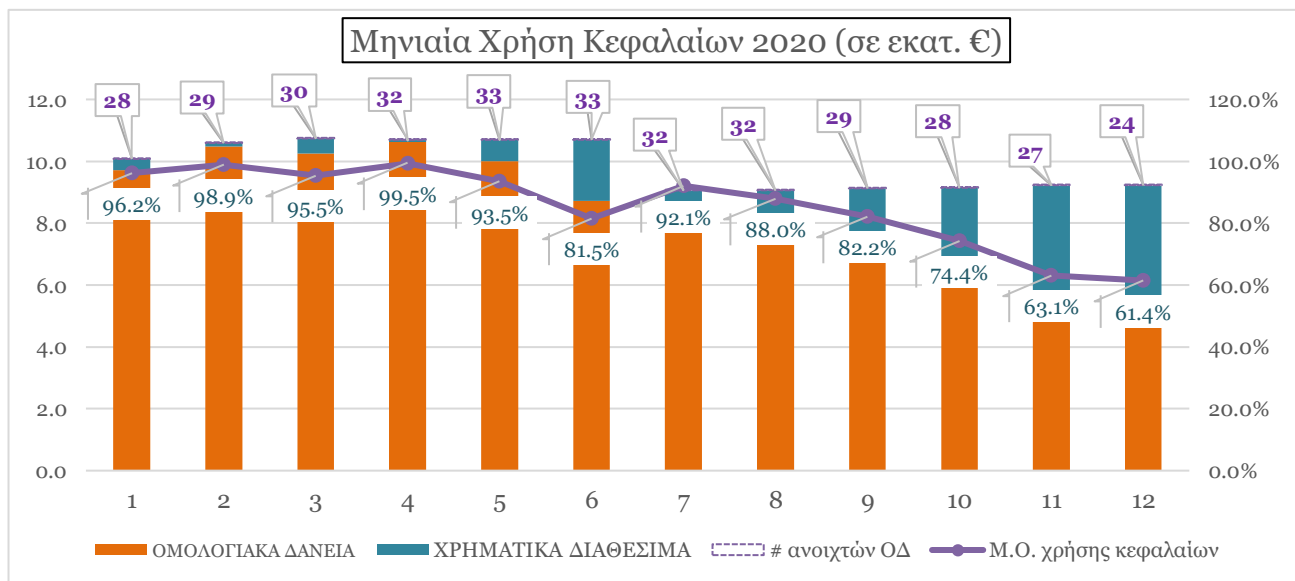
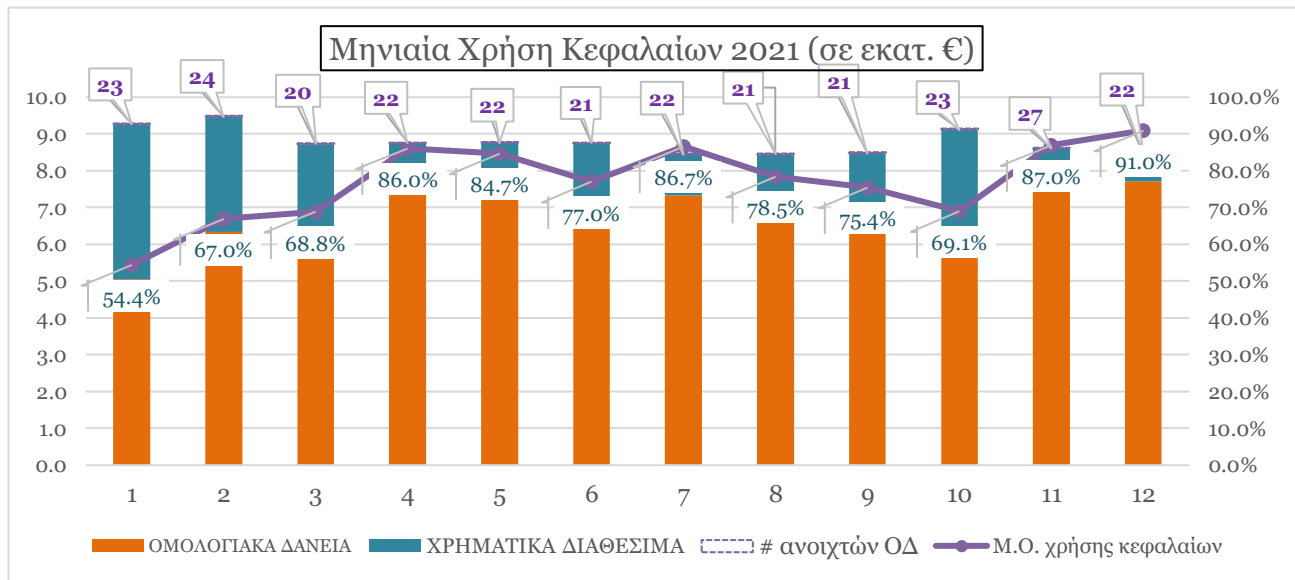
ΤΟ 2021 ΕΝ ΣΥΝΤΟΜΙΑ

- ❑ Το 2021 ήταν μία εξαιρετικά απαιτητική χρονιά λόγω της κορύφωσης της πανδημίας COVID-19, με την ολοκλήρωση του δεύτερου και την επέλαση του τρίτου κύματος
- ❑ Η CNL Capital κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, κάλυψε ομολογιακά δάνεια κυρίως εταιρειών στις οποίες είχε επενδύσει στο παρελθόν κι είχε άμεση εικόνα για τη συναλλακτική τους συμπεριφορά
- ❑ Κατά το δεύτερο εξάμηνο, η βελτίωση του οικονομικού κλίματος στην αγορά οδήγησε σε σταθερά αυξανόμενη ζήτηση κεφαλαίων, με αποτέλεσμα η επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας να απορροφήσει σχεδόν το σύνολο των ρευστών της διαθεσίμων, με τη χρήση των κεφαλαίων την 31/12/2021 να ξεπερνά το 90%.
- ❑ Παράλληλα, η Εταιρεία αποπλήρωσε σταδιακά τις εναπομείνουσες δανειακές της υποχρεώσεις ύψους €950χιλ.
- ❑ Η θετική πορεία της Εταιρείας κατά τη διάρκεια του έτους οδήγησε στην διανομή προσωρινού μερίσματος το Δεκέμβριο ύψους €113χιλ. (€0,15/μετοχή)
- ❑ Η CNL Capital παρέμεινε λειτουργικά κερδοφόρα καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, ενώ η πολύ ικανοποιητική πορεία του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου οδήγησε σε περιορισμό των νέων προβλέψεων για τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων εκδοτών.

ΠΟΡΕΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΤΡΙΕΤΙΑΣ



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 2020-2021



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

- ❑ Η CNL CAPITAL συνέχισε την στρατηγική αντιμετώπισης των επιπτώσεων της πανδημίας στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της, την οποία είχε διαμορφώσει και επιτυχημένα εφαρμόσει ήδη από το 2020 και περιλαμβάνει:
- ❑ Εντατικοποίηση της παρακολούθησης της πορείας των εκδοτών σχεδόν σε πραγματικό χρόνο
- ❑ Τήρηση αμυντικής στάσης, με περιορισμό της έκθεσης σε κλάδους που πλήττονται άμεσα από την πανδημία και τα lockdown
- ❑ Συμφωνία για τροποποίηση/αναδιάρθρωση ομολογιακών δανείων σε 2 από τις ενεργές επενδύσεις που αφορούσαν μεταθέσεις στο χρονισμό των αποπληρωμών
- ❑ Συνέχιση της αυστηρά επιλεκτικής επενδυτικής στρατηγικής και κατά το μεγαλύτερο διάστημα του 2021, με την κάλυψη ομολογιακών δανείων κυρίως εταιρειών στις οποίες είχε επενδύσει στο παρελθόν κι είχε άμεση εικόνα για τη συναλλακτική τους συμπεριφορά

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ



Ποσά σε €	31/12/2020	% Ενεργητικού	31/12/2021	% Ενεργητικού	Δ (%)
Ομολογιακά Δάνεια προ προβλέψεων	5.869.399	65,6%	7.965.170	96,0%	35,7%
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(636.390)	(7,1%)	(636.949)	(7,7%)	0,1%
Σύνολο Ομολογιακών Δανείων	5.233.009	58,5%	7.328.221	88,4%	40,0%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	156.830	1,8%	195.643	2,4%	24,7%
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	3.562.860	39,8%	770.199	9,3%	(78,4%)
Σύνολο Ενεργητικού	8.952.699	100,0%	8.294.063	100,0%	(7,4%)
Ίδια Κεφάλαια	7.852.206	87,7%	8.026.387	96,8%	2,2%
Δάνεια	985.910	11,0%	62.289	0,8%	(93,7%)
Έσοδα επομένων χρήσεων	73.387	0,8%	110.640	1,3%	50,8%
Λοιπές υποχρεώσεις	41.195	0,5%	94.747	1,1%	130,0%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	8.952.698	100,0%	8.294.063	100,0%	(7,4%)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ



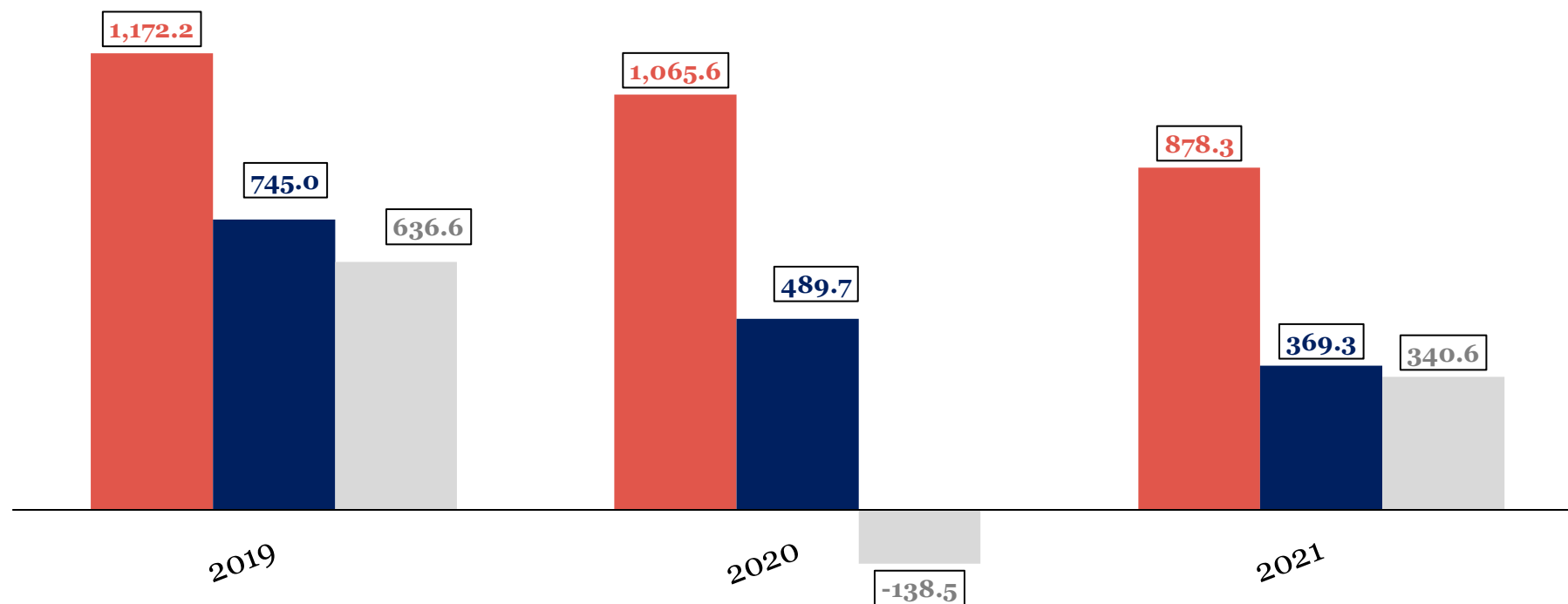
Ποσά σε €	2020	% Συνολικών Εσόδων	2021	% Συνολικών Εσόδων	Δ (%)
Έσοδα από Τόκους	707.164	66,4%	589.138	67,1%	(16,7%)
Έσοδα από Προμήθειες	344.383	32,3%	204.771	23,3%	(40,5%)
Άλλα Έσοδα	14.092	1,3%	84.389	9,6%	498,8%
Σύνολο Εσόδων	1.065.639	100%	878.298	100,0%	(17,6%)
Σύνολο Εξόδων	(575.898)	54,0%	(508.967)	57,9%	(11,6%)
Κέρδη/(Ζημιές) προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων και φόρων	489.741	45,0%	369.331	42,1%	(24,6%)
Προβλέψεις για Πιστωτικό Κίνδυνο Ομολογιακών Δανείων	(599.822)	56,3%	(559)	0,1%	N/A
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων	(110.081)	10,3%	368.772	42,0%	N/A
Φόρος Εισοδήματος	(28.448)	2,7%	(28.137)	3,2%	(1,1%)
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως	(138.529)	13,0%	340.635	38,8%	N/A
Κέρδη ανά μετοχή	(0,1816)		0,4529		N/A

ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ

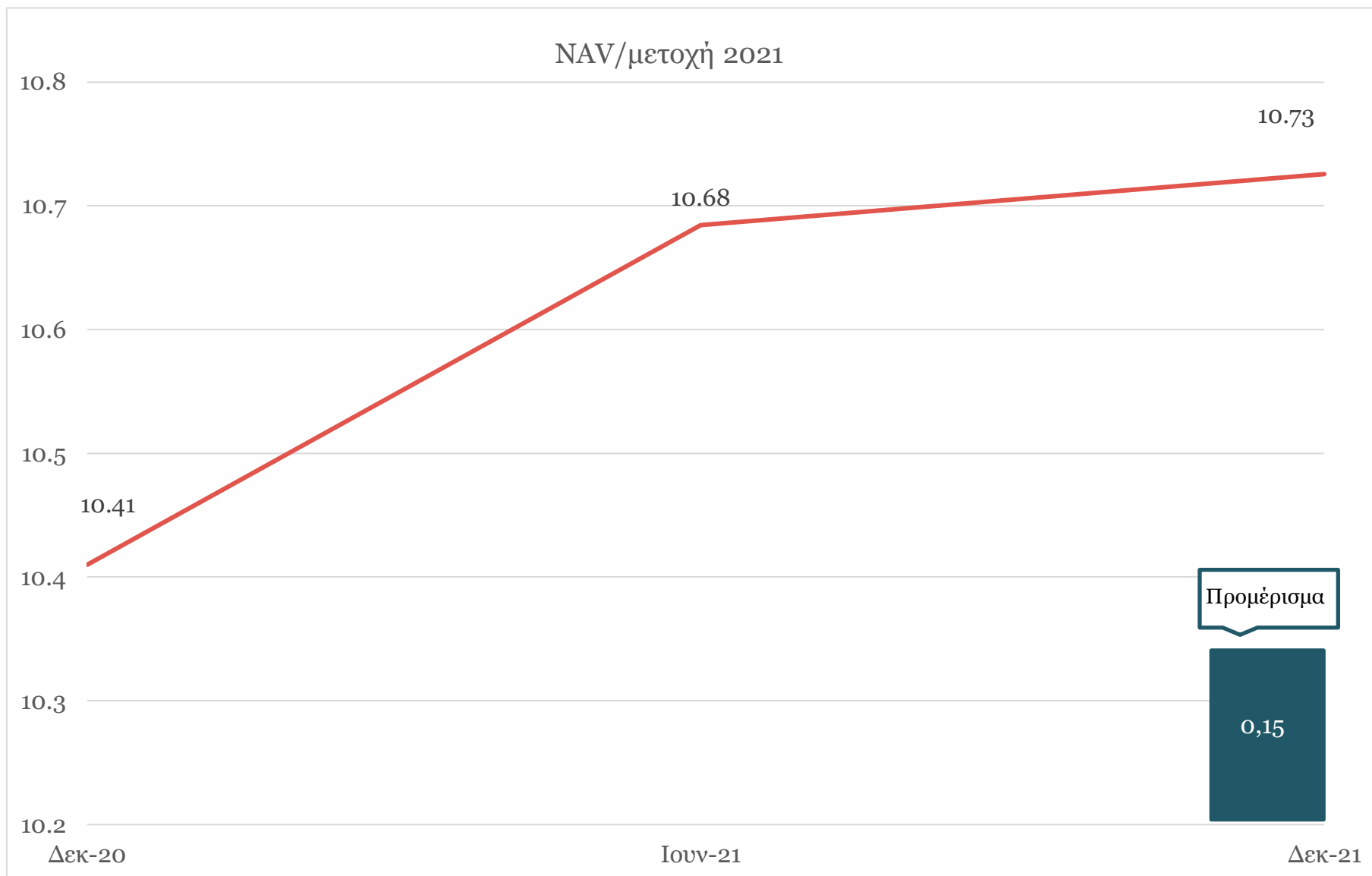


- Σύνολο Εσόδων
- Κέρδη Προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων και φόρων
- Κέρδη / (ζημίες) χρήσης

Σε χιλ. €



ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΟ ΜΕΡΙΣΜΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ



ΤΟ 2022 ΕΩΣ ΤΩΡΑ

ΤΟ 2022 ΕΩΣ ΤΩΡΑ - Ι

- ❑ Η ισχυρή ζήτηση κεφαλαίων που διαμορφώθηκε τους τελευταίους μήνες του 2021 συνεχίστηκε αμείωτη και στο ξεκίνημα του 2022
- ❑ Ως αποτέλεσμα της αξιοποίησης του συνόλου των διαθέσιμων κεφαλαίων της, η CNL Capital προχώρησε κατά το πρώτο δίμηνο στην έκδοση 2 ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους €1,2 εκατομμυρίων, με τα κεφάλαια αυτά επίσης να διατίθενται άμεσα σε νέες επενδύσεις
- ❑ Το ξέσπασμα του πολέμου στην Ουκρανία στα τέλη Φεβρουαρίου αποτέλεσε μια αναπάντεχη εξέλιξη για την αγορά, με εμφανείς τις παρενέργειες τόσο στην επενδυτική ψυχολογία, όσο και στις πληθωριστικές προσδοκίες, οι οποίες ενισχύθηκαν σημαντικά, κυρίως λόγω της εκτόξευσης του ενεργειακού κόστους

ΤΟ 2022 ΕΩΣ ΤΩΡΑ - ΙΙ

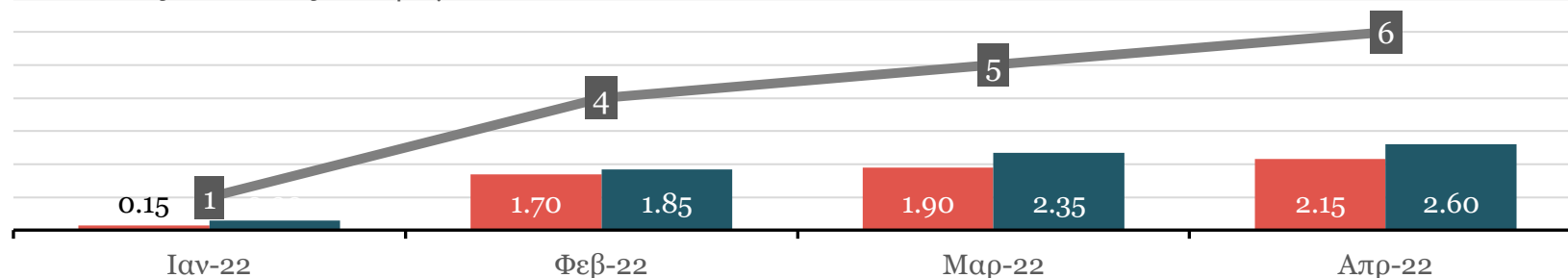
- ❑ Παρά τη νέα αυτή αβεβαιότητα, η οποία έρχεται να αντισταθμίσει την αισιοδοξία από την απαλλαγή από τις περισσότερες προκλήσεις της πανδημίας, η όποια επιβράδυνση στην επενδυτική δραστηριότητα αποδεικνύεται σύντομη και η ζήτηση κεφαλαίων παραμένει ιδιαίτερα ισχυρή
- ❑ Εξίσου σημαντικό είναι πως οι παραπάνω εξελίξεις δεν έχουν επηρεάσει την ομαλή γενική πορεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της CNL Capital και δε διαφαίνεται ανάγκη σημαντικής αύξησης των προβλέψεων για τον κίνδυνο αθέτησης υποχρεώσεων
- ❑ Η συνέχιση της θετικής πορείας και κατά το 2022, μετά την περυσινή επαναφορά στην κερδοφορία, οδήγησε το ΔΣ της CNL Capital να προτείνει την καταβολή καθαρού μερίσματος ύψους 0,15€/μετοχή, το οποίο σημαίνει πως το συνολικό μέρισμα που θα λάβουν οι μέτοχοι από τα κέρδη της χρήσης 2021 ανέρχεται σε 0,30€/μετοχή

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 2022

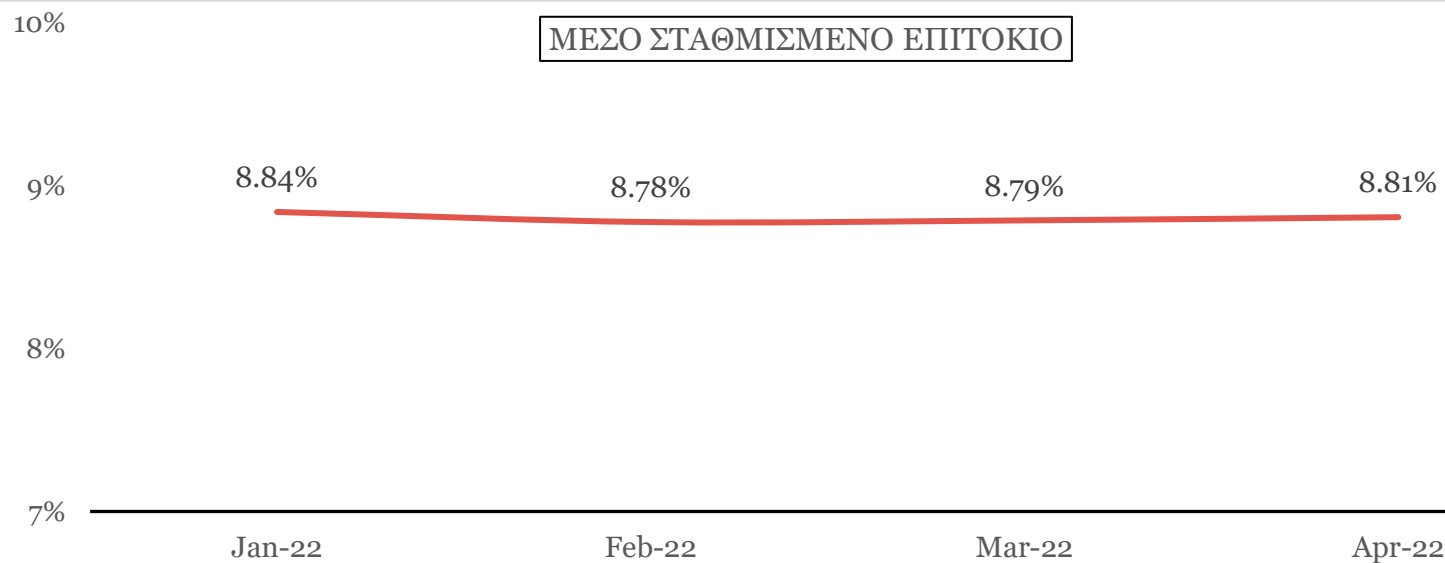


ΣΩΡΕΥΤΙΚΕΣ ΕΠΕΔΥΣΕΙΣ 2022

- Νέες Εκταμιευμένες Επενδύσεις (σε εκατ. ευρώ)
- Νέες Συμβασιολογημένες Επενδύσεις (σε εκατ. ευρώ)
- Νέες Επενδύσεις (σε αριθμό)



ΜΕΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ



**ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ
2022**

ΔΙΕΥΡΥΝΣΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ

- ❑ Η CNL Capital, έχοντας πραγματοποιήσει πάνω από 130 επιτυχημένες επενδύσεις με επίκεντρο το κεφάλαιο κίνησης, έχει αποκτήσει σημαντική τεχνογνωσία στο cash-flow based financing
- ❑ Παράλληλα, αρκετοί παλαιοί αλλά και νέοι πελάτες της Εταιρείας, επιζητούν την λήψη κεφαλαίων και με μεσοπρόθεσμη διάρκεια (2 - 5 έτη) για την κάλυψη αναπτυξιακών τους αναγκών με ορίζοντα ωρίμανσης μεγαλύτερο των 12 μηνών
- ❑ Η CNL Capital, εφαρμόζοντας τις σχετικές αποφάσεις της Τακτικής ΓΣ των μετόχων της 21/04/2021, έχει αναπτύξει λύσεις που απαντούν σε αυτή τη ζήτηση και συνδιάζουν τις ελεύθερες χρηματοροές ως μέσο αποπληρωμής με μια διευρυμένη παλέτα εξασφαλίσεων που διαμορφώνουν μια ελκυστική σχέση απόδοσης-ρίσκου
- ❑ Ήδη η Εταιρεία υλοποιεί μια σειρά από τέτοιου είδους επενδύσεις και προσβλέπει πως μέχρι το τέλος του τρέχοντος έτους αυτές θα αποτελούν ένα σημαντικό μέρος του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου

ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΜΕΓΕΘΩΝ

- ❑ Η επενδυτική δραστηριότητα της CNL Capital εξακολουθεί να αυξάνεται και αναμένεται πως εντός του πρώτου εξαμήνου θα υλοποιηθεί και τρίτη ομολογιακή έκδοση, προκειμένου τα επιπλέον κεφάλαια να διοχετευτούν στις νέες αυτές επενδύσεις
- ❑ Με τη τρέχουσα ροή επενδύσεων, εκτιμάται πως η Εταιρεία θα συνεχίσει να αντλεί δανειακά κεφάλαια και κατά το δεύτερο εξάμηνο του τρέχοντος έτους και πως παραμένει εφικτός ο στόχος να έχει προσεγγιστεί μέχρι το τέλος του έτους για πρώτη φορά το προβλεπόμενο από το νόμο όριο μόχλευσης του 1 προ 1
- ❑ Στο βαθμό που το κόστος άντλησης δανειακών κεφαλαίων παραμένει σημαντικά κατώτερο των προσόδων που αντλεί η CNL Capital από τις επενδύσεις της και που διατηρηθεί η ομαλή λειτουργία του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της, η προβλεπόμενη ανάπτυξη των μεγεθών της Εταιρείας θα έχει περαιτέρω θετική επίδραση στην κερδοφορία της
- ❑ Προφανώς, οι ισχυρές πληθωριστικές πιέσεις που διαμορφώνονται, αποτελούν έναν πρόσθετο παράγοντα αβεβαιότητας ο οποίος παρακολουθείται στενά από την Εταιρεία και λαμβάνεται υπόψη στη διαμόρφωση της επενδυτικής της δραστηριότητας

ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

Τηλ : 210 7239300

Φαξ: 210 7239310

Email : info@cnlcapital.gr

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΧΕΣΕΙΣ

Γιώτα Κουτσογιαννάκη

Email : ir@cnlcapital.gr

ΔΗΛΩΣΗ ΑΠΟΠΟΙΗΣΗ ΕΥΘΥΝΗΣ

Η παρουσίαση αυτή έχει συνταχθεί από τη CNL Capital (Η «Εταιρεία»). Οι πληροφορίες που περιέχονται στην παρουσίαση προέρχονται από την Εταιρεία και άλλες εξωτερικές πηγές οι οποίες θεωρούνται αξιόπιστες, πλην όμως δε δύναται να διασφαλιστεί η ακρίβεια ή η πληρότητα των στοιχείων που παρατίθενται. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν εγγύηση για τις μελλοντικές. Η παρουσίαση αυτή έχει ετοιμαστεί για λόγους πληροφόρησης και δεν πρέπει να ερμηνευθεί ως προσφορά προς αγορά ή ζήτηση για πώληση μετοχών της CNL Capital.

Μέρος της πληροφόρησης που εμπεριέχεται σε αυτή τη παρουσίαση δεν έχει ελεγχθεί ανεξάρτητα και καμία εγγύηση δεν εκφράζεται για την ορθότητα της. Κανένας από την Εταιρεία, τους μετόχους, οποιαδήποτε συνδεδεμένη εταιρεία, σύμβουλοι ή εκπρόσωποι, έχουν οποιαδήποτε απολύτως ευθύνη για οποιαδήποτε ζημία που προκύπτει από οποιαδήποτε χρήση αυτής της παρουσίασης ή του περιεχομένου της. Εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά, όλα τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στο παρόν, είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»). Η πληροφόρηση που εμπεριέχεται δύναται να υπόκειται σε επικαιροποίηση, συμπλήρωση, αναθεώρηση ή τροποποίηση. Αυτή η παρουσίαση δε συνιστά σύσταση σχετικά με τις κινητές αξίες της Εταιρείας.

ΣΑΣ ΕΥΧΑΡΙΣΤΟΥΜΕ