



CNL CAPITAL

Ανώνυμη Εταιρεία

**Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-
Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών
Επενδύσεων**

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

**για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2023
σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007**

Σεπτέμβριος 2023

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. Αλέξανδρος Μπένος, Αντιπρόεδρος
3. Νικόλαος Χλωρός, Διευθύνων Σύμβουλος

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 - Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 1/1/2023 έως 30/6/2023, 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, 26 Σεπτεμβρίου 2023

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Παναγιώτης Λέκκας
Α.Δ.Τ. AZ122456

Αλέξανδρος Μπένος
Α.Δ.Τ. AN669078

Νικόλαος Χλωρός
Α.Δ.Τ. AB287392

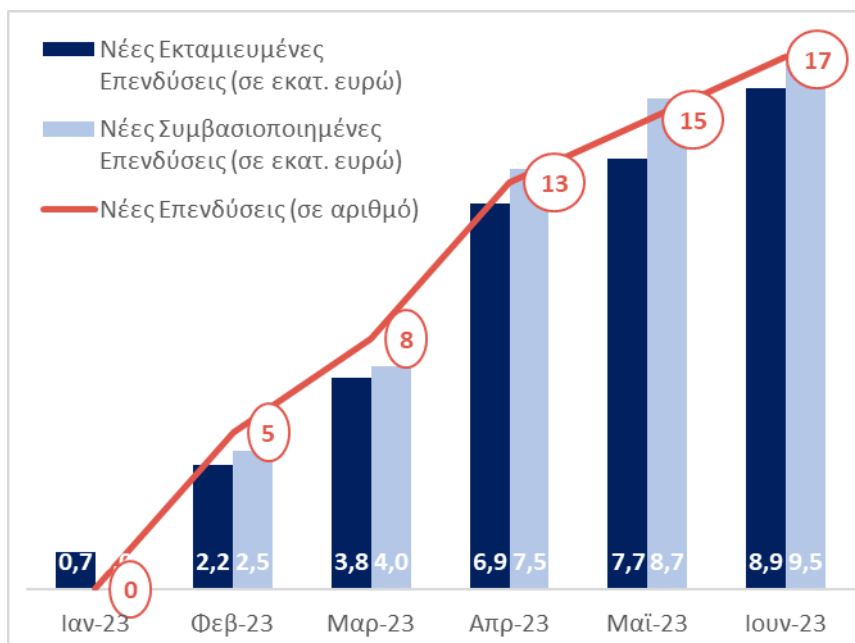
Β) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

«CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών- Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» για την περίοδο 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2023 (σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007)

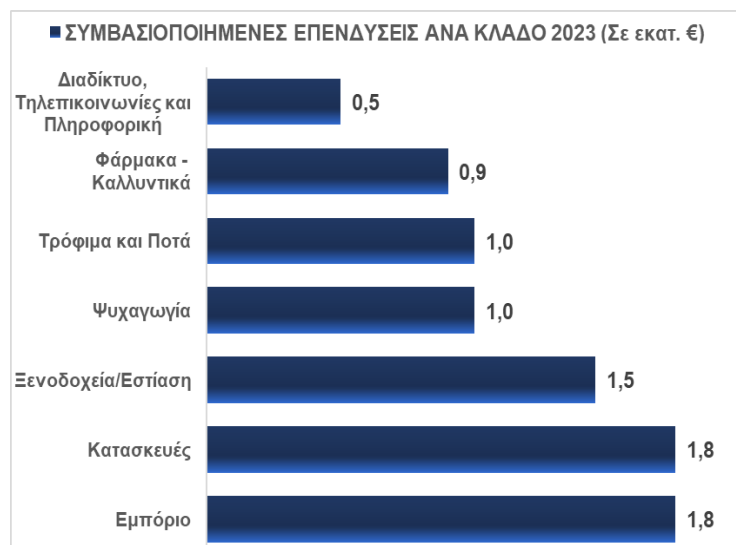
Το Διοικητικό Συμβούλιο της «CNL CAPITAL ΕΚΕΣ-ΔΟΕΕ» (εφεξής CNL Capital ή Εταιρεία) παρουσιάζει την Έκθεσή του για τις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30/06/2023 σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει. Οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές 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 2023

Κατά το πρώτο εξάμηνο 2023, η CNL Capital πέτυχε τις υψηλότερες οικονομικές επιδόσεις στην ιστορία της. Η Εταιρεία αντιμετώπισε ισχυρή ζήτηση από νέους αλλά και υφιστάμενους πελάτες της, τόσο για τη λύση βραχυχρόνιας χρηματοδότησης που παραδοσιακά προσφέρει, όσο και για τη νέα δυνατότητα μεσοχρόνιας χρηματοδότησης η οποία έχει βρει ιδιαίτερα θετικά αποδοχή από την αγορά. Τα περιορισμένα ρευστά διαθέσιμα που είχαν απομείνει προς επένδυση στα τέλη του 2022 εξαντλήθηκαν γρήγορα και η Εταιρεία, προκειμένου να καλύψει την αυξημένη ζήτηση, προχώρησε σε 3 νέες εκδόσεις δικών της ομολογιακών δανείων, συνολικού ύψους € 3.380.000, οι οποίες καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές. Και αυτά τα κεφάλαια διατέθηκαν γρήγορα σε νέες επενδύσεις συνεπώς το Α' εξάμηνο 2023 έκλεισε με πρακτικά πλήρη χρήση των διαθέσιμων κεφαλαίων (>97%).

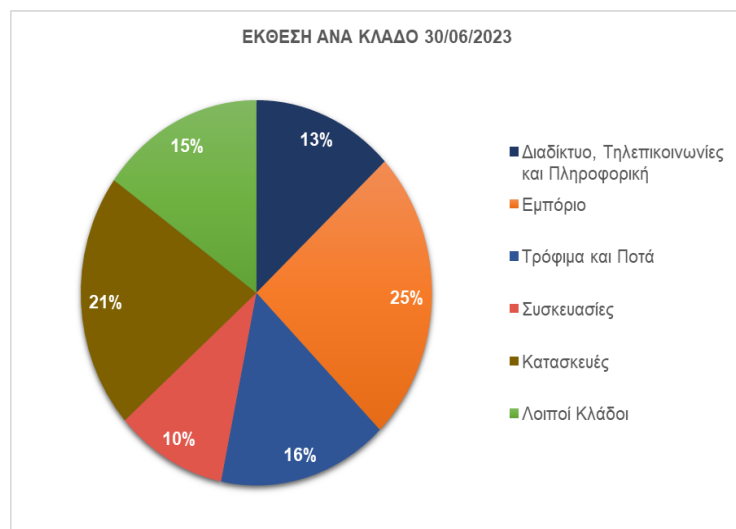


Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, η CNL Capital πέτυχε κατά το Α' εξάμηνο 2023 νέο ρεκόρ επενδυτικής δραστηριότητας. Συγκεκριμένα, επένδυσε σε 17 νέα ομολογιακά δάνεια συνολικού ύψους €9,5 εκατ., έναντι 11 νέων επενδύσεων συνολικού ύψους €5.6εκατ κατά το Α' εξάμηνο 2022.

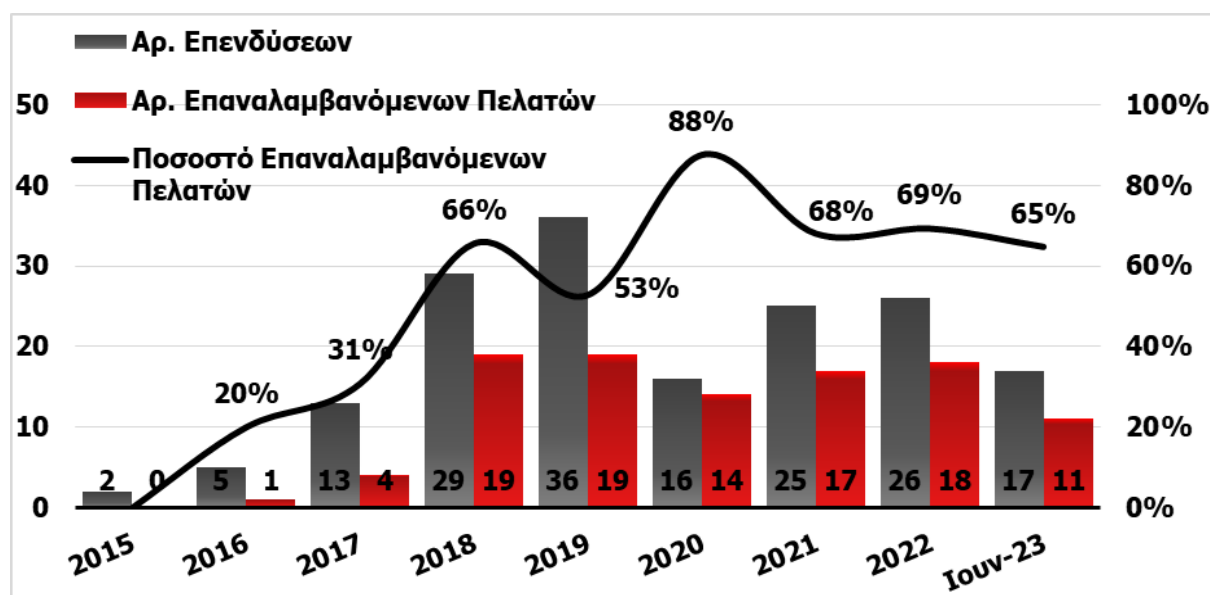


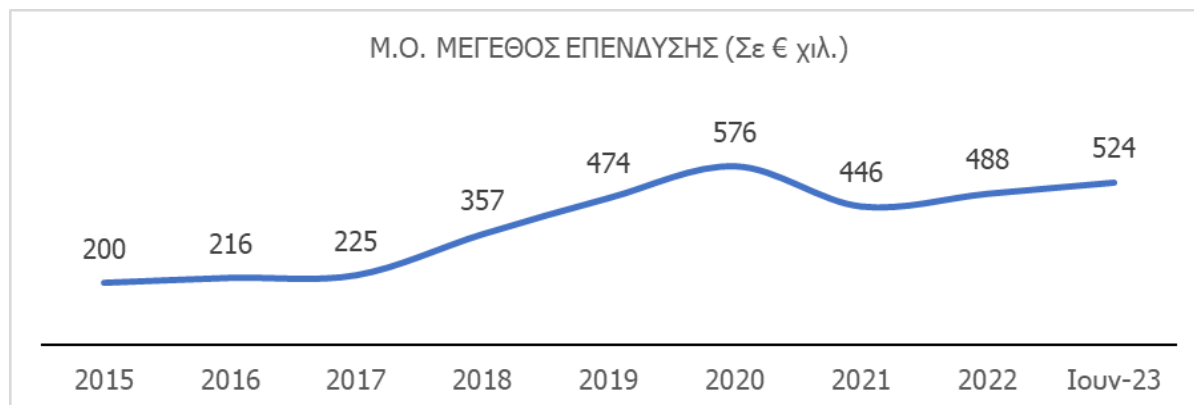
Η κλαδική διασπορά των νέων επενδύσεων της CNL Capital παρέμεινε ευρεία, με το εμπόριο να απορροφά και πάλι τα περισσότερα κεφάλαια, αλλά ισχυρότατη την παρουσία των κατασκευών και του τουρισμού, δυο κλάδων με σημαντική ανάπτυξη μετά την πανδημία.

Ταυτόχρονα, παρά τη σημαντική αύξηση της επενδυτικής δραστηριότητας, παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα δύο ποιοτικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της CNL Capital. Πρώτον, 2 στις 3 νέες επενδύσεις κατά το Α' εξάμηνο 2023 αφορούσαν επαναλαμβανόμενους



πελάτες, αποδεικνύοντας τις μακροχρόνιες σχέσεις εμπιστοσύνης που έχει αναπτύξει η Εταιρεία. Και δεύτερον, συνεχίστηκε η αυξητική τάση στο μέσο μέγεθος επένδυσης, το οποίο έχει ξεπεράσει το μισό εκατομμύριο ευρώ. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας στις 30/06/2023 αποτελείται από 36 ενεργές επενδύσεις και η αξία του (μετά προβλέψεων) ανήλθε σε €12.747.960, αυξημένη κατά 40% σε σχέση με τις 31/12/2022, που αποτελείτο από 30 επενδύσεις συνολικής αξίας (μετά προβλέψεων) €9.068.090.





Θα πρέπει να επισημανθεί πως η σημαντική ανάπτυξη του μεγέθους του χαρτοφυλακίου της CNL Capital σημειώθηκε εντός ενός περιβάλλοντος αυξανόμενων επιτοκίων, ως αποτέλεσμα των παρεμβάσεων των κεντρικών τραπεζών παγκοσμίως για την αναχαίτιση των πληθωριστικών πιέσεων. Αν και υπάρχει αβεβαιότητα ως προς τη μελλοντική εξέλιξη των μακροοικονομικών συνθηκών, η άμεση επίδραση στα έσοδα της CNL Capital από τη γενικευμένη αύξηση επιτοκίων και ειδικότερα την αύξηση του επιτοκίου αναφοράς Euribor είναι θετική. Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των επενδύσεων της στις 30/6/2023 ανερχόταν σε 10,75%, έναντι 9,69% στις 31/12/2022.

Ως αποτέλεσμα της ισχυρής μεγέθυνσης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, αλλά και της αυξημένης μακροοικονομικής αβεβαιότητας, οι συνολικές προβλέψεις για μελλοντική αθέτηση υποχρεώσεων εκδοτών ομολογιακών δανείων στις 30/6/2023 ανήλθαν σε €1.155.937, αυξημένες κατά €112.527 έναντι της 31/12/2022 (€1.043.410).

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η εξαιρετική πορεία της CNL CAPITAL κατά το Α' εξάμηνο 2023, αποτυπώνεται στα οικονομικά της μεγέθη, αφού τόσο τα έσοδα, όσο και η κερδοφορία της, ανήλθαν σε επίπεδα ρεκόρ.

Συγκεκριμένα, τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 74% στα €834.700 (Α' εξαμ. 2022: €480.594). Τα έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 62% στα €611.920 (Α' εξαμ. 2022: €378.015), τα έσοδα από προμήθειες αυξήθηκαν κατά 20% στα €120.127 (Α' εξαμ. 2022: €99.854), ενώ θετικό αποτέλεσμα ύψους €102.654 προέκυψε από την αποτίμηση ενός μικρού αριθμού από τις επενδύσεις της Εταιρείας με τη μέθοδο της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων (σημειώσεις 3 και 5 των οικονομικών καταστάσεων).

Το σύνολο των εξόδων εκτός φόρων και προβλέψεων αυξήθηκε κατά 31% στα €369.815 (Α' εξαμ. 2022: €281.368) κυρίως λόγω του υπερτετραπλασιασμού των εξόδων για τόκους (Α' εξαμ. 2023: €83.084 έναντι Α' εξαμ. 2022: €20.286), η οποία οφείλεται στην άντληση σημαντικών δανειακών κεφαλαίων από την Εταιρεία. Οι προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο επίσης υπερτριπλασιάστηκαν (Α' εξαμ. 2023: €112.527 έναντι Α' εξαμ. 2022: €36.022).

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα καθαρά κέρδη της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο 2023 αυξήθηκαν κατά 160% και ανήλθαν σε €352.359 που αντιστοιχούν σε €0,4750 ανά μετοχή, έναντι καθαρών κερδών €135.263 ήτοι €0,1815 ανά μετοχή κατά το Α' εξάμηνο 2022.

Η Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή) κατά την 30^η Ιουνίου 2023 ανερχόταν σε €11,13 (31/12/2022: €10,64).

Βάσει των παραπάνω αποτελεσμάτων και διατηρώντας μια θετική εικόνα για την αναμενόμενη πορεία της Εταιρείας για το υπόλοιπο του έτους, το Διοικητικό Συμβούλιο της CNL Capital προτίθεται να διανείμει καθαρό προσωρινό μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2023, ύψους €0,25 ανά μετοχή.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ Β' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2023

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, εξελίξεις που μπορεί να επηρεάσουν την ελληνική οικονομία, είτε θετικά, όπως οι πρόσφατες αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας, είτε αρνητικά, όπως, οι συνεχιζόμενες πληθωριστικές πιέσεις, η γεωπολιτική αστάθεια και οι πρόσφατες φυσικές καταστροφές, είναι παράγοντες που επηρεάζουν την πορεία της Εταιρείας, κάτι που αναμένεται να συνεχιστεί και κατά το Β' εξάμηνο του 2023.

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 πλέον τόκων υπερημερίας και εξόδων, που θα έπρεπε να έχει αποπληρωθεί εντός του Α' εξαμήνου του 2020, 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. Βάσει αυτής η Εταιρεία έχει προβεί ήδη σε σειρά νομικών ενεργειών πετυχαίνοντας την είσπραξη μέρους της απαίτησης της. Οι απαραίτητες νομικές ενέργειες συνεχίζονται κι αναμένεται σύντομα η περαιτέρω είσπραξη μέρους της απαίτησής της.

Τον Ιούλιο του 2022 η CNL Capital βρέθηκε αντιμέτωπη με τη μη ομαλή εξυπηρέτηση του από 20.07.2021 Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ» συνολικής ονομαστικής αξίας ποσού ευρώ 300.000 και υπολοίπου €104.000 πλέον τόκων και εξόδων. Για την ικανοποίηση της απαίτησης της έναντι του συγκεκριμένου εκδότη και για την προάσπιση των συμφερόντων των μετόχων της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό, πετυχαίνοντας την έκδοση από το Πρωτοδικείο Αθηνών στις 11/1/2023 διαταγής πληρωμής κατά της εκδότριας και των δύο φυσικών προσώπων-εγγυητών του Ομολογιακού Δανείου. Η CNL Capital έχει ήδη προχωρήσει σε πράξεις εκτέλεσης κατά των ως άνω και καθώς και σε περαιτέρω νομικές ενέργειες κατά των φυσικών προσώπων-εγγυητών προκειμένου να επιτύχει την είσπραξη του ληξιπρόθεσμου ποσού μετά τόκων και εξόδων.

Κατά το Β' εξάμηνο του 2022, η CNL Capital βρέθηκε αντιμέτωπη με τη μη ομαλή εξυπηρέτηση των από 20.04.2021 και 08.10.2021 Ομολογιακών Δανείων εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «ΕΠΕΞΥΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ, ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΙΔΙΚΩΝ ΞΥΛΙΝΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» ονομαστικής αξίας ποσού €500.000 και €300.000 αντιστοίχως και συνολικού ανοικτού υπολοίπου €641.443 πλέον τόκων και εξόδων. Για την ικανοποίηση της απαίτησης της έναντι του συγκεκριμένου εκδότη και για την προάσπιση των συμφερόντων των μετόχων της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό, πετυχαίνοντας την έκδοση από το Πρωτοδικείο Αθηνών της από 16/01/2023 διαταγής πληρωμής κατά της εκδότριας και των δύο φυσικών προσώπων-εγγυητών του Ομολογιακού Δανείου. Δυνάμει της ως άνω διαταγής πληρωμής, η CNL Capital προέβη σε πράξεις εκτέλεσης και εισέπραξε μέρος της απαίτησής της. Περαιτέρω, η Εταιρεία έχει προβεί σε περαιτέρω νομικές ενέργειες με την κατάθεση αγωγής κατά του συγκεκριμένου εκδότη ενώπιον του Πρωτοδικείου Αθηνών, η εκδίκαση της οποίας εκκρεμεί.

Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία έχει λάβει υπόψιν της όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση των ανωτέρω απαιτήσεων κατά των ως άνω εταιρειών στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και το σχηματισμό επαρκών προβλέψεων απομείωσης.

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.

Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σημαντικά στους ανωτέρω κινδύνους καθώς τα περισσότερα ομολογιακά δάνεια στα οποία έχει επενδύσει είναι σταθερού επιτοκίου. Επίσης οι ομολογίες που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων είναι σχετικά μικρής αξίας σε σχέση με το σύνολο του χαρτοφυλακίου της Εταιρείας και η επίδραση από την μεταβολή των επιτοκίων μικρή.

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία 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.

Κίνδυνος συναλλάγματος

Οι επιδράσεις της μεταβολής των ισοτιμιών των διαφόρων νομισμάτων δεν επηρεάζουν τα αποτελέσματα της Εταιρείας, επειδή το σύνολο του ενεργητικού επενδύεται σε ευρώ.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΠΟΥ ΚΑΤΑΡΤΙΣΘΗΚΑΝ ΜΕΤΑΞΥ ΤΟΥ ΕΚΔΟΤΗ ΚΑΙ ΤΩΝ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕ ΑΥΤΟΝ ΠΡΟΣΩΠΩΝ

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	1/1-30/6/2023	1/1-30/6/2022
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(141.836)	(139.087)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
- Λοιπά έξοδα	(11.363)	-
<u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(28.286)	(28.335)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	19.938	22.771
<u>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	621	-

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στο διάστημα από 01/07/2023 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε 3 νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους € 1.220.000.

ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η πολύ θετική πορεία της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο 2023 προσδοκάται πως θα συνεχιστεί καθόλη τη διάρκεια του έτους. Η Εταιρεία συνεχίζει να παρακολουθεί στενά τις μακροοικονομικές εξελίξεις και τις επιχειρηματικές συνθήκες, αλλά ταυτόχρονα επικεντρώνεται στην περαιτέρω ενίσχυση της παρουσίας της στην αγορά και στη διαμόρφωση καινοτόμων προϊόντων που δίνουν πραγματικές λύσεις στις ανάγκες των ελληνικών επιχειρήσεων.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2023
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 2023 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας 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, 27 Σεπτεμβρίου 2023

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

Περιεχόμενα

Ισολογισμός.....	12
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	13
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	14
Κατάσταση ταμειακών ροών	15
1. Γενικές πληροφορίες	16
2. Βάση παρουσίασης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών.....	17
3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.....	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης	21
5. Ομολογιακά δάνεια.....	21
6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	22
7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις.....	23
8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23
9. Μετοχικό κεφάλαιο	23
10. Δάνεια.....	24
11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	24
12. Έσοδα τόκων και προμηθειών.....	25
13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	25
14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	25
15. Κέρδη ανά μετοχή	25
16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	26
17. Δικαστικές υποθέσεις	26
18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	27
19. Μερίσματα	27
20. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	28
21. Μακροοικονομικό περιβάλλον και η επίδραση του στην Εταιρεία	28
22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	28

Ισολογισμός

	Σημείωση	30/6/2023	31/12/2022
Περιουσιακά στοιχεία			
Ομολογιακά δάνεια	5	12.747.960	9.068.090
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6	22.487	20.816
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	7	178.777	126.042
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	398.798	1.108.532
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		13.348.022	10.323.480
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	7.397.520	7.429.150
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		2.342	2.342
Λοιπά αποθεματικά		60.323	58.593
Αποτελέσματα εις νέο		772.398	412.961
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.232.583	7.903.046
Υποχρεώσεις			
Δάνεια	10	4.894.887	2.227.630
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	220.552	192.805
Σύνολο υποχρεώσεων		5.115.439	2.420.434
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		13.348.022	10.323.480

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημείωση	1/1-30/6/2023	1/1-30/6/2022
Έσοδα τόκων		611.920	378.015
Έσοδα προμηθειών		120.127	99.854
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	12	732.046	477.869
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	5	102.654	-
Λοιπά έσοδα		-	2.724
Σύνολο εσόδων		834.700	480.594
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13	(38.808)	(38.783)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	14	(247.923)	(222.299)
Έξοδα τόκων	10	(83.084)	(20.286)
Σύνολο εξόδων		(369.815)	(281.368)
Κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο		464.885	199.226
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων	5	(112.527)	(36.022)
Κέρδη προ φόρων		352.359	163.204
Φόρος εισοδήματος	19	-	(27.940)
Κέρδη περιόδου		352.359	135.263
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		352.359	135.263
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά και απομειωμένα	15	0,4750	0,1815

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 28 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
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022		7.483.490	2.342	41.561	498.994	8.026.387
Κέρδη χρήσεως					135.263	135.263
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		-	-	-	135.263	135.263
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				17.032	(17.032)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	9	(37.910)			4.826	(33.084)
Διανομή μερισμάτων	19				(111.761)	(111.761)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2022		7.445.580	2.342	58.593	510.291	8.016.806

	Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2023		7.429.150	2.342	58.593	412.961	7.903.046
Κέρδη χρήσεως					352.359	352.359
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		-	-	-	352.359	352.359
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				1.730	(1.730)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	9	(31.630)			8.808	(22.822)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2023		7.397.520	2.342	60.323	772.398	8.232.583

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημείωση	1/1-30/6/2023	1/1-30/6/2022
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		352.359	163.204
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	5	(102.654)	-
Προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου	5	112.527	36.022
Κέρδη τροποποιήσεων		-	(2.405)
Έσοδα τόκων	12	(611.920)	(378.015)
Έξοδα τόκων	10	83.084	20.286
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
Επενδύσεις σε Ομολογιακά δάνεια	5	(8.900.000)	(6.010.000)
Λήξεις Ομολογιακών δανείων	5	5.309.144	5.035.845
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(1.671)	27.875
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		27.747	(74.298)
		(3.731.384)	(1.181.486)
Τόκοι εισπραχθέντες ομολογιακών δανείων πελατών		513.032	332.801
Τόκοι καταβληθέντες ομολογιακών δανείων εκδόσεως Εταιρείας		(35.826)	-
(Καταβεβλημένοι)/Εισπραγμένοι φόροι εισοδήματος		(52.735)	(50.196)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(3.306.913)	(898.881)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Τόκοι εισπραχθέντες τραπεζών		-	32
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-	32
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών		(22.822)	(33.084)
Διανομή μερισμάτων	19	-	(111.761)
Έκδοση ομολογιακών δανείων	10	3.380.000	3.210.000
Εξόφληση ομολογιακών δανείων	10	(760.000)	-
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		2.597.178	3.065.156
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		(709.735)	2.166.306
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.108.532	770.199
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8	398.798	2.936.505

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 28 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών – Διαχείριση 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 Μασσαλίας 16, του Δήμου Αθηναίων του Νομού Αττικής, Τ.Κ. 106 80. 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:

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

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

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

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

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

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

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

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

Β. Σύμφωνα με το Νόμο 4209/2013:

1. η διαχείριση των επενδύσεων 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 (α) εταιρεία 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 τη διοικητική της υποστήριξη αλλά και τη διαχείριση των επενδύσεων της στη συνδεδεμένη εταιρεία CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. .

Αναλυτικότερα:

Δυνάμει της από 17.5.2021 Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η οποία αντικατέστησε την από 11.6.2018 Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. διαχειρίζεται τις επενδύσεις του χαρτοφυλακίου της CNL Capital καθώς και τους κινδύνους που απορρέουν από αυτό. Για αυτές τις υπηρεσίες οι ετήσιες τακτικές αμοιβές της CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. υπολογίζονται ως εξής:

i) Η Αμοιβή Διαχείρισης ορίζεται ως το 1,80% ετησίως επί της συνολικής αξίας του Ενεργητικού του ΟΕΕ. Ο υπολογισμός της γίνεται σε μηνιαία βάση (ήτοι 0,15% μηνιαίως) εντός των πρώτων είκοσι (20) ημερών εκάστου ημερολογιακού μηνός, με βάση τη συνολική αξία του Ενεργητικού του ΟΕΕ κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου μήνα.

ii) Η Αμοιβή Απόδοσης ορίζεται ως 10% επί των Κερδών Προ Φόρων της ΕΚΕΣ, όπως αυτά απεικονίζονται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, οι οποίες έχουν συνταχθεί βάσει των ΔΠΧΑ/IFRS και έχουν ελεγχθεί από ορκωτό ελεγκτή-λογιστή. Τα προαναφερόμενα κέρδη προ φόρων, επί των οποίων γίνεται ο ανωτέρω υπολογισμός, δεν συμπεριλαμβάνουν το έξοδο της Αμοιβής Απόδοσης.

Επιπλέον δυνάμει της από 17.5.2021 Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Διοίκησης, η οποία αντικατέστησε την από 24.5.2018 Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Διοίκησης, η CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. προσφέρει στη CNL Capital υπηρεσίες νομικής, λογιστικής και μηχανογραφικής υποστήριξης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης μετόχων και εταιρικών ανακοινώσεων, υπηρεσίες αποτίμησης χαρτοφυλακίου της CNL Capital και υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της CNL Capital, έλεγχο της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων, και διεκπεραίωση πάσης φύσεως συναλλαγών με θεματοφύλακα, τράπεζες, ΑΕΠΕΥ, εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τρίτους που εμπλέκονται διαδικαστικά σε σχέση με συναλλαγές, αποστολή εντύπων και βεβαιώσεων προς πελάτες, δημόσιους και ασφαλιστικούς οργανισμούς και εν γένει κάθε τρίτο που συναλλάσσεται με την CNL Capital και υπηρεσίες τήρησης αρχείων, έναντι σταθερής ετήσιας αμοιβής ύψους ευρώ 60.000 η οποία μπορεί να αυξηθεί σε ευρώ 80.000 σε περίπτωση που η αξία του υπό διαχείριση ενεργητικού της CNL Capital υπερβεί το ποσό των ευρώ 20.000.000.

1.2 Έγκριση χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 26/9/2023 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 – 30/6/2023. 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 2022, 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 2022, 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 εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

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 2023. 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 2023.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων: Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν τις ουσιαστικές (material) λογιστικές πολιτικές τους και όχι τις σημαντικές (significant) λογιστικές πολιτικές τους. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8 Λογιστικές Αρχές, Μεταβολές στις Λογιστικές Εκτιμήσεις και Λάθη: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς οι εταιρείες πρέπει να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος: Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία μόνο συναλλαγή

Οι τροποποιήσεις περιόρισαν το πεδίο εφαρμογής της απαλλαγής αναγνώρισης στις παραγράφους 15 και 24 του ΔΛΠ 12 (εξαίρεση αναγνώρισης), ώστε να μην ισχύει πλέον για συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, δημιουργούν ίσες φορολογητέες και εκπεστέες προσωρινές διαφορές. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, αλλά είναι υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα. Η φύση και η επίπτωση κάθε νέου προτύπου ή τροποποίησης, που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, περιγράφεται παρακάτω.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων

- Τροποποίηση του 2020 «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1.

- Τροποποιήσεις του 2022 «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα»

Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς.

Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8. Ως αποτέλεσμα της ευθυγράμμισης των ημερομηνιών έναρξης ισχύος, οι τροποποιήσεις του 2022 θα υπερισχύουν των τροποποιήσεων του 2020 όταν και οι δύο τίθενται σε ισχύ το 2024. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις: Μισθωτική υποχρέωση σε σύμβαση πώλησης και επαναμίσθωσης

Στις 22 Σεπτεμβρίου 2022 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 αναφορικά με την μεταγενέστερη επιμέτρηση μισθωτικών υποχρεώσεων που προκύπτουν από συμβάσεις πώλησης και επαναμίσθωσης όταν υφίστανται κυμαινόμενα μισθώματα που δεν εξαρτώνται από ένα δείκτη ή επιτόκιο.

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Λοιπές τροποποιήσεις

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

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 Κατάσταση ταμειακών ροών και στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Χρηματοδοτικές συμφωνίες προμηθευτών (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος: Διεθνής Φορολογική Μεταρρύθμιση – Μοντέλο Κανόνων Δεύτερου Πυλώνα (δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση).
- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος: Αδυναμία ανταξιομότητας (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2025)

3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Εύλογη αξία είναι η τιμή που θα λαμβανόταν κατά την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή κατά τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης, σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού μέσου, χρησιμοποιώντας την επίσημη χρηματιστηριακή τιμή σε μία ενεργό αγορά για το χρηματοοικονομικό αυτό μέσο, όταν αυτή είναι διαθέσιμη. Μία αγορά θεωρείται ενεργός εάν οι συναλλαγές για το στοιχείο ενεργητικού ή την υποχρέωση λαμβάνουν χώρα με επαρκή συχνότητα και όγκο ώστε να παρέχονται συνεχώς πληροφορίες τιμολόγησης. Όταν δεν υπάρχει διαθέσιμη επίσημη χρηματιστηριακή τιμή, σε μία ενεργό αγορά, τότε η Εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές αποτίμησης που μεγιστοποιούν την χρήση συναφών παρατηρήσιμων δεδομένων και ελαχιστοποιούν τη χρήση μη παρατηρήσιμων δεδομένων. Η επιλεγμένη τεχνική αποτίμησης περιλαμβάνει όλους τους παράγοντες που οι συμμετέχοντες στην αγορά θα λάμβαναν υπόψη για την τιμολόγηση μία συναλλαγής.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και τη γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1: Επίσημες χρηματιστηριακές τιμές (χωρίς προσαρμογή) σε ενεργές αγορές για πανομοιότυπα περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις στις οποίες έχει πρόσβαση η Εταιρεία κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Επίπεδο 2: Εισροές εκτός των επίσημων χρηματιστηριακών τιμών που περιλαμβάνονται στο 1ο επίπεδο οι οποίες είναι παρατηρήσιμες για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση είτε άμεσα είτε έμμεσα.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμες εισροές για το περιουσιακό στοιχείο ή την υποχρέωση.

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 30η Ιουνίου 2023:

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 5)	-	-	2.289.506
Σύνολο	-	-	2.289.506

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2022:

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 5)	-	-	856.935
Σύνολο	-	-	856.935

Τα Ομολογιακά δάνεια) στα οποία έχει επενδύσει η Εταιρεία όπου οι συμβατικοί τους όροι δεν οδηγούν σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου

του κεφαλαίου αλλά έχουν και άλλα χαρακτηριστικά (όπως είναι χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη) επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Για την επιμέτρηση στην εύλογη αξία αυτών των επενδύσεων σε Ομολογιακά δάνεια χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών, με επιτόκιο προεξόφλησης 10,52% και πιθανότητα αθέτησης 5,93%-50%. Από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε Ομολογιακά δάνεια προέκυψαν κέρδη ποσού ευρώ 102.654 τα οποία εμφανίζονται στο κονδύλι «Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Ανάλυση ευαισθησίας

Εάν τα επιτόκια για την τρέχουσα περίοδο ήταν 100 μονάδες βάσης χαμηλότερα με όλες τις άλλες μεταβλητές να διατηρούνται σταθερές, τα κέρδη μετά φόρων για την περίοδο θα ήταν υψηλότερα κατά ευρώ 6.149. Εάν τα επιτόκια ήταν 100 μονάδες βάσης υψηλότερα, τα κέρδη μετά φόρων για την περίοδο θα ήταν χαμηλότερα κατά ευρώ 5.758.

Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα

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

- Ομολογιακά δάνεια στο αναπόσβεστο κόστος (σημ. 5)
- Πελάτες (σημ. 6)
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σημ. 8)
- Δάνεια (σημ.10).

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 2022.

5. Ομολογιακά δάνεια

Οι επενδύσεις της Εταιρείας σε Ομολογιακά δάνεια περιλαμβάνουν μη εισηγμένες ομολογίες και αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
Επιμετρούμενα στο αναπόσβεστο κόστος		
Ομολογιακά δάνεια	11.228.028	8.967.172
Δουλεωμένοι τόκοι ομολόγων	386.363	287.393
Σύνολο προ προβλέψεων	11.614.391	9.254.565
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(1.155.937)	(1.043.410)
Σύνολο α	10.458.454	8.211.155
Επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
Ομολογιακά δάνεια	2.130.000	800.000
Κέρδη εύλογης αξίας	159.506	56.852
Δουλεωμένοι τόκοι ομολόγων	-	83
Σύνολο β	2.289.506	856.935
Σύνολο α+β	12.747.960	9.068.090

Η κίνηση των Ομολογιακών δανείων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Στο αναπόσβεστο κόστος	Στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Σύνολο
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2021	7.328.221	-	7.328.221
Νέες Επενδύσεις	11.875.000	800.000	12.675.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(10.664.234)	-	(10.664.234)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(406.461)	-	(406.461)
Κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία	-	56.852	56.852
Κεφαλαιοποίηση τόκων	47.276	-	47.276
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	31.353	83	31.435
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022	8.211.155	856.935	9.068.090
Νέες Επενδύσεις	7.550.000	1.350.000	8.900.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(5.289.144)	(20.000)	(5.309.144)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(112.527)	-	(112.527)
Κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία	-	102.654	102.654
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	98.970	(83)	98.888
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2023	10.458.454	2.289.506	12.747.960

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022	30/6/2022
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	(1.043.410)	(636.949)	(636.949)
Καθαρή Πρόβλεψη περιόδου	(112.527)	(406.461)	(36.022)
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	(1.155.937)	(1.043.410)	(672.972)

Τα ανωτέρω Ομολογιακά δάνεια όσον αφορά τις λήξεις τους αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
Βραχυπρόθεσμα	8.912.951	6.012.057
Μακροπρόθεσμα	3.835.010	3.056.033
Σύνολο	12.747.960	9.068.090

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ενεργών ομολογιακών δανείων στις 30/6/2023 ανέρχεται σε 10,75% (31/12/2022: 9,69%).

Η Εταιρεία στις 30/6/2023 είχε επενδύσεις σε 36 εκδόσεις Ομολογιακών δανείων (31/12/2022: 30).

Για τα ανωτέρω Ομολογιακά δάνεια η Εταιρεία έχει λάβει εξασφαλίσεις (συνήθως με τη μορφή απαιτήσεων του εκδότη από εταιρίες-πελάτες του) οι οποίες υπερκαλύπτουν τη συνολική αξία των δανείων (συμπεριλαμβανομένων των τόκων) καθώς και σε πολλές περιπτώσεις επιπλέον προσωπικές εγγυήσεις από τους ιδιοκτήτες του κάθε εκδότη.

Η ονομαστική αξία των Ομολογιακών Δανείων που έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα και έχουν χαρακτηριστεί απομειωμένα από την Εταιρεία ανέρχεται σε ευρώ 1.309.299 (31/12/2022: 1.345.443). Για τα εν λόγω Ομολογιακά δάνεια έχουν γίνει δικαστικές ενέργειες (σημ. 17).

6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
Πελάτες	18.600	11.837
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	3.887	7.955
Προκαταβολές σε προμηθευτές	-	1.024
Σύνολο	22.487	20.816

Το σύνολο των Πελατών και λοιπών απαιτήσεων είναι σε ευρώ.

Το υπόλοιπο των πελατών ευρώ 18.600 εισπράττεται μέχρι 29/8/2023.

7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
Απαιτήσεις παρακρατούμενων φόρων εισοδήματος	178.777	126.042
Σύνολο	178.777	126.042

Οι απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους προκύπτουν από τις παρακρατήσεις φόρου εισοδήματος επί των τόκων των ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει η Εταιρεία.

8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
Καταθέσεις όψεως	398.798	1.108.532
Σύνολο	398.798	1.108.532

Η Εταιρεία δεν διενεργεί συναλλαγές με μετρητά. Όλες οι συναλλαγές γίνονται μέσω των τραπεζών.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι σε ευρώ.

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

9. 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 2022	748.349	10	7.483.490
Αγορά ιδίων μετοχών	(3.791)	10	(37.910)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 30 Ιουνίου 2022	744.558	10	7.445.580
Αγορά ιδίων μετοχών	(1.643)	10	(16.430)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 31 Δεκεμβρίου 2022	742.915	10	7.429.150
Αγορά ιδίων μετοχών	(3.163)	10	(31.630)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 30 Ιουνίου 2023	739.752	10	7.397.520

Ο αριθμός των μετοχών αναλύεται ως εξής:

Αριθμός μετοχών	30/6/2023	31/12/2022	30/6/2022
Συνολικός αριθμός μετοχών	784.500	784.500	784.500
Ίδιες μετοχές	(44.748)	(41.585)	(39.942)
Μετοχές σε κυκλοφορία	739.752	742.915	744.558

9.1 Καθαρή Εσωτερική Λογιστική Αξία (NAV)

Η Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή) έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022	30/6/2022
Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή)	11,13	10,64	10,77

10. Δάνεια

Το κονδύλι Δάνεια περιλαμβάνει έντοκα μη διαπραγματεύσιμα ομολογιακά δάνεια εκδόσεως της Εταιρείας.

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
Ομολογιακά δάνεια	4.830.000	2.210.000
Δουλευμένοι τόκοι	64.887	17.630
Σύνολο	4.894.887	2.227.630

Η κίνηση του λογαριασμού των Δανείων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	2.227.630	62.289
Έκδοση ομολογιακών δανείων	3.380.000	3.210.000
Αποπληρωμές ομολογιακών δανείων	(760.000)	(1.000.000)
Αποπληρωμή κρατικών δανείων (επιστρεπτές προκαταβολές)	-	(62.289)
Μεταβολή Δουλευμένων τόκων	47.258	17.630
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	4.894.887	2.227.630

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου τα αποτελέσματα χρήσεως επιβαρύνθηκαν με χρεωστικούς τόκους ποσού ευρώ 83.084 (1.1-30.6.2022: 20.286).

Τα ανωτέρω ομολογιακά δάνεια κατά την 30/6/2023 αναλύονται ως εξής:

Ονομαστική αξία σε ευρώ	Διάρκεια	Έναρξη	Λήξη	Περίοδος εκτοκισμού
450.000	2 έτη	5/1/2022	5/1/2024	6 μηνών
1.000.000	1 έτος	30/11/2022	13/12/2023	6 μηνών
1.000.000	10 μήνες	13/2/2023	13/12/2023	Στη λήξη
1.380.000	1 έτος	23/2/2023	23/2/2024	6 μηνών
1.000.000	1 έτος	3/4/2023	3/4/2024	Στη λήξη

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ανωτέρω ομολογιακών δανείων ανέρχεται σε 4,63%.

Οι ανωτέρω δανειακές συμβάσεις δεν περιλαμβάνουν εξασφαλίσεις επί των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.

Συμφωνία υποχρεώσεων που προκύπτουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Η συμφωνία των υποχρεώσεων που προκύπτουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες με την Κατάσταση Ταμειακών Ροών αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2022	Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	Μεταβολή τόκων	30/6/2023
Δάνεια	2.227.630	2.620.000	47.258	4.894.887
Αγορά Ιδίων μετοχών	-	(22.822)	-	(22.822)
Σύνολο	2.227.630	2.597.178	47.258	4.872.066

11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
Προμηθευτές	3.604	17.045
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	6.283	18.393
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα (πληρωτέα)	22.287	23.535
Έσοδα επομένων χρήσεων	188.226	133.689
Λοιπές υποχρεώσεις	153	143
Σύνολο	220.552	192.805

Το κονδύλι Έσοδα επομένων χρήσεων αφορά προμήθειες που προεισπράττει η Εταιρεία από τους πελάτες της, εκδότες ομολογιακών δανείων, ως κόστος παρακολούθησης των δανείων (servicing fees). Οι εν λόγω προμήθειες αναγνωρίζονται στα έσοδα κατά τη διάρκεια των Ομολογιακών Δανείων σε σταθερή βάση (σημ. 12).

12. Έσοδα τόκων και προμηθειών

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2023	1/1-30/6/2022
Έσοδα τόκων ομολογιακών δανείων	611.920	377.984
Έσοδα τόκων τραπεζικών καταθέσεων	-	32
Σύνολο εσόδων από τόκους	611.920	378.015
Έσοδα προμηθειών	120.127	99.854
Σύνολο εσόδων από τόκους και προμήθειες	732.046	477.869

13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2023	1/1-30/6/2022
Μισθοί και αμοιβές	(31.735)	(30.926)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(6.427)	(6.628)
Λοιπές παροχές	(645)	(1.229)
Σύνολο	(38.808)	(38.783)

14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2023	1/1-30/6/2022
Αμοιβές διαχείρισης	(141.836)	(139.087)
Αμοιβές θεματοφυλακής	(7.317)	(5.790)
Αμοιβές ειδικού διαπραγματευτή	(8.400)	(8.400)
Λοιπές αμοιβές τρίτων	(30.265)	(26.489)
Φόροι τέλη	(42.120)	(22.476)
Ασφάλιστρα	(14.303)	(14.304)
Ενοίκια	(600)	(600)
Λοιπά	(3.082)	(5.152)
Σύνολο	(247.923)	(222.299)

Το κονδύλι Αμοιβές διαχείρισης ευρώ 141.836 (30.6.2022: 139.087), 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).

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.

15. 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	1/1-30/6/2023	1/1-30/6/2022
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	352.359	135.263
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	741.879	745.325
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,4750	0,1815

16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την 30^η Ιουνίου 2023 και 31 Δεκεμβρίου 2022 αντίστοιχα δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις για την Εταιρεία.

17. Δικαστικές υποθέσεις

MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

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 πλέον τόκων υπερημερίας 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. Βάσει αυτής η Εταιρεία έχει προβεί ήδη σε σειρά νομικών ενεργειών πετυχαίνοντας την είσπραξη μέρους της απαίτησης της. Οι απαραίτητες νομικές ενέργειες συνεχίζονται κι αναμένεται σύντομα η περαιτέρω είσπραξη μέρους της απαίτησής της.

ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Τον Ιούλιο του 2022 η CNL Capital βρέθηκε αντιμέτωπη με τη μη ομαλή εξυπηρέτηση του από 20.07.2021 Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και τον διακριτικό τίτλο «ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ» συνολικής ονομαστικής αξίας ποσού ευρώ 300.000 και υπολοίπου €104.000 πλέον τόκων και εξόδων. Για την ικανοποίηση της απαίτησης της έναντι του συγκεκριμένου εκδότη και για την προάσπιση των συμφερόντων των μετόχων της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό, πετυχαίνοντας την έκδοση από το Πρωτοδικείο Αθηνών στις 11/1/2023 διαταγής πληρωμής κατά της εκδότριας και των δύο φυσικών προσώπων-εγγυητών του Ομολογιακού Δανείου. Η CNL Capital έχει ήδη προχωρήσει σε πράξεις εκτέλεσης κατά των ως άνω και καθώς και σε περαιτέρω νομικές ενέργειες κατά των φυσικών προσώπων-εγγυητών προκειμένου να επιτύχει την είσπραξη του ληξιπρόθεσμου ποσού μετά τόκων και εξόδων.

ΕΠΕΞΥΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ, ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΙΔΙΚΩΝ ΞΥΛΙΝΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ

Κατά το Β' εξάμηνο του 2022, η CNL Capital βρέθηκε αντιμέτωπη με τη μη ομαλή εξυπηρέτηση των από 20.04.2021 και 08.10.2021 Ομολογιακών Δανείων εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «ΕΠΕΞΥΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ, ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΙΔΙΚΩΝ ΞΥΛΙΝΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ» ονομαστικής αξίας ποσού €500.000 και €300.000 αντιστοίχως και συνολικού ανοικτού υπολοίπου €641.443 πλέον τόκων και εξόδων. Για την ικανοποίηση της απαίτησης της έναντι του συγκεκριμένου εκδότη και για την προάσπιση των συμφερόντων των μετόχων της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό, πετυχαίνοντας την έκδοση από το Πρωτοδικείο Αθηνών της από 16/01/2023 διαταγής πληρωμής κατά της εκδότριας και των δύο φυσικών προσώπων-εγγυητών του Ομολογιακού Δανείου. Δυνάμει της ως άνω διαταγής πληρωμής, η CNL Capital προέβη σε πράξεις εκτέλεσης και εισέπραξε μέρος της απαίτησής της. Περαιτέρω, η Εταιρεία έχει προβεί σε περαιτέρω

νομικές ενέργειες με την κατάθεση αγωγής κατά του συγκεκριμένου εκδότη ενώπιον του Πρωτοδικείου Αθηνών, η εκδίκαση της οποίας εκκρεμεί.

Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία έχει λάβει υπόψιν της όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση των ανωτέρω απαιτήσεων κατά των ως άνω εταιρειών στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, και το σχηματισμό επαρκών προβλέψεων απομείωσης.

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	1/1-30/6/2023	1/1-30/6/2022
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(141.836)	(139.087)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
- Λοιπά έξοδα	(11.363)	-
<u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(28.286)	(28.335)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2023	31/12/2022
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	19.938	22.771
<u>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	621	-

19. Μερίσματα

Με την από 30 Σεπτεμβρίου 2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας έγινε στο δεύτερο εξάμηνο του 2021 διανομή καθαρού προσωρινού μερίσματος ύψους ευρώ 112.546, ήτοι 0,15 ευρώ ανά μετοχή.

Με την από 20 Μαΐου 2022 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού ποσού ευρώ 17.031 και η διανομή επιπλέον καθαρού μερίσματος 111.761 ευρώ που αντιστοιχεί σε 0,15 ανά μετοχή. Έτσι το συνολικό καθαρό μέρισμα από τα κέρδη της χρήσεως 2021 ανήλθε σε ευρώ 224.307 ήτοι 0,30 ευρώ ανά μετοχή.

Ο φόρος εισοδήματος ποσού ευρώ 27.940 που αφορά το διανεμηθέν επιπλέον καθαρό μέρισμα ποσού ευρώ 111.761 κατά τη διάρκεια της προηγούμενης περιόδου επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων.

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.

Με την από 24 Μαΐου 2023 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η μη διανομή μερίσματος στους μετόχους για τη χρήση 2022 ένεκα οριακής κερδοφορίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτίθεται να διανείμει προσωρινό μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2023, ύψους € 0,25 ανά μετοχή.

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. Μακροοικονομικό περιβάλλον και η επίδραση του στην Εταιρεία

Όπως έχει επισημανθεί ήδη από το πρώτο εξάμηνο 2022, ο πόλεμος στην Ουκρανία που συνεχίζει να μαίνεται, σε συνδυασμό με τις παρενέργειες από την έξοδο της παγκόσμιας οικονομίας από την πανδημία Covid19, είχαν σαν αποτέλεσμα τη διαμόρφωση επίμονων πληθωριστικών πιέσεων. Παρά τις επιθετικές παρεμβάσεις των κεντρικών τραπεζών, οι οποίες έχουν ανεβάσει τα επιτόκια στα υψηλότερα επίπεδα της τελευταίας 15ετίας, δεν είναι ακόμα σαφές εάν ο πληθωρισμός θα τιθασευτεί σύντομα και ποια θα είναι τελικά τα νέα επίπεδα στα οποία θα ισορροπήσει. Η επίδραση στην ελληνική οικονομική δραστηριότητα από την αβεβαιότητα στο διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον παραμένει περιορισμένη, καθώς το ισχυρό επενδυτικό ενδιαφέρον από το εξωτερικό, το χαμηλό κόστος κρατικού δανεισμού που προέκυψε μετά την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους και οι ροές από τα ευρωπαϊκά προγράμματα κι ιδίως το Ταμείο Ανάκαμψης, λειτουργούν ως αντίβαρο. Αυτό αποδεικνύεται, μεταξύ άλλων, κι από την ισχυρή αναπτυξιακή πορεία της CNL Capital εντός αυτού του μακροοικονομικού περιβάλλοντος. Παρόλα αυτά, οι μακροοικονομικές εξελίξεις συνεχίζουν να παρακολουθούνται στενά από την Εταιρεία.

Πιο πρόσφατα, ένας επιπλέον δυνητικός παράγοντας κινδύνου προέκυψε από τις πρωτοφανείς οικολογικές καταστροφές που συνέβησαν στην Ελλάδα το τελευταίο διάστημα. Οι εκτεταμένες ζημιές από τις ανεξέλεγκτες πυρκαγιές σε αρκετές περιοχές (κι ιδίως σε Έβρο και Ρόδο) και από τις πλημμύρες στη Θεσσαλία, δεν είχαν καμία άμεση επίπτωση στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της CNL Capital. Είναι όμως πολύ νωρίς για να εκτιμηθεί ποιο θα είναι το αντίκτυπο τους στην ευρύτερη ελληνική οικονομία.

22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στο διάστημα από 1/7/2023 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε 3 νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους ευρώ 1.220.000.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2023 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2023

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο 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. ΑΤΑΞΗΣ 97508