



ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΠΡΟΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ
24/05/2023

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- **ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2022**
- **ΤΟ 2023 ΕΩΣ ΤΩΡΑ**
- **ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ**

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2022

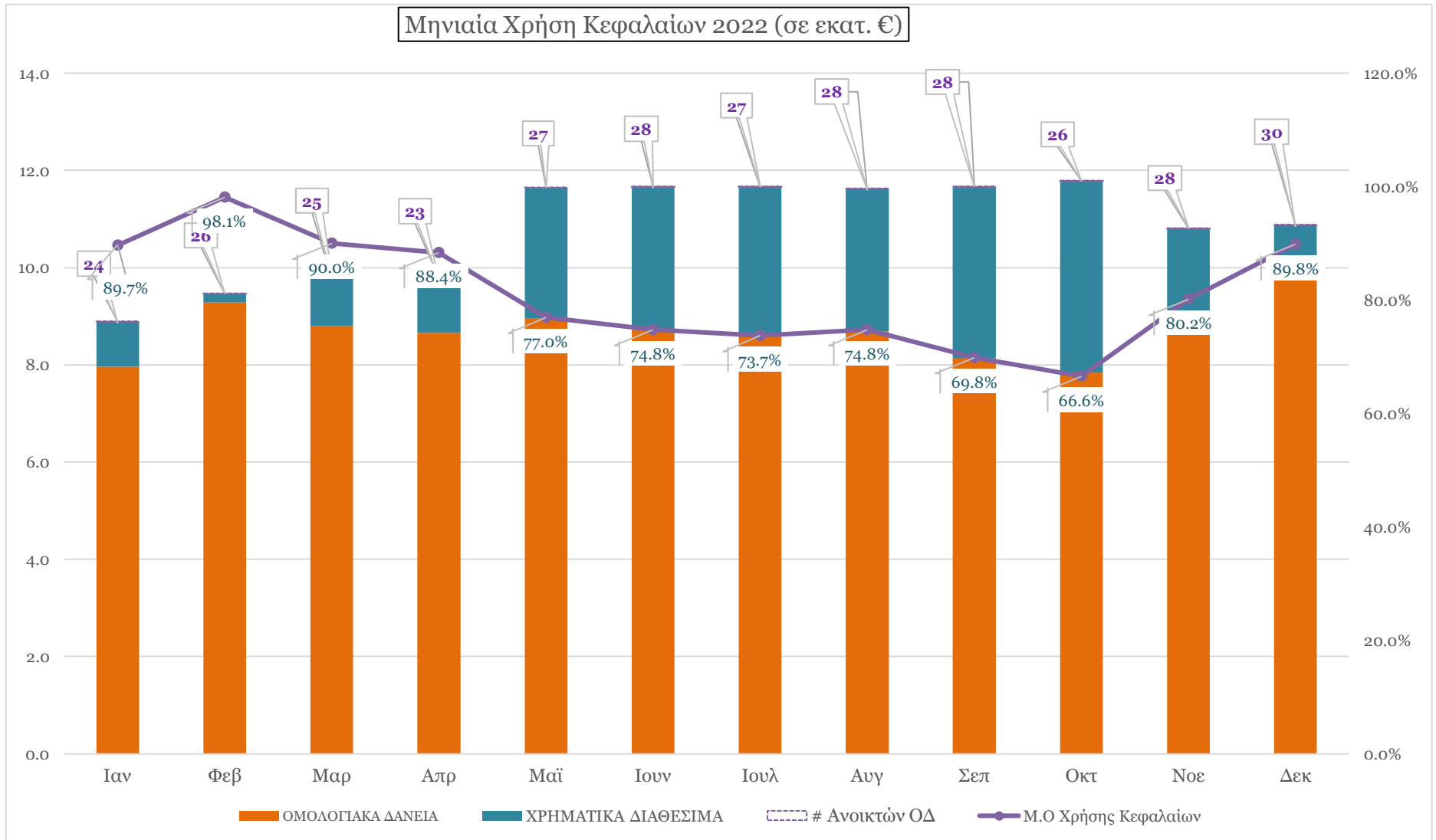
ΤΟ 2022 ΕΝ ΣΥΝΤΟΜΙΑ

- ❑ Το 2022 ήταν μία μακροοικονομικά απαιτητική χρονιά, λόγω των έντονων πληθωριστικών πιέσεων που εντάθηκαν λόγω του πολέμου στην Ουκρανία και οδήγησαν στην αντίδραση των κεντρικών τραπεζών με έντονη σύσφιξη της νομισματικής τους πολιτικής.
- ❑ Σε αυτό το περιβάλλον, η CNL CAPITAL είχε σαφή αναπτυξιακή πορεία, ενισχύοντας την επενδυτική της δραστηριότητα κι επιτυγχάνοντας σημαντικά υψηλότερα έσοδα από το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της.
- ❑ Υλοποιήθηκε η πρώτη επένδυση της CNL CAPITAL με μεσοπρόθεσμη διάρκεια (2 - 5 έτη) κι ακολούθησαν άλλες 4, με αποτέλεσμα στο τέλος του έτους οι μεσοχρόνιες επενδύσεις να καλύπτουν πάνω από 25% του συνολικού χαρτοφυλακίου.
- ❑ Η αυξημένη αβεβαιότητα του οικονομικού περιβάλλοντος και κυρίως τα προβλήματα εξυπηρέτησης που παρουσιάστηκαν σε δύο επενδύσεις του χαρτοφυλακίου, οδήγησαν σε σημαντική αύξηση του ύψους των προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο (€ 406 χιλ.)
- ❑ Η λειτουργική κερδοφορία της CNL CAPITAL αυξήθηκε, αλλά η καθαρή κερδοφορία της μειώθηκε σημαντικά, λόγω των παραπάνω προβλέψεων.
- ❑ Ως αποτέλεσμα, δεν προτείνεται η διανομή μερίσματος προς τους μετόχους για τη χρήση 2022.

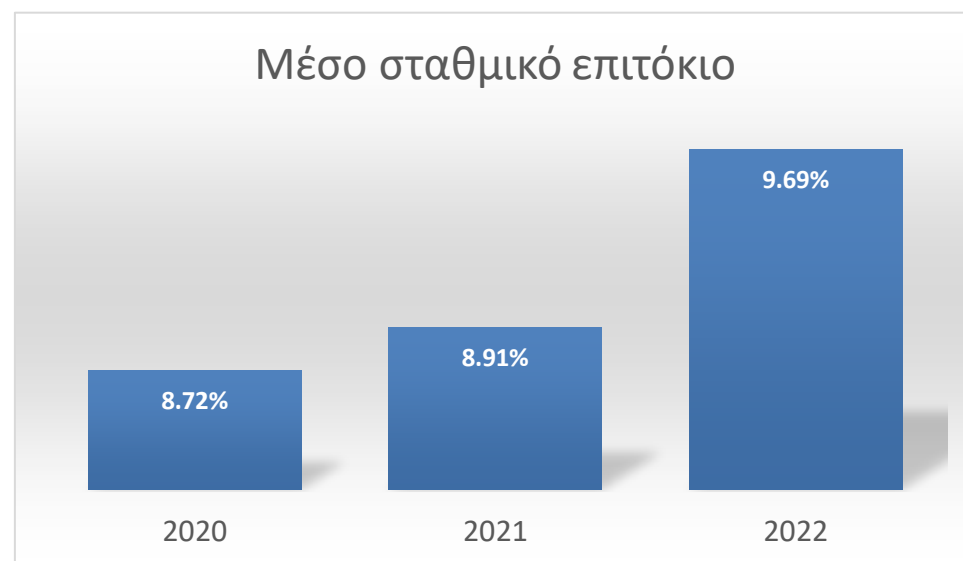
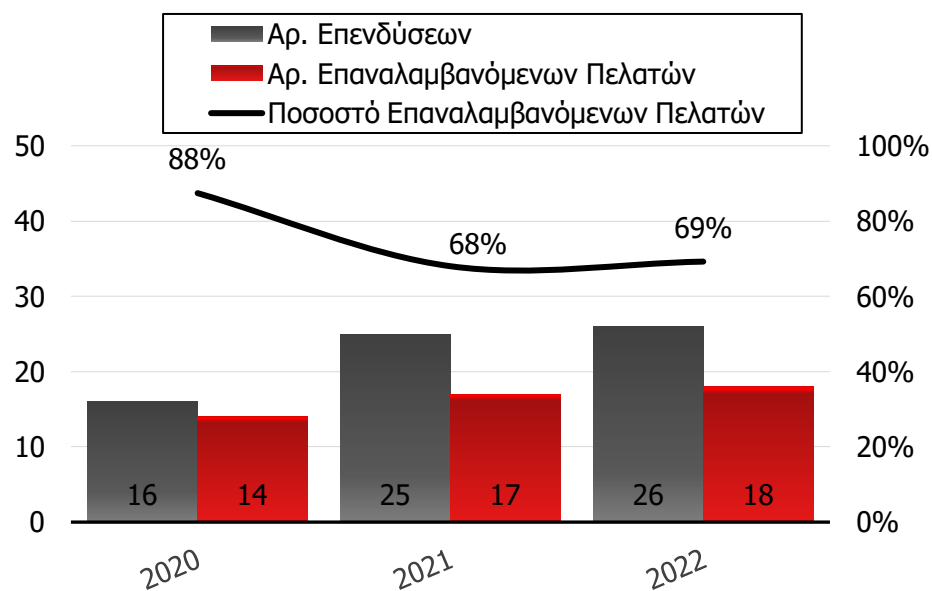
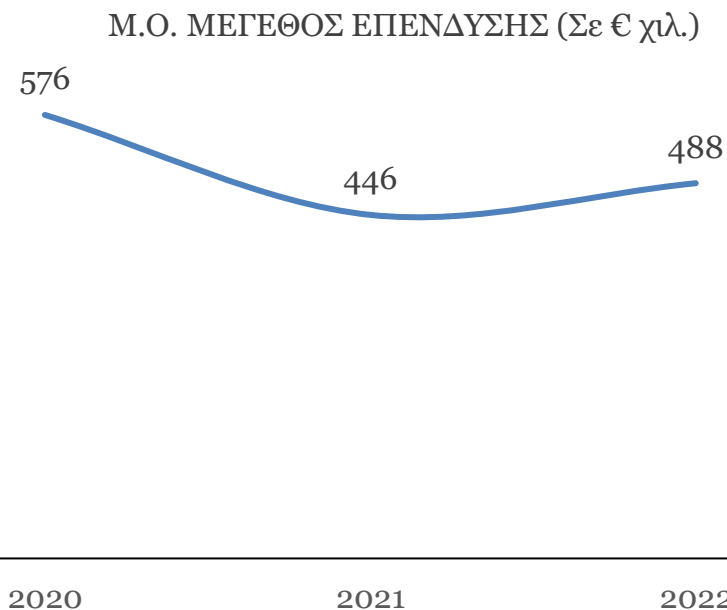
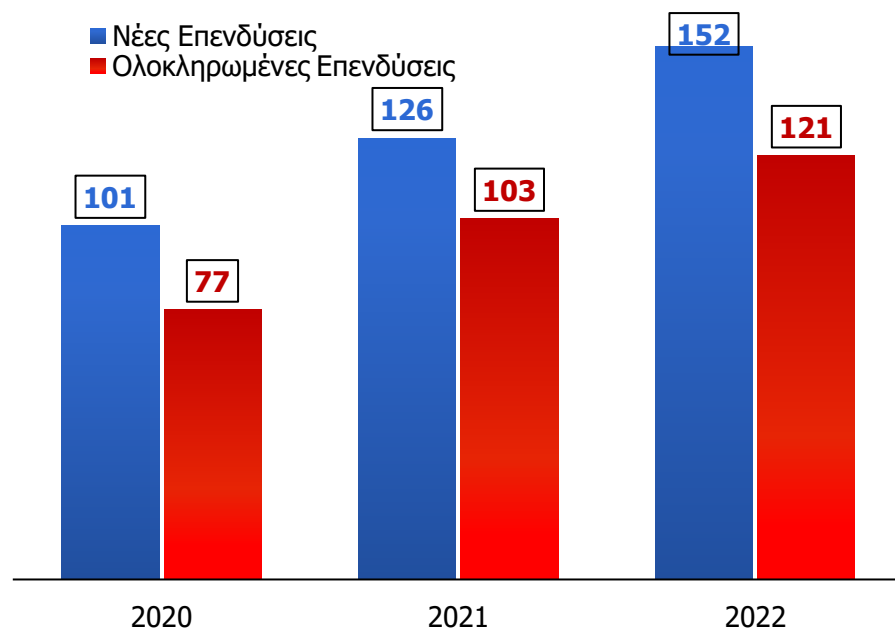
ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ 2022



Μηνιαία Χρήση Κεφαλαίων 2022 (σε εκατ. €)



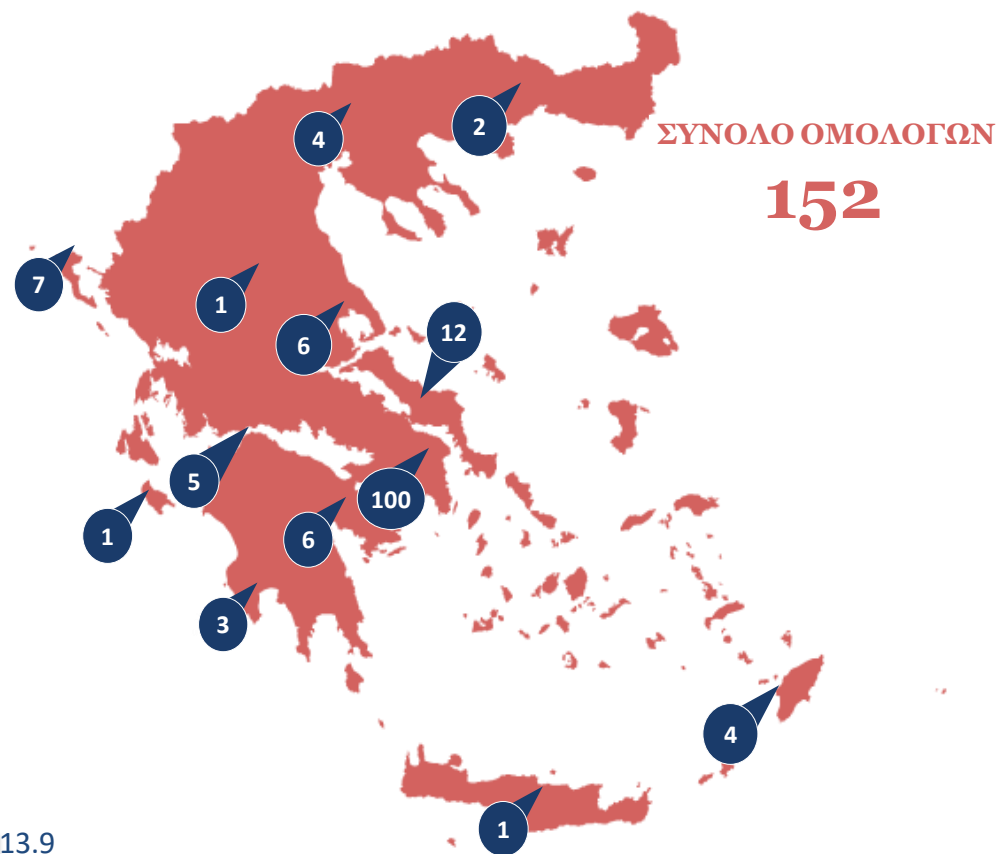
ΠΟΡΕΙΑ ΤΕΛΕΥΤΑΙΑΣ ΤΡΙΕΤΙΑΣ



ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΙ ΚΛΑΔΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΩΡΕΥΤΙΚΑ ΜΕΧΡΙ 31/12/2022



ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΚΑΤ. €



ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

- ❑ Όπως και το 2020 με το ξέσπασμα της πανδημίας Covid19, το 2022 ήταν μια χρονιά που επιφύλασσε αρνητικές εκπλήξεις για την οικονομική δραστηριότητα, αυτή τη φορά με τη μορφή του πολέμου στην Ουκρανία, της εκτόξευσης του ενεργειακού κόστους, των επίμονων πληθωριστικών πιέσεων και της σημαντικής αύξησης του κόστους χρήματος.
- ❑ Η CNL CAPITAL, συνεχίζοντας να εξελίσσει τα εργαλεία και τις διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων που της επέτρεψαν να ξεπεράσει επιτυχώς την κρίση της πανδημίας, αντιμετώπισε αποτελεσματικά και τους νέους αυτούς κινδύνους.
- ❑ Η διασπορά επενδύσεων σε πολλούς διαφορετικούς εκδότες και κλάδους, οι πολλαπλοί πυλώνες εξασφαλίσεων και η στοχευμένη δόμηση κάθε επένδυσης ώστε να εξασφαλίζει τη βέλτιστη σχέση απόδοσης/κινδύνου, αποτελούν βασικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων που μετριάζουν το επενδυτικό ρίσκο.
- ❑ Οι δύο εκδότες εναντίον των οποίων χρειάστηκε να γίνουν νομικές ενέργειες είναι μεμονωμένες προβληματικές περιπτώσεις, στις οποίες όπως πάντα η Εταιρεία λειτούργησε προληπτικά, λαμβάνοντας εμπροσθοβαρώς τις απαραίτητες προβλέψεις.
- ❑ Σε κάθε περίπτωση, η συνεχής και στενή παρακολούθηση της πορείας όλων των εκδοτών σε σχεδόν πραγματικό χρόνο, παρέχει στη CNL CAPITAL τη δυνατότητα άμεσων αντιδράσεων, όταν αυτές απαιτούνται, αυξάνοντας σημαντικά τις δυνατότητες ανάκτησης των κεφαλαίων της.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ



Ισολογισμός (Ποσά σε €)	31/12/2021	% Ενεργητικού	31/12/2022	% Ενεργητικού	Δ%
Περιουσιακά στοιχεία					
Ομολογιακά δάνεια	7.328.221	88%	9.068.090	88%	24%
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	31.819	0%	20.816	0%	(35%)
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	163.824	2%	126.042	1%	(23%)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	770.199	9%	1.108.532	11%	44%
Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων	8.294.063	100%	10.323.480	100%	24%
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	7.483.490	90%	7.429.150	72%	(1%)
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	2.342	0%	2.342	0%	0%
Λοιπά αποθεματικά	41.561	1%	58.593	1%	41%
Αποτελέσματα εις νέο	498.994	6%	412.961	4%	(17%)
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	8.026.387	97%	7.903.046	77%	(2%)
Υποχρεώσεις					
Δάνεια	62.289	1%	2.227.630	22%	3476%
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	205.387	2%	192.805	2%	(6%)
Σύνολο Υποχρεώσεων	267.676	3%	2.420.434	23%	804%
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	8.294.063	100%	10.323.480	100%	24%

Καθαρή Εσωτερική Αξία (NAV) ανά Μετοχή

10,73

10,64

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

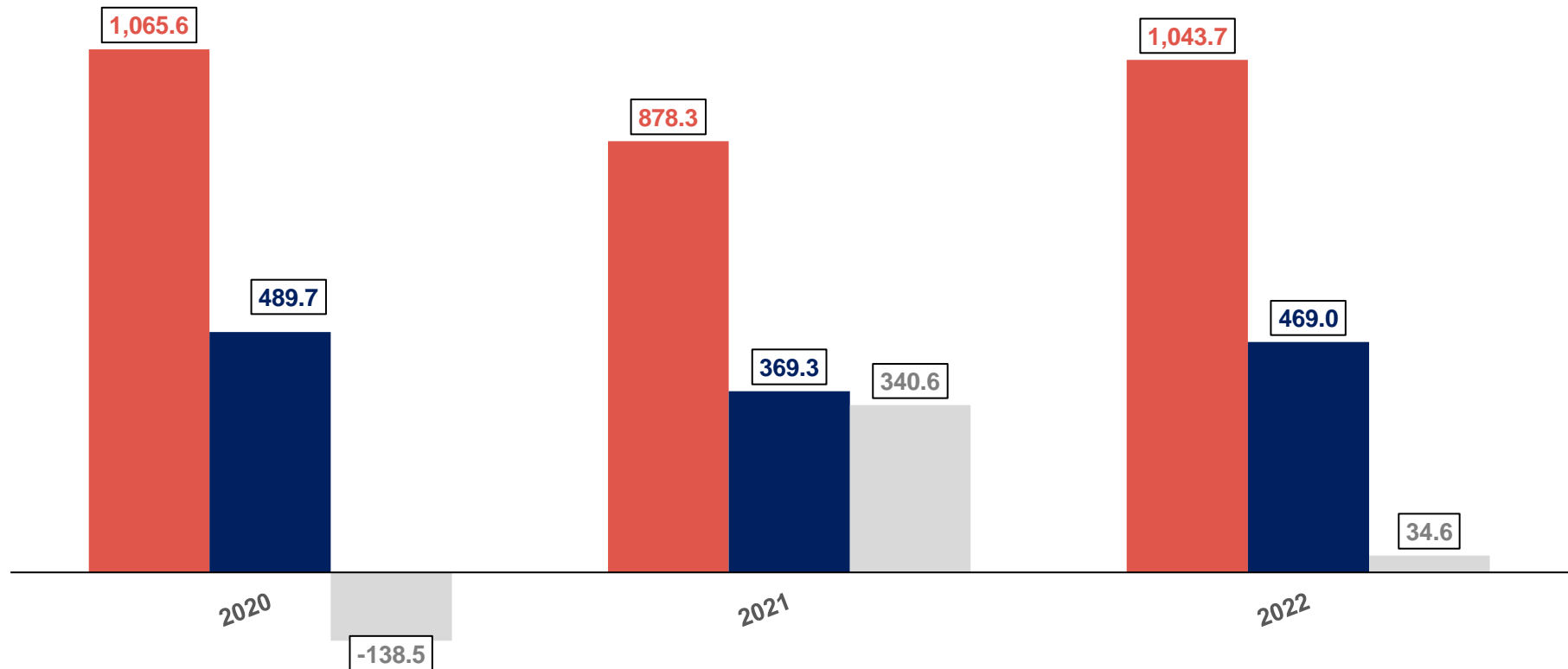


Ποσά σε €	2021	% Συνολικών Εσόδων	2022	% Συνολικών Εσόδων	Δ%
Έσοδα τόκων	589.138	67%	763.654	73%	30%
Έσοδα προμηθειών	204.771	23%	217.181	21%	6%
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	793.909	90%	980.835	94%	24%
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	-	0%	56.852	5%	N/A
Λοιπά έσοδα	84.389	10%	6.051	1%	(93%)
Σύνολο εσόδων	878.298	100%	1.043.738	100%	19%
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(58.228)	7%	(79.818)	8%	37%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(440.375)	50%	(423.099)	41%	(4%)
Έξοδα τόκων	(10.365)	1%	(71.825)	7%	593%
Σύνολο εξόδων	(508.967)	58%	(574.743)	55%	13%
				0%	
Κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο	369.331	42%	468.996	45%	27%
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων	(559)	0%	(406.461)	39%	N/A
Κέρδη προ φόρων	368.772	42%	62.535	6%	(83%)
Φόρος εισοδήματος	(28.137)	3%	(27.940)	3%	(1%)
Κέρδη χρήσεως	340.635	39%	34.595	3%	(90%)
Κέρδη ανά μετοχή Βασικά και απομειωμένα	0,4529		0,0465		

ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ



- Σύνολο Εσόδων (σε χιλ. ευρώ)
- Κέρδη Προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων και φόρων (σε χιλ. ευρώ)
- Κέρδη / (ζημιές) χρήσης (σε χιλ. ευρώ)



ΤΟ 2023 ΕΩΣ ΤΩΡΑ

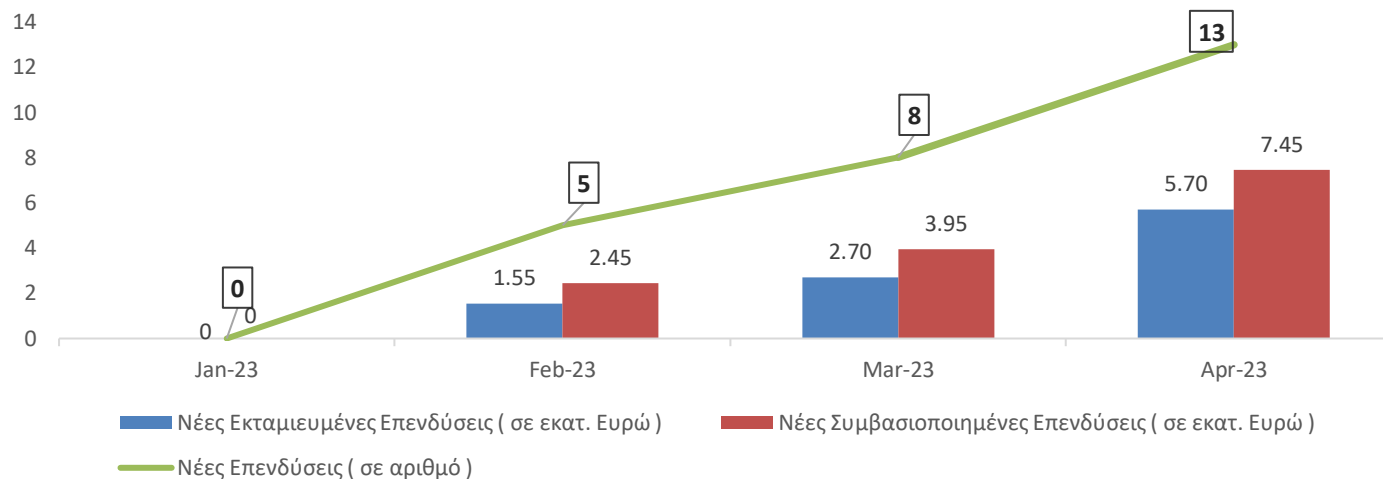
ΤΟ 2023 ΕΩΣ ΤΩΡΑ

- ❑ Η ισχυρή ζήτηση κεφαλαίων που διαμορφώθηκε τους τελευταίους μήνες του 2022 συνεχίζεται με αυξανόμενους ρυθμούς και το 2023.
- ❑ Η CNL CAPITAL προκειμένου να καλύψει αυτή την ιδιαίτερα υψηλή ζήτηση, προχώρησε εντός του α' τετραμήνου 2023 στην έκδοση τριών νέων ομολογιακών δανείων, συνολικού ύψους €3,38 εκατ., κεφάλαια που έχουν ήδη διατεθεί πλήρως σε επενδύσεις.
- ❑ Ως αποτέλεσμα, κατά το πρώτο τετράμηνο του 2023, η CNL CAPITAL υλοποίησε 13 νέες επενδύσεις συνολικού ύψους €7,45 εκατ., ενώ η τρέχουσα αξία του χαρτοφυλακίου της ξεπερνά τα €13 εκατ. Τα παραπάνω μεγέθη είναι τα υψηλότερα που έχει πετύχει η Εταιρεία στην έως τώρα ιστορία της.
- ❑ Παράλληλα, η σημαντική άνοδος των επιτοκίων παγκοσμίως μεταφράζεται σε υψηλότερες προσόδους για την Εταιρεία από τις επενδύσεις της.

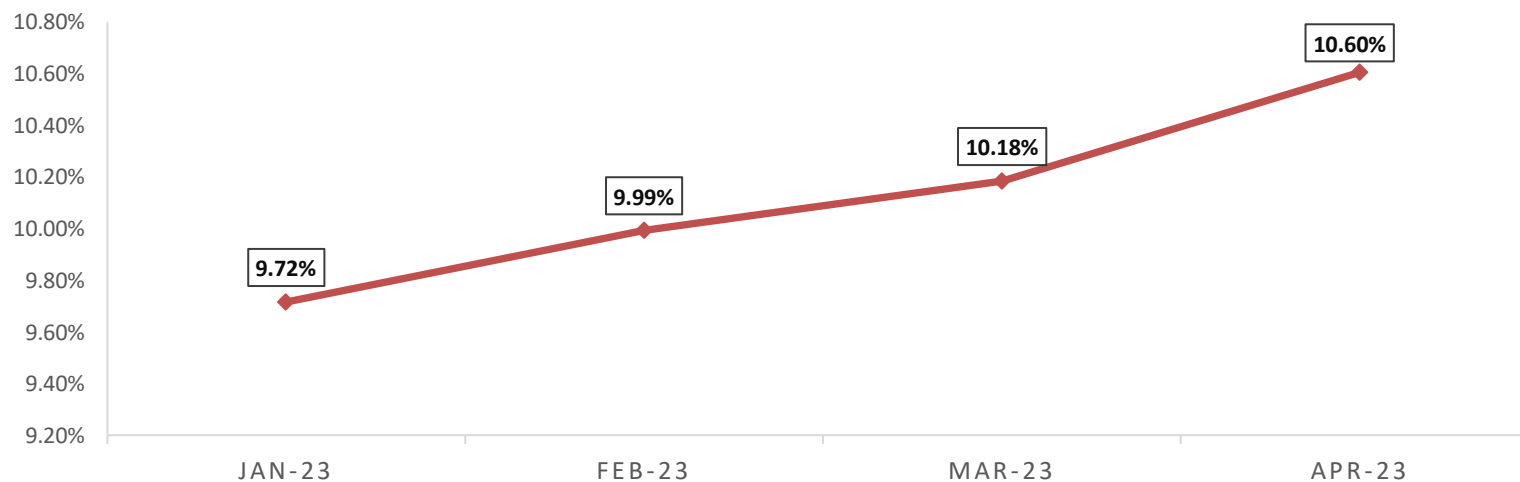
ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 2023



ΣΩΦΡΕΥΤΙΚΕΣ ΝΕΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2023



ΜΕΣΟ ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ



**ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ
2023**

ΕΝΑ ΕΥΝΟΪΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

- ❑ Η ζήτηση κεφαλαίων από τις ΜμΕ για την υποστήριξη τόσο του εμπορικού κύκλου όσο και της ανάπτυξη τους, αναμένεται πως θα συνεχιστεί αυξητικά στο ορατό μέλλον, καθώς η ελληνική οικονομία αναπτύσσεται δυναμικά και το τραπεζικό σύστημα παραμένει επιφυλακτικό προς αυτές τις εταιρείες.
- ❑ Με τη συσσωρευμένη εμπειρία της στις επενδύσεις βραχυχρόνιας διάρκειας (πάνω από 150 πετυχημένες επενδύσεις), αλλά και με τη δυναμική είσοδο της σε επενδύσεις μεσοχρόνιας διάρκειας (ήδη 7 ενεργές επενδύσεις), η CNL CAPITAL είναι άριστα τοποθετημένη για να καλύψει ένα μέρος αυτής της αυξανόμενης ζήτησης.
- ❑ Προφανώς, οι μακροοικονομικές συνθήκες σε παγκόσμιο επίπεδο παραμένουν απαιτητικές και παρακολουθούνται στενά από την Εταιρεία, προκειμένου να γίνονται έγκαιρα οι απαιτούμενες προσαρμογές στην επενδυτική της στρατηγική.
- ❑ Όμως, η γενικευμένη αύξηση των επιτοκίων, ένα βασικό στοιχείο του νέου μακροοικονομικού περιβάλλοντος το οποίο είναι αρνητικό για τις περισσότερες εταιρείες, λειτουργεί ενισχυτικά στις απόδοσεις που λαμβάνει η CNL CAPITAL από τις επενδύσεις της, μια θετική επίδραση που μόλις αρχίζει να αποτυπώνεται στα οικονομικά της μεγέθη.

ΣΕ ΤΡΟΧΙΑ ΓΙΑ ΜΙΑ ΕΞΑΙΡΕΤΙΚΗ ΧΡΟΝΙΑ

- ❑ Η ζήτηση που αντιμετωπίζει η CNL CAPITAL για το παραδοσιακό της προϊόν (κεφάλαιο κίνησης) από νέους και παλαιούς πελάτες παραμένει ισχυρή, ενώ η αποδοχή της αγοράς για το νέο επενδυτικό προϊόν (αναπτυξιακό κεφάλαιο) δικαιώνει τη στρατηγική απόφαση διεύρυνσης της επενδυτικής στρατηγικής και ενισχύει περαιτέρω τις αναπτυξιακές προοπτικές της.
- ❑ Εφόσον διατηρηθεί ο υφιστάμενος ρυθμός επενδυτικής δραστηριότητας, εκτιμάται πως η CNL CAPITAL μπορεί να επιτύχει έως το τέλος του τρέχοντος έτους, και για πρώτη φορά στην ιστορία της, τον στόχο προσέγγισης του προβλεπόμενου από το νόμο ορίου μόχλευσης (1 προς 1).
- ❑ Από την πορεία της Εταιρείας κατά το πρώτο τετράμηνο, δημιουργείται εύλογα η προσδοκία πως το 2023 μπορεί να εξελιχθεί σε μια ιδιαίτερα θετική χρονιά.
- ❑ Σε κάθε περίπτωση, η διοίκηση της Εταιρείας δεν εφησυχάζει, αλλά αναζητά νέες δυνατότητες ενίσχυσης της παρουσίας της CNL CAPITAL στην αγορά και βελτίωσης των αποδόσεων των μετόχων που την εμπιστεύονται.

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