



CNL Capital

Ανώνυμη Εταιρεία

Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών -

Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

για τη χρήση 2023 (1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2023)

σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007

Απρίλιος 2024

Περιεχόμενα

Σελίδα

A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B) Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Γ) Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	30
Δ) Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	36

A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 4 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για τη χρήση 01/01/2023 έως 31/12/2023, οι οποίες καταρτίσθηκαν 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 χρήσεως της Εταιρείας και

β. η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση του εκδότη, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2024

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) Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της εταιρείας

**«CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών -
Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»**

για την οικονομική χρήση από 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2023

(σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007)

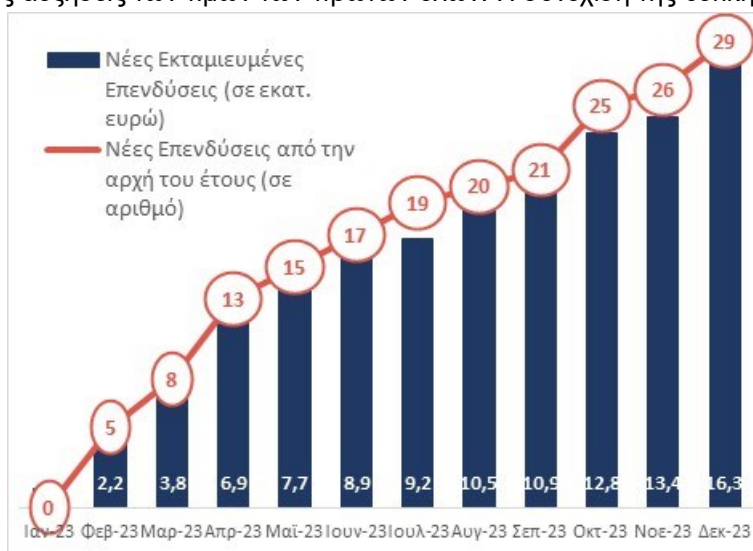
ΜΕΡΟΣ Ι: ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ

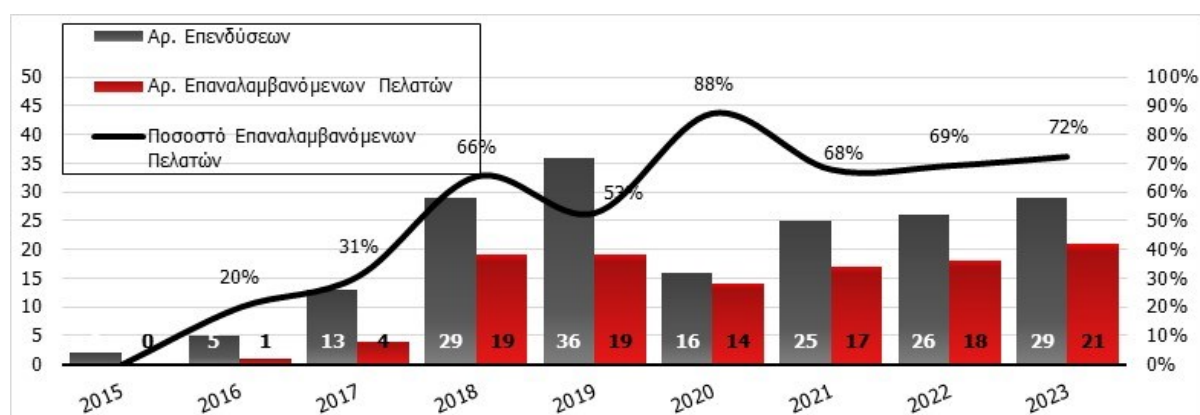
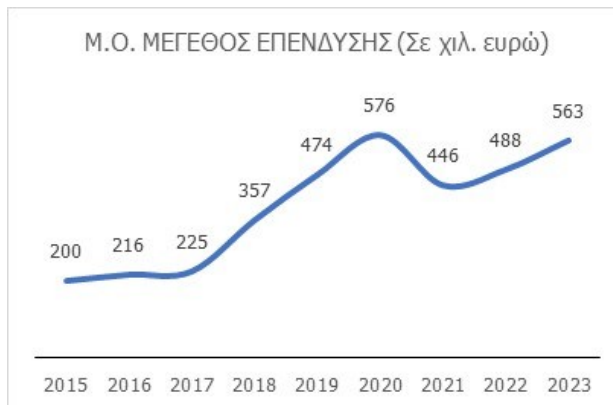
Το 2023 αποτέλεσε μια εξαιρετική χρονιά για τη CNL CAPITAL. Η Εταιρεία πέτυχε σημαντική ανάπτυξη, καταγράφοντας υψηλές αυξήσεις στα έσοδα, τα κέρδη και το ενεργητικό της. Η θετική αυτή δυναμική παρέμεινε αδιάληπτη καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης και συνεχίζεται εξίσου δυναμικά και το 2024.

Αναλυτικότερα, έχοντας αφήσει πίσω το γεωπολιτικό και μακροοικονομικό σοκ του 2022, η παγκόσμια αλλά ακόμα περισσότερο η ελληνική οικονομία κινήθηκαν το 2023 με θετικό πρόσημο. Το οικονομικό σύστημα έδειξε να προσαρμόζεται στο υψηλότερο επιτοκιακό περιβάλλον και ήδη να προσβλέπει σε σταδιακή αποκλιμάκωση. Ο πληθωρισμός σταθεροποιήθηκε, βοηθούμενος από τον εξορθολογισμό του ενεργειακού κόστους, αλλά και τη σταδιακή αποκατάσταση των εφοδιαστικών αλυσίδων, που με τη σειρά τους ανέτρεψαν τις υπερβολικές αυξήσεις των τιμών των πρώτων υλών. Η συνέχιση της θετικής εικόνας της Ελλάδας στο εξωτερικό, βοήθησε τόσο στην επίτευξη μιας ακόμα εξαιρετικής χρονιάς στον τουρισμό, όσο και στη συνέχιση της εισροής κεφαλαίων στη χώρα, κυρίως προς επένδυση στον κλάδο των ακινήτων. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η CNL CAPITAL αντιμετώπισε υγιή κι αυξανόμενη ζήτηση κεφαλαίων καθ' όλη τη διάρκεια του 2023, γεγονός που της επέτρεψε να αυξήσει σημαντικά την επενδυτική της δραστηριότητα. Συγκεκριμένα, το 2023 η CNL CAPITAL κάλυψε 29 νέες εκδόσεις ομολογιακών δανείων, έναντι 26 το 2022, επενδύοντας το συνολικό ποσό των ευρώ 16,3 εκατ. (2022: ευρώ 12,7 εκατ.). Επίσης, κατά το 2023, υπήρξαν 24 λήξεις ομολογιακών δανείων (έναντι 19 το 2022), συνεπώς η Εταιρεία στις 31/12/2023 κατέληξε με ένα χαρτοφυλάκιο 35 ενεργών επενδύσεων (2022:30).

Παράλληλα, το μέσο ύψος επένδυσης της CNL CAPITAL συνέχισε την ανοδική του πορεία και το 2023, φτάνοντας στα ευρώ 563χιλ.



Ταυτόχρονα, και για μια ακόμη χρονιά, η CNL CAPITAL πέτυχε το 2023 ένα υψηλότατο ποσοστό χρηματοδότησης εκδοτών ομολογιακών δανείων κατ' επανάληψη, σε σύγκριση με το σύνολο των εκταμιεύσεων (72%). Το ποσοστό αυτό καταδεικνύει πως η CNL CAPITAL αποτελεί στρατηγικό εταίρο για έναν συνεχώς αυξανόμενο αριθμό εταιρειών, οι οποίες εκτιμούν την ταχύτητα, ευελιξία και συνεργατική της φιλοσοφία κι επιδιώκουν το κτίσιμο σταθερών σχέσεων συνεργασίας μαζί της.



Προς υποστήριξη της παραπάνω ζήτησης, τόσο από νέους όσο κι από παλαιότερους πελάτες, η CNL CAPITAL προχώρησε επιτυχώς κατά τη διάρκεια του 2023 στην άντληση νέων δανειακών κεφαλαίων, μέσω της έκδοσης 5 ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους ευρώ 4,98 εκατ., που καλύφθηκαν με ιδιωτική τοποθέτηση (περισσότερες λεπτομέρειες στη σημείωση 12 των οικονομικών καταστάσεων).

Το συνδυαστικό αποτέλεσμα των παραπάνω θετικών δυναμικών ήταν η εντυπωσιακή μεγέθυνση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, αλλά και του συνολικού ενεργητικού της CNL CAPITAL, τα οποία ανήλθαν στα υψηλότερα επίπεδα στη μέχρι τώρα ιστορία της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, η καθαρή αξία των επενδύσεων στις 31/12/2023 παρουσίασε αύξηση κατά 37% έναντι της 31/12/2022, ενώ το συνολικό ενεργητικό αυξήθηκε κατά 27% ξεπερνώντας για πρώτη φορά σε ευρώ 13 εκατ..

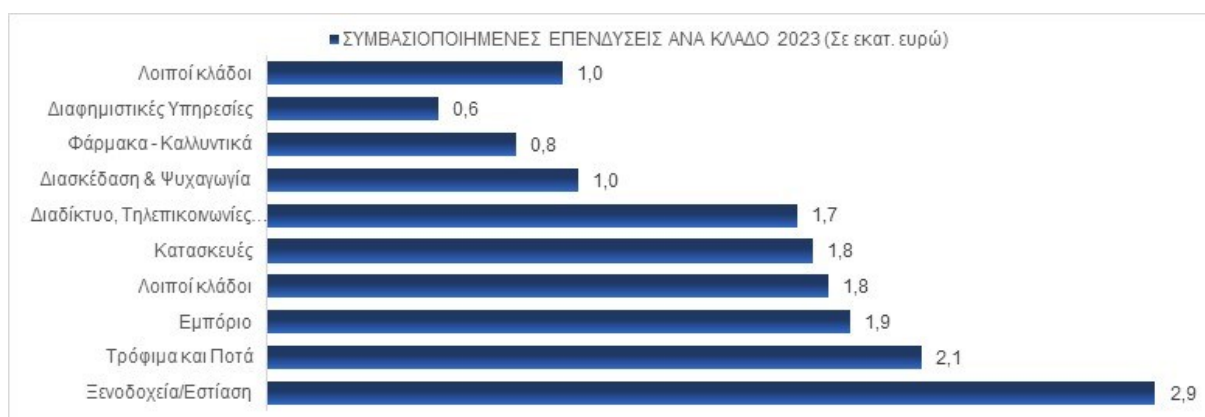
Εξίσου σημαντική επίδοση της Εταιρείας για το 2023 είναι το μέσο ύψος χρήσης των διαθέσιμων κεφαλαίων της, το οποίο ανήλθε στο υψηλότατο 91% (έναντι 88% το 2022).



Αξίζει να επισημανθεί ότι η δυναμική ανάπτυξη του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της CNL CAPITAL πραγματοποιήθηκε μέσα σε περιβάλλον γενικευμένης ανοδικής πορείας των επιτοκίων. Ως αποτέλεσμα, το έσοδο της CNL CAPITAL από κάθε επένδυση της αυξήθηκε σημαντικά, κι αυτό αποτυπώνεται στο μέσο σταθμικό επιτόκιο του χαρτοφυλακίου της, το οποίο στις 31/12/2023 διαμορφώθηκε σε 11,47%, έναντι 9,69% στις 31/12/2022 (σημείωση 6 των οικονομικών καταστάσεων).

Όπως είναι αναμενόμενο, η ισχυρή μεγέθυνση του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας οδήγησε σε ανάλογη αύξηση των συνολικών προβλέψεων για μελλοντική αθέτηση υποχρεώσεων εκδοτών ομολογιακών δανείων οι οποίες στις 31/12/2023 ανήλθαν σε ευρώ 1.240.722, αυξημένες κατά ευρώ 197.312 έναντι της 31/12/2022 (ευρώ 1.043.410).

Σε ό,τι αφορά την κλαδική κατανομή των επενδύσεων της CNL CAPITAL το 2023, για μια ακόμη χρονιά το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας παρουσίασε μια μεγάλη διασπορά έχοντας έκθεση σε σχεδόν κάθε κλάδο της ελληνικής οικονομίας.



Η CNL CAPITAL από το ξεκίνημα της το 2014 έως το τέλος του 2023, έχει επενδύσει συνολικά σε 181 ομολογιακά δάνεια, εκταμιεύοντας ποσά που ξεπερνούν τα ευρώ 80 εκατ. σε 70 διαφορετικές εταιρείες.



Τέλος, κατά το 2023 συνεχίστηκε με εντατικούς ρυθμούς η υλοποίηση του στρατηγικού σχεδίου επέκτασης των προσφερόμενων προϊόντων και υπηρεσιών της CNL CAPITAL προς τους πελάτες της. Το σχέδιο αυτό, το οποίο καταστρώθηκε βάσει των διαβλεπόμενων τάσεων στην αγορά, είχε εντοπίσει δύο επιπλέον ισχυρές πηγές ζήτησης κεφαλαίων από τις εταιρείες, πέραν του κεφαλαίου κίνησης: ζήτηση για μεσοπρόθεσμα αναπτυξιακά κεφάλαια και ζήτηση για μικρές χρηματοδοτήσεις λίγων

βδομάδων ή και μηνών. Ήδη το 2022 πραγματοποιήθηκαν οι πρώτες μεσοχρόνιες επενδύσεις που καλύπτουν ανάγκες αναπτυξιακών κεφαλαίων, με ακόμα περισσότερες επενδύσεις να γίνονται κατά το 2023. Έτσι οι μεσοχρόνιες επενδύσεις ήδη συνεισφέρουν σημαντικά στην πετυχημένη επέκταση των μεγεθών της CNL CAPITAL, καλύπτοντας το 35% τόσο του χαρτοφυλακίου όσο και των συνολικών εσόδων της κατά το 2023. Το επόμενο βήμα ανάπτυξης είναι η κάλυψη των αναγκών της αγοράς για μικρές χρηματοδοτήσεις σύντομης χρονικής διάρκειας. Ξεκινώντας από το 2023 κι επιταχύνοντας εντός του 2024, προετοιμάζουμε την είσοδο μας και σε αυτή την αγορά σμε πρωτοποριακά προϊόντα και

υπηρεσίες. Περισσότερα στοιχεία για αυτή τη νέα δραστηριότητα, θα επικοινωνηθούν από την Εταιρεία καθώς θα πλησιάζει η έναρξη της.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Η σημαντικά αυξημένη επενδυτική δραστηριότητα της CNL CAPITAL κατά το 2023, αποτυπώνεται στο ύψος-ρεκόρ του του επενδυτικού της χαρτοφυλακίου το οποίο (μετά από προβλέψεις) στις 31/12/23 ανήλθε σε ευρώ 12.383.373 αυξημένο κατά 37% σε σύγκριση με τις 31/12/22 (ευρώ 9.068.090). Αντίστοιχα, την ίδια ημερομηνία, το συνολικό μέγεθος του Ισολογισμού της ανήλθε για πρώτη φορά πάνω από τα 13 εκατομμύρια ευρώ και συγκεκριμένα στα ευρώ 13.118.344 , αυξημένο κατά 27% έναντι της 31/12/22 (ευρώ 10.323.480).

Τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας το 2023 ανήλθαν σε ευρώ 1.688.755, παρουσιάζοντας εντυπωσιακή αύξηση κατά 62% έναντι του 2022 (ευρώ 1.043.738). Κύρια πηγή αυτών των εσόδων παραμένουν οι τόκοι των ομολογιακών δανείων (ευρώ 1.366.842), οι οποίοι παρουσίασαν αύξηση κατά 79% σε σύγκριση με το 2022 (ευρώ 763.654), με τις προμήθειες να εμφανίζουν αύξηση κατά 44% (από ευρώ 217.181 το 2022 σε 313.630 το 2023). Οριακή ήταν η συνεισφορά των κερδών από την αποτίμηση επενδύσεων (ευρώ 7.832), καθώς ένα μικρό μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της Εταιρείας, συνεχίζει να αποτιμάται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων (περισσότερες λεπτομέρειες στις σημειώσεις 3.1.ii και 4.3 των οικονομικών καταστάσεων).

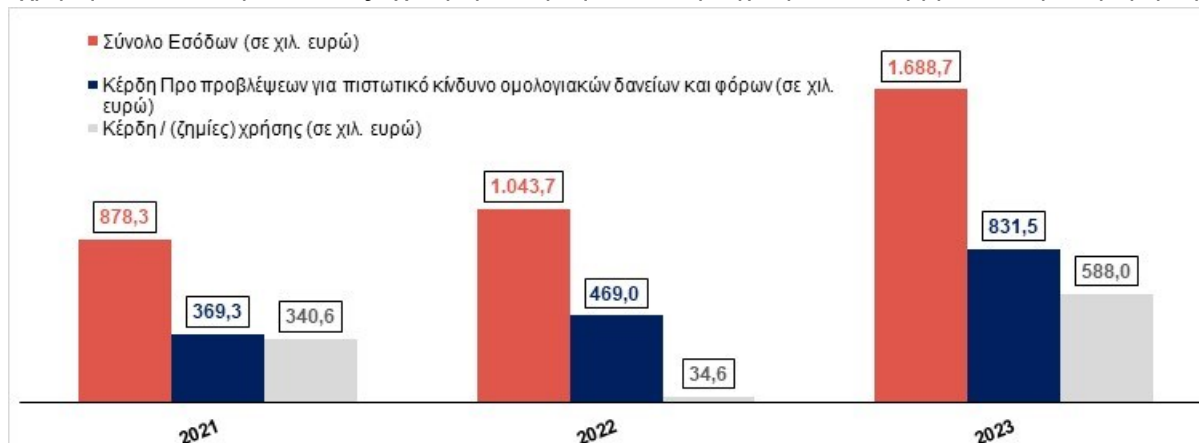
Τα έξοδα της χρήσης 2023 ανήλθαν συνολικά σε ευρώ 857.230 (2022: ευρώ 574.743) παρουσιάζοντας αύξηση κατά 49%, σημαντικά χαμηλότερη από εκείνη των εσόδων. Η άνοδος αυτή οφείλεται κυρίως στη μεγάλη αύξηση των εξόδων για τόκους, τόσο λόγω της σημαντικής μεγέθυνσης του ισολογισμού της εταιρείας, όσο και του κόστους δανεισμού. Συγκεκριμένα, τα έξοδα τόκων το 2023 ανήλθαν σε ευρώ 190.008 αυξημένα κατά 164% έναντι του 2022 (ευρώ 71.825).

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, η Εταιρεία πέτυχε το 2023 μια εντυπωσιακή αύξηση κατά 77% των κερδών προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο, τα οποία έφτασαν στα ευρώ 831.525 (2022 ευρώ 468.996).

Οι προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές ανήλθαν το 2023 σε ευρώ 197.312 παρουσιάζοντας σημαντική μείωση κατά 51% σε σύγκριση με το 2022 (ευρώ 406.461).

Λαμβάνοντας υπόψη όλα τα παραπάνω, για τη χρήση 2023 η CNL CAPITAL πέτυχε καθαρά κέρδη μετά από φόρους ύψους ευρώ 588.009, πολλαπλάσια των καθαρών κερδών της χρήσης 2022 (ευρώ 34.595). Τα κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε ευρώ 0,7945 (2021:ευρώ 0,0465). Η εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/Share) στις 31/12/2023 ανήλθε σε 11,22 ευρώ έναντι 10,64 ευρώ στις 31/12/2022, ενώ ενδιάμεσα έχει μεσολαβήσει διανομή καθαρού προμερίσματος ύψους 0,2508 ευρώ ανά μετοχή έναντι των κερδών της χρήσης 2022.

Ως αποτέλεσμα της παραπάνω εξαιρετικής κερδοφορίας, το ΔΣ της CNL CAPITAL προτίθεται να προτείνει στην Τακτική ΓΣ των μετόχων την καταβολή συνολικού καθαρού μερίσματος 0,5008 για τη χρήση 2023. Δεδομένου πως έχει ήδη καταβληθεί τον προηγούμενο Δεκέμβριο καθαρό προμέρισμα



ύψους 0,2508 ανά μετοχή, η καταβολή του υπολειπόμενου ποσού των 0,25 ευρώ ανά μετοχή θα γίνει μετά την έγκριση του από την Τακτική ΓΣ.

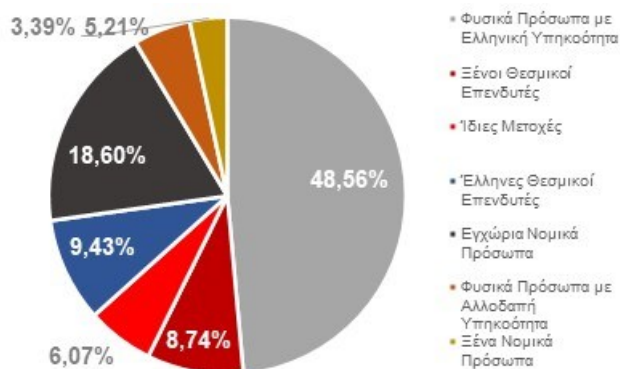
ΜΕΤΟΧΗ

Η σύμβαση με τον ειδικό διαπραγματευτή, βάσει του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου ανανεώθηκε, έτσι ώστε να παρέχει τις υπηρεσίες του καθ' όλη τη διάρκεια του 2023 και να συμβάλλει στην ομαλή συναλλακτική συμπεριφορά του μετοχικού τίτλου της CNL CAPITAL.

Η Εταιρεία προέβη στην επαναγορά ιδίων μετοχών μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών στα πλαίσια προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, σύμφωνα με το άρθρο 49 του Ν. 4548/2018, το οποίο εγκρίθηκε για τρίτη φορά με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 20^{ης} Μαΐου 2022 για διάρκεια 24 μηνών από την ημερομηνία αυτής, ήτοι έως την 20η Μαΐου 2024. Συνολικά κατά τη διάρκεια της χρήσης 2023 αποκτήθηκαν 6.055 μετοχές,

ονομαστικής αξίας ευρώ 10,00. Το σύνολο των ιδίων μετοχών που είχε στην διάθεσή της η εταιρεία κατά τις 31/12/2023 ανέρχονταν σε 47.640 και αντιπροσωπεύουν ποσοστό 6,073% επί του συνολικού κεφαλαίου. Μέχρι και το τέλος της χρήσης του 2023 όλες οι παραπάνω μετοχές παρέμειναν στην κυριότητα της εταιρείας. Η διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί πως η επαναγορά μετοχών σε σημαντική έκπτωση σε σύγκριση με την εσωτερική λογιστική τους αξία είναι προς το συμφέρον των μετόχων. Η Εταιρεία σκοπεύει να συνεχίσει την επαναγορά μετοχών για όσο διάστημα υφίσταται αυτή η έκπτωση, πάντοτε εντός των ορίων και της διάρκειας που ενέκρινε η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η Εταιρεία διατήρησε και το 2023 την πολυμετοχική της φύση της (οι 5 μεγαλύτεροι μέτοχοι ελέγχουν μόλις 32,85% του κεφαλαίου της στις 31/12/2023) και η μετοχή της συνεχίζει να προσελκύει ένα σημαντικό αριθμό θεσμικών και ιδιωτών επενδυτών, από την Ελλάδα και το εξωτερικό (297 μέτοχοι στις 31/12/2023).



Βασικά Στοιχεία Μετοχής CNL CAPITAL ΕΚΕΣ-ΔΟΕΕ 31/12/2023 (ποσά σε ευρώ)

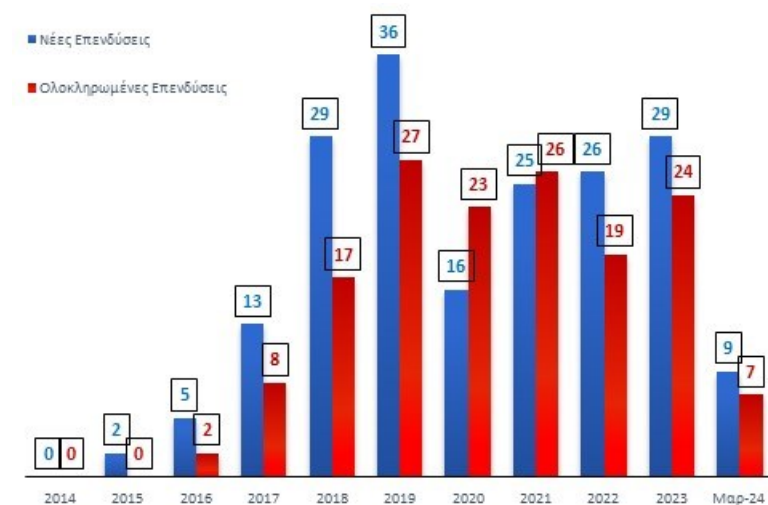
Γενικά Στοιχεία Μετοχής	
Ονομαστική Αξία Μετοχής	10,00
Έναρξη Διαπραγμάτευσης	31/07/2018
Αρχική τιμή διαπραγμάτευσης την 31/07/2018	10,40
Ανώτερη τιμή συναλλαγής από 31/07/2018	10,50
Χαμηλότερη τιμή συναλλαγής από 31/07/2018	5,90

Συγκριτικά Στοιχεία Μετοχής	2023	2022
Συνολικός Αριθμός Μετοχών	784.500	784.500
Μετοχές υπό διαπραγμάτευση (Κοινές Ονομαστικές)	736.860	742.915
Ίδιες Μετοχές κατά την 31/12	47.640	41.585
Τιμή κλεισίματος 31/12	7,55	7,50
Συνολική Χρηματιστηριακή Αξία Εταιρείας	5.922.975	5.883.750
Καθαρή Εσωτερική Αξία Εταιρείας	8.264.215	7.903.046
Καθαρή Εσωτερική Αξία (NAV) ανά Μετοχή (Σε ευρώ)	11,22	10,64
Premium/(Discount)	-32,71%	-29,51%
Κέρδη ανά Μετοχή (EPS)	0,7945	0,0465

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΚΑΙ ΣΤΟΧΟΙ 2024

Η εντυπωσιακή πορεία της CNL CAPITAL κατά το 2023, όπως αποτυπώνεται και στα οικονομικά της μεγέθη, συνεχίζεται και τους πρώτους μήνες του 2024. Μέχρι σήμερα πραγματοποιήθηκαν 9 νέες επενδύσεις σε ομολογιακά δάνεια κι εκταμιεύτηκε το ποσό των ευρώ 3,63 εκατ.

Η Εταιρεία προκειμένου να καλύψει αυτή την ιδιαίτερα αυξημένη ζήτηση προχώρησε στην άντληση δανειακών κεφαλαίων με την έκδοση εντός του πρώτου τριμήνου του 2024 4 νέων ομολογιακών δανείων, συνολικού ύψους ευρώ 3,42 εκατ. Τα κεφάλαια αυτά έχουν ήδη διατεθεί πλήρως σε επενδύσεις, ενώ η Εταιρεία είναι σε ετοιμότητα προκειμένου να αυξήσει τα δανειακά της κεφάλαια, πάντοτε σε συνάρτηση με τα όρια που ορίζει ο Ν.2367/1995 για τις ΕΚΕΣ (μέγιστη επιτρεπτή σχέση ξένων προς ίδια κεφάλαια 1 προς 1).



Αν και η αβεβαιότητα για τη μελλοντική πορεία των επιτοκίων και του πληθωρισμού έχει μειωθεί το τελευταίο διάστημα κι υπάρχει αισιοδοξία πως τα 'χειρότερα είναι πίσω μας. Στο μακροοικονομικό επίπεδο υφίστανται ακόμα κίνδυνοι τόσο για την παγκόσμια, όσο και για την ελληνική οικονομία. Στους κινδύνους αυτούς έρχονται να προστεθούν και τα γεωπολιτικά ρίσκα, τα οποία δυστυχώς αυξάνονται συνεχώς. Στον πόλεμο Ρωσίας-Ουκρανίας ο οποίος ύστερα από δύο και πλέον χρόνια διεξαγωγής βρίσκεται σε μια οριακή φάση, έχει προστεθεί και η Μέση

Ανατολή, όπου η σύγκρουση του Ισραήλ με τη Χαμάς, αλλά πλέον και με το ίδιο το Ιράν, θα μπορούσε να οδηγήσει σε καταστροφή ανάφλεξη.

Ακόμα και υπό αυτές τις μη ιδανικές συνθήκες, η ελληνική οικονομία συνεχίζει να παρουσιάζει μια καλή πορεία και πολύ θετική εικόνα προς το εξωτερικό. Στο βαθμό που και η φετινή τουριστική χρονιά αναμένεται να είναι πολύ ισχυρή και που συνεχιστούν οι εισροές κεφαλαίων από το εξωτερικό, τόσο για επενδύσεις (κυρίως σε ακίνητα) όσο και για τη χρηματοδότηση των έργων του Εθνικού Ταμείου Ανάκαμψης κι Ανθεκτικότητας, είναι πολύ πιθανό η Ελλάδα να εξακολουθήσει να παρουσιάζει μια καλύτερη μακροοικονομική πορεία από το μέσο όρο του δυτικού κόσμου, κάτι πρωτοφανές. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, οι ελληνικές επιχειρήσεις έχουν αυξανόμενες χρηματοδοτικές ανάγκες και η CNL CAPITAL όχι μόνο θα συνεχίσει να τις υποστηρίζει ως ο κορυφαίος φορέας εναλλακτικής χρηματοδότησης στην Ελλάδα, αλλά ήδη υλοποιεί νέα προϊόντα κι υπηρεσίες που θα εμπλουτίσουν ακόμα περισσότερο τα διαθέσιμα εργαλεία χρηματοδότησης τους.

Εφόσον το οικονομικό περιβάλλον δεν ανατραπεί σημαντικά, το 2024 αναμένεται πως θα είναι ένα ακόμα έτος υψηλών οικονομικών επιδόσεων. Κι ίσως εξίσου σημαντικό, ένα έτος που θα μπουν πολύ γερές βάσεις για την κερδοφόρα και δυναμική ανάπτυξη της CNL CAPITAL τα προσεχή χρόνια.

ΜΕΡΟΣ II: ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η CNL CAPITAL, βάσει των Ν. 2367/1995 και Ν. 4209/2013 έχει αναθέσει τη διοικητική της υποστήριξη αλλά και τη διαχείριση των επενδύσεων της στη συνδεδεμένη εταιρεία CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.

Ειδικότερα:

- Σύμφωνα με την από 17.5.2021 Σύμβαση 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.
- Σύμφωνα με την από 17.5.2021 Σύμβαση 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 και υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της εταιρείας, 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 εταιρεία καθώς και υπηρεσίες τήρησης αρχείων.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

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.

Επίδικες 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 ονομαστικής αξίας ευρώ 1.000.000,00 εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ». Ως αποτέλεσμα, υπόλοιπο

ύψους ευρώ 631.232,67 πλέον τόκων υπερημερίας και εξόδων εκ του ως άνω Ομολογιακού Δανείου, το οποίο 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 09/09/2020. Βάσει αυτής η Εταιρεία έχει προβεί ήδη σε σειρά νομικών ενεργειών πετυχαίνοντας την είσπραξη μέρους της απαίτησης της. Οι 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 300.000,00 και υπολοίπου ευρώ 104.000,00 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 της από 11/01/2023 Διαταγής Πληρωμής του Πρωτοδικείου Αθηνών 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 ευρώ 500.000,00 και ευρώ 300.000,00 αντιστοίχως και συνολικού ανοικτού υπολοίπου ευρώ 606.588,72 πλέον τόκων υπερημερίας 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 οποία 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 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.

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 δεν είναι σημαντικής αξίας σε σχέση με το σύνολο του χαρτοφυλακίου.

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.

Μεγαλύτερη ανάλυση για τη διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου από χρηματοοικονομικά μέσα προσφέρεται στη σημείωση 4 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ ΚΑΙ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Εργασιακά θέματα

Η Εταιρεία κατά την εταιρική χρήση 2023 απασχόλησε έναν εργαζόμενο πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης, ενώ έχει συνάψει συμβάσεις και με εξωτερικούς συνεργάτες.

Περιβαλλοντική διαχείριση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις υποχρεώσεις της απέναντι στο περιβάλλον και ασκεί τις δραστηριότητες της με σκοπό την προστασία του και τη συνεχή βελτίωση της περιβαλλοντικής επίδοσης της. Η Εταιρεία ανακυκλώνει σε σταθερή βάση τα έγγραφά της.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΑΠΟΔΟΧΩΝ

Η Πολιτική Αποδοχών που εφαρμόζει η Εταιρεία, βασίζεται σε παραμέτρους που έχουν ως σκοπό να βελτιστοποιήσουν την εύρυθμη, αποτελεσματική, ουσιαστική και σύννομη λειτουργία της, παραμένοντας ανταγωνιστική σε θέματα αμοιβών, κυρίως όσον αφορά τα στελέχη της. Η δομή της είναι σύμφωνη με την επιχειρηματική στρατηγική, τις αξίες και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της και αποσκοπεί στην εξάλειψη της ανάληψης υπερβολικών κινδύνων. Η Πολιτική Αποδοχών στα πλαίσια της αρχής της αναλογικότητας, εναρμονίζεται με το μέγεθος και την εσωτερική οργάνωση των παρεχόμενων από πλευράς Εταιρείας, υπηρεσιών. Η CNL CAPITAL, ως Οργανισμός Εναλλακτικών Επενδύσεων έχει αναθέσει τη διαχείριση των επενδύσεων της και εν γένει τη διοίκησή της σε εξωτερικό Διαχειριστή αδειοδοτημένο για την παροχή τέτοιων υπηρεσιών βάσει του Ν. 4209/2013 και δε διατηρεί πολύπλοκη φύση και δομή δραστηριοτήτων, καθότι αυτές περιορίζονται αποκλειστικά στη διαχείριση κινδύνων του χαρτοφυλακίου της. Η Πολιτική Αποδοχών αποφασίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλεται στην έγκριση της Γενικής Συνέλευσης, όπως επιτάσσουν ο νόμος και οι κανόνες εταιρικής διακυβέρνησης και η επάρκειά της επανεξετάζεται από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου τουλάχιστον σε ετήσια βάση. Η διάρκεια ισχύος της εγκεκριμένης Πολιτικής Αποδοχών δεν μπορεί να υπερβαίνει τα τέσσερα (4) έτη από την έγκρισή της από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων. Η Έκθεση

Αποδοχών των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου δημοσιεύεται με την ολοκλήρωση του περιεχομένου της και του ελέγχου της από τους ορκωτούς ελεγκτές και, πάντως, τουλάχιστον δέκα (10) μέρες πριν την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 123 παρ. 1 του Ν. 4548/2018 και στην οποία Τακτική Γενική Συνέλευση θα υποβληθεί προς συζήτηση ως αντικείμενο της ημερήσιας διάταξης. Η ψήφος των μετόχων όσον αφορά στην Έκθεση Αποδοχών είναι συμβουλευτική. Η Εταιρεία έχει συστήσει Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 10, 11 και 12 του Ν. 4706/2020, η οποία αναλαμβάνει να εντοπίζει και να προτείνει προς το Διοικητικό Συμβούλιο, πρόσωπα κατάλληλα για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους Διοικητικού Συμβουλίου της. Επιπροσθέτως, η Επιτροπή διασφαλίζει την ομαλή υλοποίηση και παρακολούθηση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και τις αποφάσεις των εταιρικών της οργάνων.

ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Πολιτική Αποτροπής Σύγκρουσης Συμφερόντων καθώς και σχετικές διαδικασίες προκειμένου να βοηθήσει τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα διευθυντικά στελέχη, τους υπαλλήλους και τους συνεργάτες της Εταιρείας: (α) να εντοπίζουν, να αναγνωρίζουν και να προλαμβάνουν τις καταστάσεις σύγκρουσης συμφερόντων, υφιστάμενες και δυνητικές, οι οποίες ενδεχομένως ενέχουν ουσιαστικούς κινδύνους και μπορούν να προκαλέσουν ζημία στα συμφέροντα των διαφόρων ομάδων που αλληλοεπιδρούν με την Εταιρεία, (β) να ακολουθούν τις κατάλληλες διαδικασίες, μηχανισμούς και συστήματα για τη διαχείριση καταστάσεων συγκρούσεως συμφερόντων, οι οποίες περιλαμβάνουν οργανωτικά και διοικητικά μέτρα για την αντιμετώπιση των καταστάσεων αυτών και τη διαφύλαξη των συμφερόντων των πελατών, και (γ) να λαμβάνουν τα κατάλληλα μέτρα για την αποφυγή και αντιμετώπιση περιπτώσεων συγκρούσεως συμφερόντων. Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 97 παρ. 1, στοιχείο (β) του Ν. 4548/2018, κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης 2023 δεν εντοπίστηκε ή/και γνωστοποιήθηκε περιστατικό σύγκρουσης των συμφερόντων των μελών Δ.Σ. με εκείνα της CNL CAPITAL ή συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 32 του ν. 4308/2014, η οποία να ανέκυψε κατά την άσκηση των καθηκόντων τους, αλλά ούτε και σύγκρουσης των συμφερόντων της CNL CAPITAL με τα συμφέροντα των προσώπων της παραγράφου 2 του άρθρου 99 του Ν. 4548/2018.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα της μέρη έχουν ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
<u>CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(364.678)	(261.353)
- Έξοδα Ενοικίων	(1.200)	(1.200)
- Λοιπά έξοδα	(19.363)	-
<u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(56.572)	(56.621)

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

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	90.443	22.771
<u>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε.	64.682	-

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

Η παρούσα Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης έχει συνταχθεί σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 152 του Νόμου 4548/2018 και στα άρθρα 9, 14 και 18 του Νόμου 4706/2020 και συμπεριλαμβάνεται στην ετήσια έκθεση διαχείρισης της CNL CAPITAL για την εταιρική χρήση 2023 ως ειδικό τμήμα αυτής.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και συμμορφώνεται πλήρως με το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο περί εταιρικής διακυβέρνησης που ισχύει στην Ελλάδα και ειδικότερα με τις διατάξεις των άρθρων 1 έως 24 του ν. 4706/2020, τον ν. 4548/2018, τις διατάξεις του άρθρου 44 του ν. 4449/2017 (Επιτροπή Ελέγχου) όπως τροποποιήθηκε από το άρθρο 74 του ν. 4706/2020 και ισχύει, σε συνδυασμό με τις σχετικές αποφάσεις, εγκυκλίους και κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της αναθεώρησε και επικαιροποίησε τον Κανονισμό Λειτουργίας της. Στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας περιλαμβάνονται, μεταξύ άλλων, η οργανωτική διάρθρωση της Εταιρείας, τα αντικείμενα των μονάδων και των επιτροπών της Εταιρείας, τα χαρακτηριστικά του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας (ΣΕΕ) καθώς και οι διαδικασίες και πολιτικές που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει η Εταιρεία. Περίληψη του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας έχει δημοσιοποιηθεί στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας <https://www.cnlcapital.eu/investor-relations/corporate-governance/perilipsi-esoterikoy-kanonismoy-leitoyrgias> σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 2 εδ. β' του ν. 4706/2020.

Τα διοικητικά, διαχειριστικά, εποπτικά όργανα και τα ανώτερα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα μέλη των Επιτροπών Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και ο Εσωτερικός Ελεγκτής. Η Εταιρεία έχει προβλέψει κριτήρια πολυμορφίας για την επιλογή των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών της οργάνων συμμορφούμενη με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Την ευθύνη της Διοίκησης της CNL CAPITAL ως εταιρείας που διέπεται από τις διατάξεις του Ν.4548/2018 έχει το Διοικητικό της Συμβούλιο. Από τα λοιπά όργανα ελέγχου, έχουν συσταθεί και λειτουργούν οι Επιτροπές Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων, καθώς και η Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου. Η άσκηση των λειτουργιών Κανονιστικής Συμμόρφωσης και Συμμόρφωσης για την πρόληψη της νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας, όπως αναλυτικά προβλέπονται στον Εσωτερικό Κανονισμό λειτουργίας της Εταιρείας, έχουν ανατεθεί στη Διαχειρίστρια CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε., βάσει γραπτής σύμβασης διαχείρισης.

Σύμφωνα με το άρθρο 9 του Καταστατικού της Εταιρείας, η Γενική Συνέλευση των μετόχων αυτής είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και δικαιούται να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση.

Η επαγγελματική διεύθυνση των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων της Εταιρείας, καθώς και των ανώτατων διευθυντικών στελεχών, είναι η έδρα της Εταιρείας, Μασσαλίας 16, Αθήνα, Τ.Κ. 10680.

1. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η CNL CAPITAL εφαρμόζει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με την ισχύουσα ελληνική νομοθεσία και τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει οικειοθελώς τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ελληνικού Συμβουλίου Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ) που εκδόθηκε τον Ιούνιο 2021, ο οποίος αντικατέστησε την αρχική έκδοση του Κώδικα που είχε εκδοθεί το 2013. Η Εταιρεία δεν εφαρμόζει πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης πέρα από τις απαιτήσεις της κείμενης νομοθεσίας και για την εταιρική χρήση 1/1/2023 - 31/12/2023 εφάρμοσε τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΕΣΕΔ. Με διαφάνεια και υψηλό αίσθημα ευθύνης, οι κατά το νόμο πρακτικές της Εταιρείας που εφαρμόζει στα πλαίσια της Εταιρικής Διακυβέρνησης έχουν ως στόχο να διασφαλίσουν τη διαφάνεια, λειτουργικότητα και αποτελεσματικότητα του υφιστάμενου συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης και εσωτερικού της, να ενισχύσουν την εμπιστοσύνη των επενδυτών, μετόχων και πελατών της και να εξασφαλίσουν τη διαρκή συμμόρφωση της με τις κανονιστικές διατάξεις, οι οποίες ρυθμίζουν την οργάνωση και λειτουργία της, καθώς και τις δραστηριότητές της. Ολόκληρο το

κείμενο του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης είναι στη διάθεση του κοινού, αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.cnlcapital.eu.

Η Εταιρεία δηλώνει ότι εφαρμόζει τον Κώδικα με ελάχιστες αποκλίσεις σε σχέση με τις γενικές ή ειδικές αρχές που προβλέπονται για τις εισηγμένες εταιρείες, οι οποίες οφείλονται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά, το μέγεθος και τις υφιστάμενες δομές της Εταιρείας, και οι οποίες παρατίθενται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης	Επεξήγηση/Αιτιολόγηση απόκλισης από τις ειδικές πρακτικές του Ελληνικού Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
1.13 Τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου συνέρχονται τουλάχιστον ετησίως, ή και εκτάκτως όταν κρίνεται σκόπιμο χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών προκειμένου να συζητηθεί η επίδοση των τελευταίων. Στις συνεδριάσεις αυτές τα μη εκτελεστικά μέλη δεν ενεργούν ως de facto όργανο ή επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου	Η αξιολόγηση των μελών Δ.Σ. πραγματοποιείται συνολικά ετησίως οπότε και πιστοποιείται η πλήρωση ή μη των κριτηρίων καταλληλότητας βάσει των οικείων πολιτικών και διαδικασιών που τηρεί η Εταιρεία. Τα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ. δεν συνέρχονται σε ειδική συνεδρίαση προκειμένου να συζητήσουν την επίδοση των εκτελεστικών, διότι τα περισσότερα μέλη και συγκεκριμένα τρία (3) από τα πέντε (5) μέλη του Δ.Σ. είναι μη εκτελεστικά.
1.15 Το Διοικητικό Συμβούλιο θεσπίζει Κανονισμό Λειτουργίας του, στον οποίο περιγράφεται τουλάχιστον ο τρόπος που συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις και οι διαδικασίες που ακολουθεί, λαμβάνοντας υπόψη τα σχετικώς οριζόμενα στο Καταστατικό και στις υποχρεωτικές διατάξεις του νόμου.	Η θητεία, σύνθεση, λειτουργία, αρμοδιότητες του Δ.Σ. καθώς και οι υποχρεωτικές διατάξεις του Νόμου για την λειτουργία του Δ.Σ. περιγράφονται αναλυτικά στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, συνεπώς δεν κρίθηκε σκόπιμη η κατάρτιση ξεχωριστού Κανονισμού Λειτουργίας για το Δ.Σ. που θα περιλάμβανε τις ίδιες αναφορές.
1.16 Ο Κανονισμός Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου συντάσσεται συμμορφούμενος προς τις αρχές του Κώδικα ή άλλως επεξηγώντας τις αποκλίσεις.	
1.17 Στην αρχή κάθε ημερολογιακού έτους το Διοικητικό Συμβούλιο υιοθετεί ένα ημερολόγιο συνεδριάσεων και ένα ετήσιο πρόγραμμα δράσης, το οποίο αναθεωρείται ανάλογα με τις εξελίξεις και τις ανάγκες της εταιρείας, προκειμένου να διασφαλίζει τη σωστή, πλήρη και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του, καθώς και την εξέταση όλων των θεμάτων, επί των οποίων λαμβάνει αποφάσεις.	Στις αρχές κάθε έτους καταρτίζεται και δημοσιεύεται οικονομικό ημερολόγιο του έτους με τις υποχρεώσεις δημοσίευσης των οικονομικών στοιχείων της Εταιρείας που απαιτεί την συνεδρίαση του Δ.Σ για την έγκριση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας. Για τα λοιπά θέματα δεν έχει κριθεί αναγκαία η υιοθέτηση Ημερολογίου Συνεδριάσεων και Ετήσιου Προγράμματος Δράσης από το Δ.Σ. καθώς το Δ.Σ. συνεδριάζει τακτικά αλλά και έκτακτα, κατά τα προβλεπόμενα από το νομοθετικό πλαίσιο και εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο ανάλογα με τις εξελίξεις και τις ανάγκες της Εταιρείας
2.2.15 Η εταιρεία διασφαλίζει ότι τα κριτήρια πολυμορφίας αφορούν πέρα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα ανώτατα ή και ανώτερα διευθυντικά στελέχη με συγκεκριμένους στόχους εκπροσώπησης ανά φύλο, καθώς και	Πέρα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την επιλογή των οποίων η Εταιρεία εφαρμόζει τα προβλεπόμενα στην Πολιτική Καταλληλότητας Μελών Διοικητικού Συμβουλίου κριτήρια πολυμορφίας, δεν υφίστανται καθορισμένα κριτήρια πολυμορφίας με συγκεκριμένους στόχους εκπροσώπησης ανά φύλο και συγκεκριμένα χρονοδιαγράμματα για την επίτευξη αυτών, για την επιλογή των ανώτατων διευθυντικών στελεχών της

χρονοδιαγράμματα για την επίτευξη αυτών.

Εταιρείας. Εκτιμάται ότι δεν υφίσταται κίνδυνος από την εν λόγω απόκλιση λαμβανομένης υπόψη της φύσης της δραστηριότητας της Εταιρείας.

2.2.16 Τα κριτήρια επιλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου διασφαλίζουν ότι το Διοικητικό Συμβούλιο, συλλογικά, μπορεί να κατανοεί και να διαχειρίζεται θέματα που αφορούν το περιβάλλον, την κοινωνική ευθύνη και τη διακυβέρνηση (ESG19), εντός του πλαισίου της στρατηγικής που διαμορφώνει.

Βασικές αξίες της Εταιρείας είναι ο σεβασμός στο περιβάλλον, η επένδυση στους ανθρώπους και η ανάπτυξη ενός ισχυρού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης που προωθεί τη διαφάνεια στη λήψη αποφάσεων και τα συμφέροντα των ενδιαφερόμενων μερών (stakeholders). Τα κριτήρια αυτά λαμβάνονται υπόψη άλλα δεν αποτελούν καταγεγραμμένο κριτήριο για την αξιολόγηση των μελών του Δ.Σ.

2.3.1. Η εταιρεία διαθέτει πλαίσιο πλήρωσης θέσεων και διαδοχής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, ώστε να εντοπίζει τις ανάγκες πλήρωσης θέσεων ή αντικατάστασης και να διασφαλίζεται κάθε φορά η ομαλή συνέχεια της διοίκησης και η επίτευξη του σκοπού της εταιρείας.

Η Εταιρεία δεν έχει καταρτίσει σχέδιο διαδοχής για τα μέλη του ΔΣ πλην όμως έχει προβλέψει εναλλακτικές εκπροσωπήσεις καθώς επίσης και την πιθανή ανάδειξη μελών από τα υφιστάμενα στελέχη της τα οποία έχουν την απαιτούμενη γνώση και εμπειρία για την απρόσκοπτη λειτουργία της εταιρείας και η διατήρηση της συλλογικής καταλληλότητας του ΔΣ.

2.3.2. Η εταιρεία διασφαλίζει την ομαλή διαδοχή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με τη σταδιακή αντικατάστασή τους ώστε να αποφεύγεται η έλλειψη διοίκησης

2.3.3. Το πλαίσιο διαδοχής λαμβάνει ιδίως υπόψη τα πορίσματα της αξιολόγησης του Διοικητικού Συμβουλίου ώστε να επιτυγχάνονται οι απαιτούμενες αλλαγές στη σύνθεση ή στις δεξιότητες και να μεγιστοποιείται η αποτελεσματικότητα και η συλλογική καταλληλότητα του Διοικητικού Συμβουλίου.

2.3.4. Η εταιρεία διαθέτει και πλάνο διαδοχής του Διευθύνοντος Συμβούλου.

2.4.14 Οι συμβάσεις των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου προβλέπουν ότι το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να απαιτήσει την επιστροφή όλου ή μέρους του bonus που έχει απονεμηθεί, λόγω παράβασης συμβατικών όρων ή ανακριβών οικονομικών καταστάσεων προηγούμενων χρήσεων ή γενικώς βάσει εσφαμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων, που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό του bonus αυτού.

Σύμφωνα με την Πολιτική Αποδοχών η Εταιρεία δεν εφαρμόζει σύστημα καταβολής μεταβλητών αποδοχών και ως εκ τούτου δεν καταβάλλει προς το παρόν μεταβλητές αποδοχές και συνεπώς δεν προβλέπεται η απνομή bonus.

3.2.1 Το Διοικητικό Συμβούλιο υποστηρίζεται από ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο εταιρικό γραμματέα ώστε να συμμορφώνεται με τις εσωτερικές διαδικασίες και πολιτικές, τους σχετικούς νόμους και κανονισμούς και να λειτουργεί αποτελεσματικά και αποδοτικά.

Η Εταιρεία δεν έχει ορίσει εταιρικό γραμματέα, ωστόσο ακολουθεί εναλλακτική πρακτική κατά την οποία είτε η νομική υπηρεσία, είτε στελέχη της ανώτατης διοίκησης συνδράμουν στο συντονισμό των συνεδριάσεων και στην τήρηση των πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών αυτού σε συνεργασία με τον Πρόεδρο του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών, αντίστοιχα.

3.2.2. Ο εταιρικός γραμματέας είναι αρμόδιος, σε συνεννόηση και με τον Πρόεδρο, για τη διασφάλιση άμεσης, σαφούς και πλήρους πληροφόρησης του Διοικητικού Συμβουλίου, την ένταξη νέων μελών, την οργάνωση Γενικών Συνελεύσεων, τη διευκόλυνση επικοινωνίας μετόχων με το Διοικητικό Συμβούλιο και τη διευκόλυνση επικοινωνίας του Διοικητικού Συμβουλίου με τα ανώτατα διευθυντικά στελέχη.

3.3.16 Το Διοικητικό Συμβούλιο συμπεριλαμβάνει στη Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης συνοπτική περιγραφή της διαδικασίας ατομικής και συλλογικής αξιολόγησής του, των επιτροπών, καθώς και περίληψη των τυχόν ευρημάτων και των διορθωτικών ενεργειών.

Η Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης δεν περιλαμβάνει συνοπτική περιγραφή της διαδικασίας ατομικής και συλλογικής αξιολόγησής του Διοικητικού Συμβουλίου, των επιτροπών, καθώς και περίληψη των τυχόν ευρημάτων και των διορθωτικών ενεργειών. Εκτιμάται ότι δεν υφίσταται κίνδυνος από την εν λόγω απόκλιση για την τρέχουσα χρήση, δεδομένου ότι η καταλληλότητα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών της Εταιρείας παρακολουθείται σε διαρκή βάση, ενώ μέχρι σήμερα δεν έχει προκύψει λόγος έκτακτης επαναξιολόγησης (πέραν, δηλαδή, της επικείμενης τακτικής, ετήσιας αξιολόγησης) της καταλληλότητας οποιουδήποτε μέλους.

5.6 Η εταιρεία υιοθετεί και εφαρμόζει πολιτική για θέματα ESG και βιώσιμης ανάπτυξης (Πολιτική Βιωσιμότητας).

Η Εταιρεία δεν έχει το απαιτούμενο μέγεθος που ορίζεται στο άρθρο 151 του Ν. 4548/2018 ώστε να διαθέτει πολιτική βιωσιμότητας. Ωστόσο, το Διοικητικό Συμβούλιο αναγνωρίζει ότι η προαγωγή του εταιρικού συμφέροντος και της ανταγωνιστικότητας της εταιρείας συνδέεται με τη βιωσιμότητα της, η οποία καθορίζεται από τον αντίκτυπο των δραστηριοτήτων της εταιρείας στο ευρύτερο περιβάλλον που λειτουργεί και στα συλλογικά συμφέροντα των εργαζομένων, πελατών, προμηθευτών, τοπικών κοινοτήτων και άλλων σημαντικών φορέων.

2. Πολιτική Καταλληλότητας

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 21/04/2021 ενέκρινε την Πολιτική Καταλληλότητας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, η οποία καταρτίστηκε σύμφωνα με τα οριζόμενα στις διατάξεις του άρθρου 3 του ν.4706/2020, λαμβάνοντας υπόψη την υπ' αρ. 60/18.09.2020 εγκύκλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εγκρίθηκε με την από 30.03.2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το άρθρο 3 παρ. 1 του ν. 4706/2020 και είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Εταιρείας: <https://www.cnlcapital.eu/investor-relations/corporate-governance/suitability-policy/>. Καθένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πληροί τα κριτήρια καταλληλότητας που προβλέπονται στην Πολιτική Καταλληλότητας του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Συγκεκριμένα, τα μέλη:

α) διαθέτουν τα εχέγγυα ήθους, τη φήμη, τις γνώσεις, την εμπειρία, την ανεξαρτησία κρίσης και τις δεξιότητες που απαιτούνται για την εκτέλεσή των καθηκόντων που τους ανατίθενται. Επιπλέον, σημειώνεται ότι υπάρχει επαρκής εκπροσώπηση ανά φύλο τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) επί του συνόλου των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου,

β) δεν συντρέχουν κωλύματα ή ασυμβίβαστα στο πρόσωπο των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, με βάση τις διατάξεις του ν. 4706/2020, του εφαρμοζόμενου Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας,

γ) η σύνθεση του νέου Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ανταποκρίνεται πλήρως στις απαιτήσεις του ν. 4706/2020 αναφορικά με τον αριθμό των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και

δ) έκαστο εκ των ανεξαρτήτων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου πληροί τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 4 του ν. 3016/2002 και του άρθρου 9 του ν. 4706/2020.

3. Διοικητικό Συμβούλιο

Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Επιπλέον, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι επιφορτισμένο με τη διαχείριση, τη διοίκηση και την εκπροσώπηση της Εταιρείας, καθώς και με τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τη στρατηγική και τις πολιτικές που πρέπει να εφαρμόζονται, προκειμένου να διασφαλίζει την ομαλότητα των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από πέντε (5) μέλη εκ των οποίων δύο (2) εκτελεστικά και τρία (3) μη εκτελεστικά. Εκ των τριών (3) μη εκτελεστικών μελών τα δύο (2) μέλη είναι ανεξάρτητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο λειτουργεί κατά τα οριζόμενα στο Καταστατικό της Εταιρείας, στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας καθώς και στους Ν. 4548/2018 και Ν. 4706/2020. Η θητεία, η σύνθεση, η λειτουργία και οι αρμοδιότητες του Δ.Σ. περιγράφονται αναλυτικά στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας, συνεπώς δεν κρίθηκε σκόπιμη η κατάρτιση ξεχωριστού Κανονισμού Λειτουργίας για το Δ.Σ. Τα κριτήρια επιλογής των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνουν την επαρκή εκπροσώπηση ανά φύλο σε ποσοστό που δεν υπολείπεται του είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μελών του διοικητικού συμβουλίου. Σε περίπτωση κλάσματος, το ποσοστό αυτό στρογγυλοποιείται στο προηγούμενο ακέραιο, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 3 παράγραφος 1 του Ν 4706/2020.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει γενικά για κάθε ζήτημα που αφορά στην Εταιρεία και ενεργεί κάθε πράξη εκτός από εκείνες που είτε από το νόμο, είτε από το καταστατικό έχει αρμοδιότητα η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβούλου κατά τη χρήση 2023 (01.01.2023 – 31.12.2023) παρατίθεται ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Παναγιώτης Λέκκας	Πρόεδρος Δ.Σ.– Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Αλέξανδρος Μπένος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Χλωρός	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Νικολέττα Παναγιωτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Ευθύμιος Τσοκάνης	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε εντός του έτους 2023 σαράντα (40) φορές **με την παρουσία όλων των μελών του με φυσική παρουσία ή μέσω τηλεδιάσκεψης.**

Για λόγους πληρότητας σημειώνεται ότι δυνάμει της από 01/03/2024 απόφασης του Δ.Σ, ο κ. Δημήτριος Ζουζούκης του Αποστόλου εξελέγη ομοφώνως ως προσωρινό ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος, ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, κ. Ευθύμιου Τσοκάνη. Ως εκ τούτου από 01/03/2024 έως και τη ημερομηνία σύνταξης της παρούσας η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα
Παναγιώτης Λέκκας	Πρόεδρος Δ.Σ.– Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Αλέξανδρος Μπένος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Νικόλαος Χλωρός	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Νικολέττα Παναγιωτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.
Δημήτριος Ζουζούκης	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Σημείωση: Διευκρινίζεται ότι σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020 και την παράγραφο 2 του άρθρου 22 του Καταστατικού της Εταιρείας, ο κ. Δημήτριος Ζουζούκης εξελέγη προσωρινώς ως ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος το Δ.Σ. μέχρι την επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση, η οποία είναι η αρμόδια να λάβει απόφαση για τον ορισμό του κ. Δημητρίου Ζουζούκη του Αποστόλου ως ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ή τον ορισμό ως ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. άλλου υφιστάμενου μέλους του Δ.Σ. της Εταιρείας, που πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας ή, τέλος, νέου ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους που η Τακτική Γενική Συνέλευση θα εκλέξει, για το εφεξής (μετέπειτα) χρονικό διάστημα της θητείας, δηλαδή έως και 24/05/2028, παραιτηομένης, σύμφωνα με το άρθρο 85, παρ. 1, εδ. γ' του ν. 4548/2018, όπως ισχύει, μέχρι τη λήξη της προθεσμίας εντός της οποίας πρέπει να συνέλθει η αμέσως επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας και μέχρι τη λήξη της σχετικής απόφασης.

4. Διαπίστωση Ανεξαρτησίας Μελών Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2023

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατόπιν σχετικής εισήγησης της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων διαπίστωσε, σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 9 του Ν.4706/2020, ότι εξακολουθούν και πληρούνται οι προϋποθέσεις του άρθρου 9 του Ν.4706/2020 για τον χαρακτηρισμό των δύο μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κκ. Αλέξανδρου Μπένου και Ευθύμιου Τσοκάνη, ως ανεξάρτητα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

5. Βιογραφικά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της χρήσης 2023

Παναγιώτης Λέκκας του Ιωάννη

Πρόεδρος Δ.Σ.- Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο Παναγιώτης Λέκκας διαθέτει πάνω από 25 χρόνια εμπειρία στο corporate finance, την ανάλυση επενδύσεων και τη διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων ως Διευθυντής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων στην Alpha Finance ΑΧΕΠΕΥ, Διευθυντής Κεντρικού Καταστήματος στην Alpha Private Bank και συνιδρυτής της CNL. Αποφοίτησε πρώτος στη τάξη του από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών και είναι κάτοχος MBA (με διάκριση) από το London Business School. Είναι Πρόεδρος του Συλλόγου Ελλήνων Αποφοίτων του London Business School και μέλος ΔΣ του κοινωφελούς Ιδρύματος Λίλιαν Βουδούρη.

Αλέξανδρος Μπένος του Βασιλείου

Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο Αλέξανδρος Β. Μπένος, PhD, έχει διατελέσει καθηγητής χρηματοοικονομικών στο Πανεπιστήμιο Πειραιώς και στο HEC School of Management, Paris. Στην επαγγελματική του καριέρα, μετά από δεκαεπτά έτη στον όμιλο της Εθνικής Τράπεζας, όπου διετέλεσε Chief Risk Officer, σήμερα είναι CFO στη Cenergy Holdings του ομίλου Viohalco. Ο Αλέξανδρος έχει λάβει BA και MA στα οικονομικά από

το Cambridge University και PhD στα χρηματοοικονομικά από το Graduate School of Business, Stanford University.

Νικόλαος Χλωρός του Γεωργίου

Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο Νίκος Χλωρός στα 30 χρόνια της καριέρας του έχει υπάρξει σύμβουλος επιχειρήσεων στην Cambridge Technology Group (USA), Senior Analyst στην Sumitomo Bank (UK) και Senior Fund Manager στην Alpha Trust ΑΕΔΑΚ πριν γίνει συνιδρυτής της CNL. Ο Νίκος έχει πρώτο πτυχίο στα εφαρμοσμένα μαθηματικά από το Brown University και MBA από το London Business School.

Ευθύμιος Τσοκάνης του Αντωνίου

Ανεξάρτητο Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Ο Τίμος Τσοκάνης έχει σχεδόν 30 χρόνια εργασιακής εμπειρίας στο τομέα των τηλεπικοινωνιών. Τα τελευταία δεκαπέντε χρόνια κατείχε ανώτερες διοικητικές θέσεις σε κορυφαίους παρόχους τηλεπικοινωνίας σε Ευρώπη και Αμερική όπως η Verizon Wireless, Tellas, Bulgarian Telecom και Telekom Romania. Ο Τίμος σπούδασε Χημικός Μηχανικός στο Εθνικό Μετσόβιο Πολυτεχνείο και κατέχει MSc από το Πολυτεχνικό Ινστιτούτο του Worcester.

Νικολέττα Παναγιωτοπούλου του Πάνου

Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.

Η Νικολέττα Παναγιωτοπούλου έχει 40 χρόνια εμπειρίας ως επαγγελματίας στον τομέα της ναυτιλιακής χρηματοδότησης, αρχικά στην BOA Greece, με σύντομο χρονικό διάστημα ως στέλεχος εταιρικών χρηματοδοτήσεων στην ίδια τράπεζα. Το 1988, εντάχθηκε στο Γραφείο Αντιπροσωπείας της Crédit Agricole CIB (πρώην Banque Indosuez) ως Αναπληρωτής Αντιπρόσωπος και το 2007 ορίστηκε Επικεφαλής του γραφείου Αντιπροσωπείας της Crédit Agricole CIB Ελλάδα στο τομέα της ναυτιλιακής χρηματοδότησης, μια θέση που διατηρεί μέχρι σήμερα. Είναι κάτοχος πτυχίου BSc Economics από το University College London, (First Class Honours) και MBA από το London Business School, ως ιδρυτικό μέλος και πρώτη Πρόεδρος της Ελληνικής Ένωσης Αποφοίτων. Είναι μέλος της Επιτροπής Μάρκετινγκ της Ελληνικής Ολυμπιακής Επιτροπής, της οποίας ο ρόλος είναι η συγκέντρωση κεφαλαίων για τους Έλληνες αθλητές Ολυμπιακών Αγώνων.

Όλα τα αναλυτικά βιογραφικά σημειώματα των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών της Εταιρείας βρίσκονται αναρτημένα στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.cnlcapital.eu, κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 4 παρ. 4 του Ν. 4706/2020.

6. Αριθμός μετοχών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (ημερομηνία αναφοράς 31.12.2023)

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών
Παναγιώτης Λέκκας	Πρόεδρος Δ.Σ.– Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	10.200
Αλέξανδρος Μπένος	Αντιπρόεδρος Δ.Σ. - Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ	-
Νικόλαος Χλωρός	Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	1.141
Νικολέττα Παναγιωτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	12.500
Ευθύμιος Τσοκάνης	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ.	-

Η Εταιρεία δεν διαθέτει άλλα ανώτατα διευθυντικά στελέχη πλην αυτών που είναι μέλη στο Διοικητικό Συμβούλιο.

7. Επιτροπή Ελέγχου

Η Επιτροπή Ελέγχου έχει συσταθεί σύμφωνα με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, αποτελείται από τρία (3) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, εκ των οποίων δύο (2) ανεξάρτητα και συμμορφώνεται με τις διατάξεις της κείμενης νομοθεσίας και τις σχετικές Αποφάσεις και οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ο τρόπος λειτουργίας, τα καθήκοντα, οι αρμοδιότητες, η θητεία και η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται στο Κανονισμό Λειτουργίας της.

Αναλυτικά η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου κατά την 31/12/2023 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση	Συμμετοχή σε συνεδριάσεις
Αλέξανδρος Μπένος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Πρόεδρος Επιτροπής	100%
Ευθύμιος Τσοκάνης	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Μέλος Επιτροπής	87,50%
Νικολέττα Παναγιωτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Μέλος Επιτροπής	100%

Κατά τη διάρκεια του 2023, η Επιτροπή Ελέγχου ασκώντας τις αρμοδιότητες της πραγματοποίησε δέκα έξι (16) συνεδριάσεις, των οποίων η θεματολογία αναφέρεται συνοπτικά στα παρακάτω:

Πεπραγμένα της Επιτροπής Ελέγχου

- Αξιολόγηση προσφορών υπηρεσιών Αξιολόγησης Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, καθορισμός των ελεγκτικών εργασιών καθώς και ολοκλήρωση αξιολόγησης της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και παραλαβή της αναλυτικής και της συνοπτικής έκθεσης αποτελεσμάτων αξιολόγησης.
- Συνεδριάσεις με τους ορκωτούς ελεγκτές κατά το στάδιο σχεδιασμού του ελέγχου, κατά τη διάρκεια εκτέλεσής του, κατά τη περίοδο υποβολής των εκθέσεων ελέγχου και επισκόπησης και υποβολής της συμπληρωματικής έκθεσης.
- Οριστικοποίηση Έκθεσης Πεπραγμένων Επιτροπής Ελέγχου για τη χρήση 2022, παραλαβή από την Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή της προβλεπόμενης από το άρθρο 11 του Κανονισμού Ευρωπαϊκής Ένωσης αριθμ. 537/2014, Συμπληρωματικής Έκθεσης Ελέγχου.
- Εισήγηση για την ανανέωση του διορισμού της Ελεγκτικής Εταιρείας για τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των ετήσιων και εξαμηνιαίων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων για την εταιρική χρήση 2023 (01.01.2023 - 31.12.2023), την έκδοση του Ετησίου Φορολογικού Πιστοποιητικού και της έκθεσης φορολογικής συμμόρφωσης της Εταιρείας για την εταιρική χρήση 2023, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 65Α του Ν. 4174/2013, όπως ισχύει, και τον έλεγχο πληρότητας της έκθεσης αποδοχών της χρήσης 2023.
- Συγκρότηση Επιτροπής Ελέγχου σε σώμα και εκλογή Προέδρου, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/201.
- Πρόταση ορισμού Εσωτερικού Ελεγκτή.
- Σύνταξη αναφοράς προς το Διοικητικό Συμβούλιο επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε την 31.12.2022.

- Έγκριση έκθεσης Εσωτερικού Ελέγχου 4^{ου} Τριμήνου 2022.
- Έγκριση τριμηνιαίων εκθέσεων Εσωτερικού Ελέγχου της χρήσης 2023.
- Έγκριση Πλάνου Εσωτερικού Ελέγχου για το έτος 2023.
- Ετήσιο Πλάνο Ενεργειών της Επιτροπής Ελέγχου για το έτος 2023.
- Διασφάλιση της ανεξαρτησίας και της αντικειμενικότητας των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών.
- Αναθεώρηση του Κανονισμού Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου.
- Συνοπτική παρουσίαση του προσχεδίου των ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της περιόδου 1/1/2023 - 30/6/2023 από τη Διοίκηση και επισκόπηση αυτών από την Επιτροπή.

Η Επιτροπή Ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν. 4449/2017, όπως έχει τροποποιηθεί με το άρθρο 74 του Ν. 4706/2020 και ισχύει, υποβάλλει την ετήσια έκθεση πεπραγμένων προς την τακτική γενική συνέλευση της Εταιρείας.

Για λόγους πληρότητας σημειώνεται ότι δυνάμει της από 01/03/2024 απόφασης του Δ.Σ. ο κ. Δημήτριος Ζουζούκης του Αποστόλου εξελέγη ομοφώνως ως προσωρινό ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος, ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, κ. Ευθύμιου Τσοκάνη καθώς και ως μέλος της Επιτροπής Ελέγχου. Ως εκ τούτου από 01/03/2024 έως και την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου έχει ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση
Αλέξανδρος Μπένος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Πρόεδρος Επιτροπής
Νικολέττα Παναγιωτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Μέλος Επιτροπής
Δημήτριος Ζουζούκης	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος Επιτροπής

8. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων

Δεδομένης της υπ' αριθμόν 2/813/05.04.2018 άδειάς της ως Ο.Ε.Ε. με εσωτερική διαχείριση και σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4209/2013, η Εταιρεία έχει συστήσει ανεξάρτητη, λειτουργικά και ιεραρχικά διαχωρισμένη από τις λοιπές επιχειρησιακές μονάδες της Εταιρείας, Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων, συμμορφούμενη με τις διατάξεις του νόμου και τις σχετικές Αποφάσεις και οδηγίες της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία βάσει της αρχής της αναλογικότητας, της φύσης και της πολυπλοκότητας των επενδύσεων στις οποίες προβαίνει και των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται, έχει συστήσει Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων με βασική αποστολή την αναγνώριση, μέτρηση, διαχείριση και παρακολούθηση όλων των σχετικών κινδύνων που συνδέονται με τις δραστηριότητες, τις διαδικασίες και τα συστήματά της καθώς επίσης και αυτών που συνδέονται με την επενδυτική της στρατηγική.

Ο τρόπος λειτουργίας, τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων ορίζονται στο Κανονισμό Λειτουργία της.

Αναλυτικά η σύνθεση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων κατά την 31/12/2023 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση
Αλέξανδρος Μπένος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Πρόεδρος Επιτροπής
Νικολέττα Παναγιωτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Μέλος Επιτροπής
Ευθύμιος Τσοκάνης	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος Επιτροπής

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδρίασε εντός του έτους 2023 οκτώ (8) φορές, στις οποίες συμμετείχαν όλα τα μέλη της.

Για λόγους πληρότητας σημειώνεται ότι δυνάμει της από 01/03/2024 απόφασης του Δ.Σ., ο κ. Δημήτριος Ζουζούκης του Αποστόλου εξελέγη ομοφώνως ως προσωρινό ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος, ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, κ. Ευθύμιου Τσοκάνη καθώς και ως μέλος της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων. Ως εκ τούτου από 01/03/2024 έως και την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας η σύνθεση της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση
Αλέξανδρος Μπένος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Πρόεδρος Επιτροπής
Νικολέττα Παναγιωτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Μέλος Επιτροπής
Δημήτριος Ζουζούκης	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος Επιτροπής

9. Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων έχει συσταθεί σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 10, 11 και 12 του Ν. 4706/2020 και είναι μια ενιαία Επιτροπή, η οποία αναλαμβάνει να εντοπίζει και να προτείνει προς το Διοικητικό Συμβούλιο πρόσωπα κατάλληλα για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους Διοικητικού Συμβουλίου της. Επιπροσθέτως, η Επιτροπή διασφαλίζει την ομαλή υλοποίηση και παρακολούθηση της Πολιτικής Αποδοχών της Εταιρείας σύμφωνα με τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις και τις αποφάσεις των εταιρικών της οργάνων.

Η σύνθεση, η θητεία και ο τρόπος λειτουργίας, τα καθήκοντα και η αρμοδιότητες της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων περιγράφεται στον Κανονισμό Λειτουργίας της ο οποίος βρίσκεται αναρτημένος στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.cnlcapital.eu. Ειδικότερα, η Επιτροπή είναι τριμελής και αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, δύο (2) τουλάχιστον εκ των οποίων είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά. Ως Πρόεδρος της Επιτροπής ορίζεται ανεξάρτητο, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αναλυτικά η σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων κατά την 31/12/2023 παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση
Αλέξανδρος Μπένος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Πρόεδρος Επιτροπής
Νικολέττα Παναγιωτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Μέλος Επιτροπής
Ευθύμιος Τσοκάνης	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος Επιτροπής

Κατά τη διάρκεια του 2023, η Επιτροπή Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων ασκώντας τις αρμοδιότητες της, πραγματοποίησε επτά (7) συνεδριάσεις στις οποίες συμμετείχαν όλα τα μέλη της, των οποίων η θεματολογία αναφέρεται συνοπτικά στα παρακάτω:

Πεπραγμένα της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων

- Πρόταση για τις αποδοχές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 2023
- Πρόταση για τις αποδοχές του υπεύθυνου Εσωτερικού Ελέγχου
- Επισκόπηση λειτουργίας Επιτροπής Αποδοχών & Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων
- Παραλαβή δηλώσεων ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών Δ.Σ και διαπίστωσης της ανεξαρτησίας τους

- Υποβολή γνώμης για την Έκθεση Αποδοχών του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 1/1/2022 - 31/12/2022
- Υποβολή Πρότασης προς το Δ.Σ. περί επανεκλογής των μελών Δ.Σ. από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 24^{ης} Μαΐου 2023
- Συγκρότηση της Επιτροπής σε Σώμα

Για λόγους πληρότητας σημειώνεται ότι δυνάμει της από 01/03/2024 απόφασης του Δ.Σ., ο κ. Δημήτριος Ζουζούκης του Αποστόλου εξελέγη ομοφώνως ως προσωρινό ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ., σε αντικατάσταση του παραιτηθέντος, ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους, κ. Ευθύμιου Τσοκάνη καθώς και ως μέλος της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων. Ως εκ τούτου από 01/03/2024 έως και τη ημερομηνία σύνταξης της παρούσας η σύνθεση της Επιτροπής Αποδοχών και Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων έχει ως ακολούθως:

Ονοματεπώνυμο	Ιδιότητα	Θέση
Αλέξανδρος Μπένος	Ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Πρόεδρος Επιτροπής
Νικολέττα Παναγιωτοπούλου	Μη Εκτελεστικό Μέλος Δ.Σ. Εταιρείας	Μέλος Επιτροπής
Δημήτριος Ζουζούκης	Ανεξάρτητο Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Μέλος Επιτροπής

10. Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας εξετάζει το σύνολο των πολιτικών, διαδικασιών, καθηκόντων, συμπεριφορών και άλλων λειτουργικών στοιχείων της Εταιρείας. Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελείται από ελεγκτικούς μηχανισμούς και δικλίδες ελέγχου που στοχεύουν στην εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας.

Επιπλέον, σε σχέση με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, επισημαίνεται ότι ο εσωτερικός έλεγχος που διεξάγεται συστηματικά καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης, με την παρακολούθηση και εποπτεία από την Επιτροπή Ελέγχου, διασφαλίζει την απεικόνιση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της πραγματικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας. Όλες οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις εγκρίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο πριν από τη δημοσίευσή τους. Πριν την έγκριση από το Διοικητικό Συμβούλιο, η Επιτροπή Ελέγχου έχει πραγματοποιήσει επισκόπηση της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης του Δ.Σ. μετά των χρηματοοικονομικών καταστάσεων προκειμένου να αξιολογήσει την πληρότητα και τη συνέπεια αυτής σε σχέση με την πληροφόρηση που έχει τεθεί υπόψη της καθώς και με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Εταιρεία και ενημερώνει σχετικά το Διοικητικό Συμβούλιο.

11. Πληροφοριακά στοιχεία που απαιτούνται κατά το άρθρο 10 παράγραφος 1 στοιχεία γ), δ), στ), η) και θ) της οδηγίας 2004/25/EK του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης Απριλίου 2004, σχετικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, εφόσον η Εταιρεία υπάγεται στην εν λόγω οδηγία

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν συνέτρεξαν περιπτώσεις εξαγοράς ή δημόσιας προσφοράς.

12. Πολιτική σχετικά με την πολυμορφία που εφαρμόζεται για τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία αποτελεί μικρή εταιρεία κατά τα οριζόμενα στο άρθρο 2 του Ν. 4308/2014 και συνεπώς ένεκα του μεγέθους της δεν έχει υιοθετήσει και δεν εφαρμόζει Πολιτική σχετικά με την πολυμορφία που εφαρμόζεται για τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανά της.

13. Θεματοφύλακας

Θεματοφύλακας της Εταιρείας έχει οριστεί η «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», η οποία ασκεί καθήκοντα σύμφωνα τις διατάξεις του Ν. 4209/2013, βάσει της από 02.04.2015 σύμβασης θεματοφυλακής.

14. Εταιρικό μέσο ενημέρωσης επενδυτικού κοινού

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις αναφέρονται στην χρήση 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2023 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς. Εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 23^η Απριλίου 2024 και θα δημοσιοποιηθούν μαζί με την παρούσα Έκθεση Διαχείρισης με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.cnlcapital.eu.

Επίσης, στην ιστοσελίδα της Εταιρείας καταχωρούνται όλες οι ανακοινώσεις σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και τον Κανονισμό (ΕΕ) αριθ. 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 16 Απριλίου 2014 και βρίσκεται αναρτημένο το Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας όπως αυτό συντάχθηκε για την εισαγωγή της στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών, το οποίο παρέχει αναλυτικές πληροφορίες για την Εταιρεία.

15. Αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας: Αποτελέσματα της διαδικασίας αξιολόγησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) της Εταιρείας για την περίοδο 17.07.2021 έως και 31.12.2022, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 3, περίπτωση ι και παρ. 4 του Ν. 4706/2020 και τις σχετικές Αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Η Εταιρεία, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της, ανέθεσε στην εταιρεία «BDO Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ» (Αρ. Μ. ΕΛΤΕ 041), που εδρεύει στην Αγία Παρασκευή Αττικής, επί της οδού Λ. Μεσογείων 449, Τ.Κ 153 43 («Αξιολογητής») το έργο «Παροχή Υπηρεσιών αξιολόγησης Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου», με σκοπό την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου («ΣΕΕ») της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς την 31.12.2022, σύμφωνα με τις διατάξεις της περ. ι της παρ. 3 και της παρ. 4 του άρθρου 14. του ν. 4706/2020 και την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύει (το «Κανονιστικό Πλαίσιο»).

Η αξιολόγηση του ΣΕΕ έλαβε χώρα το χρονικό διάστημα από 13.02.2023 έως 29.03.2023 οπότε και ολοκληρώθηκε, αφορά το χρονικό διάστημα από 17.07.2021 έως και 31.12.2022.

Ως ανεξάρτητος Αξιολογητής ορίστηκε η κ. Μαρία Α. Λυμπέρη, Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια με Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 2708.

Ειδικότερα, σύμφωνα με δήλωση του Αξιολογητή καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού του παρέμεινε ανεξάρτητος από την Εταιρεία, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ) που έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, τις απαιτήσεις δεοντολογίας του Κανονισμού (ΕΕ) 537/2014 και τις διατάξεις του ν. 4449/2017. Το έργο διασφάλισης πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιλαμβάνεται στην απόφαση της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ) 040/2022 και το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000 «Έργα Διασφάλισης πέραν του Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης».

Το Συμπέρασμα του Ανεξάρτητου Αξιολογητή, το οποίο περιλαμβάνεται στην τελική έκθεση αξιολόγησης της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του ΣΕΕ με ημερομηνία 29.03.2023, αναφέρει ότι με βάση τη διενεργηθείσα εργασία, σχετικά με την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του ΣΕΕ της Εταιρείας, με ημερομηνία αναφοράς την 31 Δεκεμβρίου 2022, δεν έχει υποπέσει στην αντίληψή του οτιδήποτε θα μπορούσε να θεωρηθεί ως ουσιώδης αδυναμία του ΣΕΕ, σύμφωνα με το Κανονιστικό Πλαίσιο.

Το ως άνω αποτέλεσμα επιβεβαιώνει τη διαρκή συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου καθώς και την συνεχή προσπάθεια της Εταιρείας να προωθεί τις πολιτικές, που διασφαλίζουν την ορθή εταιρική διακυβέρνηση.

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

(άρθρου 4 παρ. 7 & 8 του Ν. 3556/2007)

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περιέχει τις προβλεπόμενες σύμφωνα με την παρ. 7 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007 πληροφορίες και θα υποβληθεί προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, σύμφωνα με τις διατάξεις της παραγράφου 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιό ανέρχεται σε ευρώ 7.845.000 διαιρούμενο σε 784.500 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας ευρώ 10,00 έκαστη. Οι μετοχές της Εταιρείας στο σύνολό τους είναι ονομαστικές, εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας, που πηγάζουν από τη μετοχή της, είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου στο οποίο αντιστοιχεί η καταβλημένη αξία των μετοχών.

Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της Εταιρείας, και ειδικότερα:

α. Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας. Ποσοστό 35% των καθαρών κερδών, μετ' αφαίρεση της κράτησης για το σχηματισμό τακτικού αποθεματικού και των λοιπών πιστωτικών κονδυλίων της κατάστασης αποτελεσμάτων, που δεν προέρχονται από πραγματοποιημένα κέρδη κατ' άρθρο 161 παρ. 1 του Ν. 4548/2018, διανέμεται από τα κέρδη κάθε χρήσης στους μετόχους ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούνται οι εγγεγραμμένοι μέτοχοι της Εταιρείας στα αρχεία του Ελληνικού Κεντρικού Αποθετηρίου Τίτλων (ΕΛ.Κ.Α.Τ.) κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος (record date). Ο τρόπος, ο χρόνος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται από την Εταιρεία μέσω των διατυπώσεων δημοσιότητας που προβλέπονται στο ν. 3556/2007 και τις οικείες αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση.

β. Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς κατά την εκκαθάριση, ή αντίστοιχα, της απόσβεσης κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση.

γ. Το δικαίωμα προτίμησης σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με μετρητά και της ανάληψης νέων μετοχών.

δ. Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και των εκθέσεων των ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

ε. Το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: νομιμοποίησης, παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα πρακτικά και ψήφου.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με το άρθρο 34 του Καταστατικού της). Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία και δεν υφίστανται εκ του καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων των άρθρων 9-11 του ν. 3556/2007

Υπάρχουν μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού μετοχών της Εταιρείας:

Μέτοχοι	% Συμμετοχής
ΣΤΑΣΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΜΙΧΑΗΛ	12,75%
CNL ΑΕΔΟΕΕ	7,02%
ORASIS FUND SPC	6,11%
CNL CAPITAL ΕΚΕΣ – ΔΟΕΕ (Ίδιες μετοχές)	6,07%

Δεν υπάρχουν μέτοχοι που κατέχουν έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου

Δεν προβλέπονται στο καταστατικό της Εταιρείας περιορισμοί του δικαιώματος ψήφου που απορρέει από τις μετοχές της.

VI. Συμφωνίες μετόχων της Εταιρείας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Ν. 4548/2018.

VIII. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Α) Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει αρμοδιότητα ούτε για έκδοση νέων μετοχών, ούτε για αγορά ιδίων μετοχών.

Β) Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 49 του Ν. 4548/2018, οι εισηγμένες εταιρείες μπορούν, με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τους, η οποία ορίζει τον σκοπό, τους όρους και τις προϋποθέσεις, να αποκτούν ίδιες μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

ΙΧ. Σημαντικές συμφωνίες που τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής ελέγχου κατόπιν δημόσιας πρότασης

Δεν υφίστανται συμφωνίες οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Χ. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2024

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Παναγιώτης Λέκκας

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών – Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2023, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2023, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

Το σημαντικότερο θέμα ελέγχου είναι εκείνο το θέμα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Το θέμα αυτό και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη για το θέμα αυτό.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
Επιμέτρηση Ομολογιακών Δανείων Το κονδύλι των χρηματοοικονομικών καταστάσεων Ομολογιακά Δάνεια κατά την 31 Δεκεμβρίου 2023 ανήλθε σε ευρώ 12.383.773 (ευρώ 9.068.090 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022) και συμπεριλαμβάνει συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές ευρώ 1.240.722 (ευρώ 1.043.410 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022) καθώς και συσσωρευμένα κέρδη εύλογης αξίας ευρώ 64.685 (ευρώ 56.852 κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022). Η σημαντική αξία που αντιπροσωπεύει το κονδύλι Ομολογιακά Δάνεια, για την Εταιρεία, ως ποσοστό (94%) επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων καθώς και οι εκτιμήσεις και παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν αφενός για την επιμέτρηση των προβλέψεων απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και αφετέρου για την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, καθιστούν την επιμέτρηση αυτού ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου. Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9, η Εταιρεία έχει κατατάξει και επιμετρά το μεγαλύτερο μέρος (80% του συνόλου σε καθαρή αξία) των Ομολογιακών Δανείων στα οποία έχει επενδύσει, στην κατηγορία του αναπόσβεστου κόστους με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου μείον τις προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές, όπως περιγράφεται στη σημείωση 3.1 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Τα υπόλοιπα Ομολογιακά Δάνεια (20% του συνόλου σε καθαρή αξία) επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Η αναγνώριση των εσόδων από τους τόκους των Ομολογιακών Δανείων γίνεται βάσει χρονικής αναλογίας με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου όπως αναφέρεται στη σημείωση 3.10 επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Η επιμέτρηση των προβλέψεων απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές των Ομολογιακών Δανείων που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται σε ατομική βάση. Οι σημαντικότερες κρίσεις που γίνονται από τη Διοίκηση αφορούν την μεθοδολογία, τις εκτιμήσεις και τις παραδοχές, για τον υπολογισμό της πιθανότητας αθέτησης, της ζημιάς κατά την αθέτηση καθώς και της επάρκειας και της αξίας των εξασφαλίσεων. Η Διοίκηση παρέχει περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με τις ακολουθούμενες λογιστικές αρχές και μεθόδους που ακολουθεί για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης απομείωσης αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών των Ομολογιακών δανείων στη σημείωση 3.1.iii των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Ως τεχνική επιμέτρησης της εύλογης αξίας των Ομολογιακών δανείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (ως σημείωση 4.3 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων) χρησιμοποιήθηκε αυτή των προεξοφλημένων ταμιακών ροών και βασίστηκε σε μη παρατηρήσιμες εισροές (στοιχεία του επιπέδου 3 της ιεραρχίας εύλογης αξίας). Οι σημαντικότερες κρίσεις που γίνονται από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας αφορούν το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ύψος των χρηματοροών και την πιθανότητα αθέτησης.	Οι ελεγκτικές διαδικασίες που διενεργήσαμε σχετικά με την αντιμετώπιση του σημαντικότερου θέματος περιέλαβαν, μεταξύ άλλων δειγματοληπτικά, τα εξής: - Την μελέτη και κατανόηση των όρων των συμβάσεων των Ομολογιακών δανείων. - Την εξέταση των σχετικών δικλίδων της Εταιρείας για τον υπολογισμό των δουλευμένων τόκων. - Επαναυπολογισμό των τόκων. - Την αξιολόγηση της μεθοδολογίας καθώς και των εκτιμήσεων και παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των προβλέψεων απομείωσης αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που έχει επιλέξει η Διοίκηση. - Την αξιολόγηση της επάρκειας και της αξίας των εξασφαλίσεων. - Τον έλεγχο των εξοφλήσεων που πραγματοποιήθηκαν έναντι των υπολοίπων των Ομολογιακών Δανείων μεταγενέστερα της ημερομηνίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. - Την αξιολόγηση των εκτιμήσεων και παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν από τη Διοίκηση για τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των Ομολογιακών δανείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. - Επιπλέον, αξιολογήσαμε την επάρκεια των γνωστοποιήσεων στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε σχέση με το Σημαντικότερο θέμα ελέγχου.

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων” στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 Ν. 4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτή, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 152 του Ν. 4548/2018.

β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 152 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31/12/2023.

γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 17/6/2015 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 9 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των.

5. Κανονισμός Λειτουργίας

Η Εταιρεία διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας σύμφωνα με το περιεχόμενο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 14 του Ν. 4706/2020.

6. Έκθεση Διασφάλισης επί του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφότυπου Αναφοράς

Εξετάσαμε το ψηφιακό αρχείο της εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» (εφεξής Εταιρεία), το οποίο καταρτίστηκε σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (ESEF) που ορίζεται από τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (ΕΕ) 2019/815, όπως τροποποιήθηκε με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/1989 (εφεξής Κανονισμός ESEF), το οποίο περιλαμβάνει τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, σε μορφή XHTML (213800DDNBUCO6A2RT84-2023-12-31-el.xhtml).

Κανονιστικό πλαίσιο

Το ψηφιακό αρχείο του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφότυπου καταρτίζεται σύμφωνα με τον Κανονισμό ESEF και την 2020/C 379/01 Ερμηνευτική Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10ης Νοεμβρίου 2020, όπως προβλέπεται από το Ν. 3556/2007 και τις σχετικές ανακοινώσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (εφεξής «Κανονιστικό Πλαίσιο ESEF»). Συνοπτικά το Πλαίσιο αυτό προβλέπει, μεταξύ άλλων, ότι όλες οι ετήσιες οικονομικές εκθέσεις θα πρέπει να συντάσσονται σε μορφότυπο XHTML.

Οι απαιτήσεις που ορίζονται από το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο ESEF αποτελούν κατάλληλα κριτήρια για να εκφράσουμε συμπέρασμα που παρέχει εύλογη διασφάλιση.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και υποβολή των εταιρικών χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται από το Κανονιστικό Πλαίσιο ESEF, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση του ψηφιακού αρχείου απαλλαγμένου από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνες του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι ο σχεδιασμός και η διενέργεια αυτής της εργασίας διασφάλισης, σύμφωνα με την υπ' αρ. 214/4/11-02-2022 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ) και τις

«Κατευθυντήριες οδηγίες σε σχέση με την εργασία και την έκθεση διασφάλισης των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφότυπου Αναφοράς (ESEF) των εκδοτών με κινητές αξίες εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα», όπως εκδόθηκαν από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών την 14/02/2022 (εφεξής "Κατευθυντήριες Οδηγίες ESEF"), έτσι ώστε να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας που καταρτίστηκαν από τη διοίκηση σύμφωνα με τον ESEF συμμορφώνονται από κάθε ουσιώδη άποψη με το ισχύον Κανονιστικό Πλαίσιο ESEF.

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας ΣΔΠΔΕ), όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και επιπλέον έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές υποχρεώσεις ανεξαρτησίας, σύμφωνα με το Ν. 4449/2017 και τον Κανονισμό (ΕΕ) 537/2014.

Η εργασία διασφάλισης που διενεργήσαμε καλύπτει περιοριστικά τα αντικείμενα που περιλαμβάνονται στις Κατευθυντήριες Οδηγίες ESEF και διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Εργασιών Διασφάλισης 3000, "Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης". Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι η εργασία αυτή θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα αναφορικά με μη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του Κανονιστικού Πλαισίου ESEF.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα εργασία και τα τεκμήρια που αποκτήθηκαν, διατυπώνουμε το συμπέρασμα ότι οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2023, σε μορφή αρχείου XHTML (213800DDNBUCO6A2RT84-2023-12-31-el.xhtml), έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονιστικού Πλαισίου ESEF.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2024

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) Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ

Περιεχόμενα

Ισολογισμός.....	38
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	39
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	40
Κατάσταση ταμειακών ροών	41
1. Γενικές πληροφορίες	42
1.1 Διαχειρίστρια εταιρεία.....	43
1.2 Έγκριση χρηματοοικονομικών καταστάσεων	43
2. Βάση παρουσίασης και νέες λογιστικές αρχές.....	44
2.1 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες	44
2.2 Βάση παρουσίασης.....	46
3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών	46
3.1 Χρηματοοικονομικά μέσα	46
3.2 Λοιπές Απαιτήσεις	50
3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα.....	50
3.4 Μισθώσεις	50
3.5 Μετοχικό κεφάλαιο	50
3.6 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος.....	51
3.7 Παροχές στο προσωπικό	51
3.8 Προβλέψεις.....	52
3.9 Επιχορηγήσεις.....	52
3.10 Αναγνώριση εσόδων.....	52
3.11 Έξοδα.....	53
3.12 Διανομή μερισμάτων.....	53
3.13 Στρογγυλοποιήσεις	53
4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου από χρηματοοικονομικά μέσα.....	53
4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου	53
4.2 Διαχείριση κεφαλαίου	57
4.3 Προσδιορισμός των εύλογων αξιών	57
5. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	58
5.1 Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών ομολογιακών δανείων	59
5.2 Επιμέτρηση ομολογιακών δανείων στην εύλογη αξία.....	59
6. Ομολογιακά δάνεια.....	59
7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	61
8. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις.....	61

9.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	61
10.	Μετοχικό κεφάλαιο	61
10.1	Καθαρή Εσωτερική Λογιστική Αξία (NAV)	62
11.	Λοιπά αποθεματικά	62
12.	Δάνεια	62
13.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	63
14.	Έσοδα τόκων και προμηθειών	63
15.	Λοιπά έσοδα	64
16.	Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	64
17.	Λοιπά λειτουργικά έξοδα	64
18.	Φόρος εισοδήματος	65
19.	Κέρδη ανά μετοχή	65
20.	Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	65
21.	Δικαστικές υποθέσεις	66
22.	Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	66
23.	Μερίσματα	67
24.	Πληροφόρηση κατά τομέα	68
25.	Σημαντικά γεγονότα	68
26.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	68

Ισολογισμός

	Σημ.	31/12/2023	31/12/2022
Περιουσιακά στοιχεία			
Ομολογιακά δάνεια	6	12.383.773	9.068.090
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	7	106.741	20.816
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	8	125.285	126.042
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9	502.546	1.108.532
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		13.118.344	10.323.480
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	10	7.368.600	7.429.150
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		2.342	2.342
Λοιπά αποθεματικά	11	60.323	58.593
Αποτελέσματα εις νέο		832.951	412.961
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.264.215	7.903.046
Υποχρεώσεις			
Δάνεια	12	4.511.343	2.227.630
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13	342.787	192.805
Σύνολο υποχρεώσεων		4.854.129	2.420.434
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		13.118.344	10.323.480

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Έσοδα τόκων		1.366.842	763.654
Έσοδα προμηθειών		313.630	217.181
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	14	1.680.472	980.835
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	6	7.832	56.852
Λοιπά έσοδα	15	451	6.051
Σύνολο εσόδων		1.688.755	1.043.738
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	16	(75.686)	(79.818)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	17	(591.536)	(423.099)
Έξοδα τόκων	12	(190.008)	(71.825)
Σύνολο εξόδων		(857.230)	(574.743)
Κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο		831.525	468.996
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων	6	(197.312)	(406.461)
Κέρδη προ φόρων		634.213	62.535
Φόρος εισοδήματος	18	(46.204)	(27.940)
Κέρδη χρήσεως		588.009	34.595
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		588.009	34.595
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά και απομειωμένα	19	0,7945	0,0465

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Σημ.	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					34.595	34.595
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		-	-	-	34.595	34.595
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				17.032	(17.032)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	10	(54.340)			8.165	(46.175)
Διανομή μερισμάτων					(111.761)	(111.761)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2022		7.429.150	2.342	58.593	412.961	7.903.046

	Σημ.	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					588.009	588.009
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		-	-	-	588.009	588.009
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				1.730	(1.730)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	10	(60.550)			18.526	(42.024)
Διανομή μερισμάτων					(184.816)	(184.816)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023		7.368.600	2.342	60.323	832.951	8.264.215

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 68 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		634.213	62.535
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	6	(7.832)	(56.852)
Προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου	6	197.312	406.461
Κέρδη τροποποιήσεων		(450)	(6.051)
Λοιπές ζημιές		7.578	-
Έσοδα τόκων	14	(1.366.842)	(763.654)
Έξοδα τόκων	12	190.008	71.825
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις λειτουργικές Δραστηριότητες:			
Επενδύσεις σε Ομολογιακά δάνεια	6	(16.320.000)	(12.675.000)
Λήξεις Ομολογιακών δανείων	6	12.953.873	10.664.234
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(85.925)	11.003
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		149.982	(12.583)
		(3.648.084)	(2.298.083)
Τόκοι εισπραχθέντες ομολογιακών δανείων πελατών		1.228.256	690.962
Τόκοι καταβληθέντες ομολογιακών δανείων εκδόσεως Εταιρείας		(126.294)	(54.195)
(Καταβεβλημένοι)/Εισπραγμένοι φόροι εισοδήματος		(53.025)	9.842
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(2.599.147)	(1.651.474)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Τόκοι εισπραχθέντες τραπεζών		-	32
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-	32
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών		(42.024)	(46.175)
Διανομή μερισμάτων		(184.816)	(111.761)
Έκδοση ομολογιακών δανείων	12	4.980.000	3.210.000
Εξόφληση ομολογιακών δανείων	12	(2.760.000)	(1.000.000)
(Εξόφληση) κρατικών δανείων	12	-	(62.289)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		1.993.160	1.989.775
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		(605.987)	338.333
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.108.532	770.199
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	9	502.546	1.108.532

Οι σημειώσεις στις σελίδες 42 έως 68 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 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 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 (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 23/4/2024 και έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.cnlcapital.eu.

2. Βάση παρουσίασης και νέες λογιστικές αρχές

2.1 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

2.1.1 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.

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 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.

Τροποποιήσεις ΔΛΠ 12 Φόροι εισοδήματος: Διεθνής φορολογική μεταρρύθμιση — Πρότυποι κανόνες για τον δεύτερο πυλώνα

Οι τροποποιήσεις εισάγουν μια υποχρεωτική προσωρινή εξαίρεση από τη λογιστικοποίηση των αναβαλλόμενων φόρων που προκύπτουν από τη διεθνή φορολογική μεταρρύθμιση του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ). Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης στοχευμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Οι παρακάτω τροποποιήσεις προτύπων έχουν εκδοθεί, σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας, αλλά είναι υποχρεωτικές σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τις κατωτέρω τροποποιήσεις. Η φύση και η επίπτωση κάθε νέας τροποποίησης, που σχετίζεται 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 αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις μεταβολών των τιμών συναλλάγματος: Αδυναμία ανταλλαξιμότητας

Οι τροποποιήσεις θα απαιτήσουν από τις εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή (consistent) προσέγγιση στην αξιολόγηση του κατά πόσον ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα (ελλείψει ανταλλαξιμότητας μεταξύ των νομισμάτων) και, όταν δεν μπορεί, στο να καθορίσουν τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα χρησιμοποιηθεί και των γνωστοποιήσεων που πρέπει να παρέχουν. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2025, δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 Κατάσταση ταμειακών ροών και στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Χρηματοδοτικές συμφωνίες προμηθευτών

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Συμφωνίες τους με Προμηθευτές (Supplier Finance Arrangements), όπως όρους και προϋποθέσεις, λογιστική αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που αποτελούν μέρος τέτοιων συμφωνιών, εύρος ημερομηνιών λήξης πληρωμών και πληροφορίες κινδύνου ρευστότητας. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2024 και δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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 και δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.2 Βάση παρουσίασης

Οι ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2023 και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους εκτός από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν επίσης συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών. Επίσης απαιτείται η χρήση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά τη διάρκεια του υπό αναφορά έτους. Παρά το γεγονός ότι αυτοί οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτούς τους υπολογισμούς. Οι περιοχές που αφορούν περίπλοκες συναλλαγές και εμπεριέχουν μεγάλο βαθμό υποκειμενικότητας, ή οι υποθέσεις και εκτιμήσεις που είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αναφέρονται στη Σημείωση 5.

3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών

3.1 Χρηματοοικονομικά μέσα

α. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

i. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν καθίσταται ένας εκ των συμβαλλομένων του χρηματοοικονομικού μέσου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο διαγράφεται όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μεταβιβαστεί και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για διαγραφή.

ii. Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις κατά την αρχική αναγνώριση, επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους (που συνήθως είναι η τιμή της συναλλαγής, ήτοι η εύλογη αξία του δοθέντος ή ληφθέντος ανταλλάγματος) πλέον του κόστους συναλλαγής που αποδίδεται άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοση τους, εκτός εάν πρόκειται για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων όπου τα κόστη συναλλαγής, έκδοσης κλπ., βαρύνουν τα αποτελέσματα.

Ο εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιλαμβάνουν ένα σημαντικό σκέλος χρηματοδότησης επιμετρώνται στην τιμή συναλλαγής.

Για σκοπούς μεταγενέστερης επιμέτρησης τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σύμφωνα με το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών τους.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε μία από τις κατωτέρω τρεις κατηγορίες, το οποίο και καθορίζει την μεταγενέστερη επιμέτρηση τους:

- Στο αναπόσβεστο κόστος (Amortised cost),
- στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (Fair value through OCI) και
- στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (Fair value through profit or loss).

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στο αναπόσβεστο κόστος (Amortised cost) όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

- το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τη διακράτηση του και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει και
- οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου (Solely Payments of Principle and Interest – SPPI).

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων όταν ισχύουν και οι δύο ακόλουθες συνθήκες:

- το περιουσιακό στοιχείο κατέχεται με σκοπό τόσο την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει όσο και την πώληση του και
- οι συμβατικοί όροι του περιουσιακού στοιχείου οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων όταν δεν ταξινομείται στις δύο προηγούμενες κατηγορίες. Ωστόσο, κατά την αρχική αναγνώριση μια οικονομική οντότητα μπορεί να επιλέξει αμετάκλητα για συγκεκριμένες επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους, οι οποίοι διαφορετικά θα επιμετρούνταν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά εισοδήματα μεταγενέστερες μεταβολές στην εύλογη αξία.

Δίνεται επίσης η δυνατότητα, κατά την αρχική αναγνώριση, η οικονομική οντότητα να προσδιορίσει αμετάκλητα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ως επιμετρούμενο στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εάν με τον τρόπο αυτό απαλείφει ή μειώνει αισθητά μια ανακολουθία στην επιμέτρηση ή την αναγνώριση (ορισμένες φορές αναφερόμενη ως «λογιστική αναντιστοιχία») που διαφορετικά θα απέρρεε από την επιμέτρηση περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων ή από την αναγνώριση των κερδών και ζημιών επί αυτών σε διαφορετικές βάσεις.

Η οικονομική οντότητα ανακατατάσσει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία όταν τροποποιεί το επιχειρηματικό μοντέλο που εφαρμόζει για τη διαχείριση τους.

Το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας, αναφέρεται στον τρόπο με τον οποίο η οικονομική οντότητα διαχειρίζεται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της για να δημιουργεί ταμειακές ροές (οι ταμειακές ροές μπορεί να απορρέουν από την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών, την πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ή και από τα δύο) και καθορίζεται από τα βασικά διοικητικά στελέχη της οικονομικής οντότητας.

Το μεγαλύτερο μέρος του χαρτοφυλακίου των χρεωστικών τίτλων (Ομολογιακά δάνεια) που έχει επενδύσει η Εταιρεία κατέχεται με σκοπό τη διακράτηση του και την είσπραξη των συμβατικών ταμειακών ροών που ενσωματώνει και οι συμβατικοί όροι των χρεωστικών τίτλων οδηγούν, σε συγκεκριμένες ημερομηνίες, σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου. Αυτοί οι χρεωστικοί τίτλοι επιμετρώνται στο Αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Χρεωστικοί τίτλοι (Ομολογιακά δάνεια) που 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.

Οι Απαιτήσεις από πελάτες επιμετρώνται επίσης στο Αναπόσβεστο κόστος.

Η Εταιρεία, δεν κατέχει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που να επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

iii. Απομείωση

Η Εταιρεία αναγνωρίζει προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για τα Ομολογιακά δάνεια που έχει στο χαρτοφυλάκιο της και αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

Ως αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές ή ΑΠΖ (Expected Credit Losses ή ECL), ορίζονται οι ζημιές που προκύπτουν από όλα τα γεγονότα πιστωτικής αθέτησης σταθμισμένες βάσει των πιθανοτήτων πιστωτικής αθέτησης. Οι ΑΠΖ υπολογίζονται σύμφωνα με το παρακάτω τύπο:

$$ECL = PD * LGD * EAD$$

όπου:

ECL = Αναμενόμενες Πιστωτικές Ζημιές

PD = Η πιθανότητα αθέτησης

LGD = Ποσοστό ζημίας σε περίπτωση αθέτησης

EAD = Το συνολικό ποσό της πιστωτικής έκθεσης

Στα ανωτέρω δεν δίνεται ιδιαίτερη χρονική διάσταση λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης των Ομολογιακών δανείων που επενδύει η Εταιρεία.

Για τα Ομολογιακά δάνεια η Εταιρεία υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές εξατομικευμένα για κάθε εκδότη.

Αναλυτικότερα σύμφωνα με το εσωτερικό μοντέλο επιμέτρησης των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών που έχει αναπτύξει η Εταιρεία, η πιθανότητα αθέτησης (PD) υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη το Z-score (μοντέλο Edward Altman) του κάθε εκδότη ομολογιακού δανείου το οποίο αντιστοιχίζεται σε κλίμακιο βαθμίδας πιστοληπτικής αξιολόγησης που βασίζεται σε κλίμακα αξιολόγησης της ICAP Group.

Το συνολικό ποσό πιστωτικής έκθεσης (EAD), ήτοι το υπόλοιπο του δανείου την ημερομηνία ισολογισμού, μειώνεται από το ύψος των εξασφαλίσεων που έχει λάβει η Εταιρεία για κάθε εκδότη (εκχωρημένες απαιτήσεις και χρηματικά διαθέσιμα).

Ως ποσοστό ζημίας σε περίπτωση αθέτησης (LGD) λαμβάνεται το 50% της καθαρής πιστωτικής έκθεσης.

Όλες οι ανωτέρω παράμετροι επανεκτιμώνται σε κάθε ημερομηνία αναφοράς.

Για Ομολογιακά δάνεια που ο πιστωτικός κίνδυνος δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, η Εταιρεία επιμετρά την πρόβλεψη ζημίας σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του χρηματοοικονομικού μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση. Στα ομολογιακά δάνεια με βραχυπρόθεσμη λήξη (όπως είναι και τα περισσότερα ομολογιακά δάνεια στα οποία έχει επενδύσει η Εταιρεία) οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου ταυτίζονται με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει την προσέγγιση τριών σταδίων του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα:

Στάδιο 1 – Όταν δεν έχει σημειωθεί σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου από την αρχική αναγνώριση ενός χρηματοοικονομικού μέσου, αναγνωρίζεται ένα ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου. Οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου είναι το μέρος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών καθ' όλη τη διάρκεια ζωής που αντιπροσωπεύει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από γεγονότα αθέτησης επί ενός χρηματοοικονομικού μέσου τα οποία είναι πιθανά εντός των 12 μηνών μετά την ημερομηνία αναφοράς. Μη πιστωτικά απομειωμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, αγορασμένα ή κατά την αρχική τους αναγνώριση, καθώς

και αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού μετά από ουσιασώς σημαντική τροποποίηση που έχει λογιστικοποιηθεί ως αποαναγνώριση, ταξινομούνται αρχικώς στο Στάδιο 1.

Στάδιο 2 – Όταν σε ένα χρηματοοικονομικό μέσο επέλθει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου μετά την αρχική του αναγνώριση, αλλά δε θεωρείται ότι βρίσκεται σε κατάσταση αθέτησης, περιλαμβάνεται στο Στάδιο 2. Αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής είναι οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές που προκύπτουν από όλα τα πιθανά γεγονότα αθέτησης καθ' όλη την αναμενόμενη διάρκεια ζωής ενός χρηματοοικονομικού μέσου.

Στάδιο 3 – Στο παρόν Στάδιο περιλαμβάνονται τα χρηματοοικονομικά μέσα που θεωρούνται ότι έχουν υποστεί γεγονός αθέτησης και θεωρούνται πιστωτικά απομειωμένα (credit -impaired). Όπως και στο Στάδιο 2, η πρόβλεψη για τις πιστωτικές ζημιές αντικατοπτρίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου.

Για τις εμπορικές απαιτήσεις από Πελάτες, η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλη τη διάρκεια ζωής των στοιχείων αυτών.

β. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

i. Αρχική αναγνώριση και παύση αναγνώρισης

Η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση στην κατάσταση οικονομικής θέσης της όταν, και μόνον όταν, η οικονομική οντότητα καθίσταται συμβαλλόμενος του χρηματοοικονομικού μέσου.

Όλες οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους και, στην περίπτωση των δανείων καθαρά από τα άμεσα έξοδα της συναλλαγής.

Μια χρηματοοικονομική υποχρέωση διαγράφεται από την κατάσταση οικονομικής θέσης όταν εξοφλείται.

Ουσιαστικής τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (διαφορά τουλάχιστον 10% σε παρούσα αξία με το αρχικό επιτόκιο) αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η όποια διαφορά καταχωρίζεται στα αποτελέσματα.

ii. Ταξινόμηση και επιμέτρηση

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος ή χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας περιλαμβάνουν τις εμπορικές υποχρεώσεις και τα ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει (σημ. 12).

Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος με τη χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Η Εταιρεία δεν έχει αναλάβει υποχρεώσεις που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

γ. Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η απόκτηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να γίνουν ταυτόχρονα.

3.2 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο κόστος και μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης εμφανίζονται στην αναπόσβεστη αξία τους.

3.3 Ταμειακά διαθέσιμα και Ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.4 Μισθώσεις

Η Εταιρεία ως μισθωτής

Δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης περιουσιακών στοιχείων στην έναρξη της μίσθωσης (την ημερομηνία που το περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Τα δικαιώματα χρήσης επιμετρούνται στο κόστος τους, μειωμένα κατά τη συσσωρευμένη απόσβεση και την απομείωση της αξίας τους, προσαρμοσμένα κατά τυχόν επαναεπιμετρήσεις της υποχρέωσης της μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους.

Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων παρουσιάζονται ξεχωριστά ως κονδύλι στον ισολογισμό.

Υποχρεώσεις μισθώσεων

Κατά την έναρξη της μίσθωσης η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις μισθώσεων ίσες με την παρούσα αξία των μισθωμάτων κατά τη συνολική διάρκεια της σύμβασης μίσθωσης.

Για να υπολογίσει την παρούσα αξία των πληρωμών, η Εταιρεία χρησιμοποιεί το επιτόκιο δανεισμού της κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, εάν το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης δεν μπορεί να προσδιοριστεί. Μεταγενέστερα της έναρξης της μίσθωσης το ποσό των υποχρεώσεων μισθώσεων προσαυξάνεται με έξοδα τόκων και μειώνεται με τις πληρωμές μισθωμάτων που πραγματοποιούνται. Επιπλέον, η λογιστική αξία των υποχρεώσεων μισθώσεων επαναεπιμετράται εάν υπάρξει τροποποίηση της σύμβασης, η οποιαδήποτε αλλαγή στη διάρκεια της μίσθωσης, στα σταθερά μισθώματα ή στην αξιολόγηση αγοράς του περιουσιακού στοιχείου.

Για τις βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και τις μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία, τα μισθώματα των εν λόγω μισθώσεων αναγνωρίζονται ως έξοδα με την σταθερή μέθοδο, σύμφωνα με τις εξαιρέσεις που προσφέρει το ΔΠΧΑ 16.

Η Εταιρεία δεν διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία (non-lease components) από τα μισθωτικά στοιχεία (lease components) και αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

Εταιρεία έχει συνάψει σύμβαση μίσθωσης χώρου γραφείων 9 τ.μ. από την Διαχειρίστρια εταιρεία, ως καταστατική έδρα. Λόγω του πολύ μικρού τιμήματος της μίσθωσης δεν έχουν αναγνωριστεί το αντίστοιχο Δικαίωμα χρήσης και χρηματοοικονομική υποχρέωση. Το δε μίσθωμα αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσεως με τη σταθερή μέθοδο.

3.5 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Οι κοινές μετοχές περιλαμβάνονται στα ίδια κεφάλαια.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Το κόστος κτήσεως ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, έως ότου οι ίδιες μετοχές πουληθούν ή ακυρωθούν. Κάθε κέρδος ή ζημιά από πώληση ιδίων μετοχών καθαρό από άμεσα για τη συναλλαγή έξοδα και φόρους, περιλαμβάνεται ως αποθεματικό στα ίδια κεφάλαια.

3.6 Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Η φορολογία της χρήσης περιλαμβάνει τρέχοντα φόρο και αναβαλλόμενο φόρο. Η φορολογία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα εκτός εάν αφορά στοιχεία που αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση. Σε αυτή την περίπτωση, ο φόρος επίσης αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα ή απευθείας στη καθαρή θέση αντίστοιχα.

Τρέχων φόρος

Ο τρέχων φόρος εισοδήματος στην Ελλάδα υπολογίζεται βάσει του φορολογικού ισολογισμού σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στη Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των κερδών όπως αναμορφώνονται στην φορολογική δήλωση και υπολογίζεται σύμφωνα με τους θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές

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. Η Εταιρεία αναγνωρίζει το φόρο εισοδήματος των διανεμόμενων μερισμάτων στα αποτελέσματα χρήσεως.

Αναβαλλόμενος φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δε λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται να είναι σε ισχύ όταν η αναβαλλόμενη απαίτηση θα πραγματοποιηθεί ή η αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση θα τακτοποιηθεί.

Για την Εταιρεία δεν έχει προκύψει αναβαλλόμενος φόρος κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης.

3.7 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος, καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δουλευμένες.

Η Εταιρεία κατά την 31/12/2023 είχε ένα άτομο προσωπικό (σημ. 16).

(β) Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών (κρατικά προγράμματα) όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό υπολογίζονται στην προεξοφλημένη αξία των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής

υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Τα αναλογιστικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από εμπειρικές προσαρμογές και από μεταβολές στις αναλογιστικές παραδοχές αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην περίοδο που προκύπτουν.

Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα.

Κατά την 31/12/2023 δεν είχε προκύψει αναλογιστική υποχρέωση παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία για το προσωπικό της Εταιρείας.

3.8 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν:

- Υπάρχει μία παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα παρελθοντικών γεγονότων
- Είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για το διακανονισμό της δέσμευσης
- Το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Όταν η επίδραση της διαχρονικής αξίας του χρήματος είναι ουσιώδης, το ποσό της πρόβλεψης είναι η παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για το διακανονισμό της δέσμευσης. Το επιτόκιο προεξόφλησης θα είναι ένα προ φόρου επιτόκιο που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους συναφείς με την υποχρέωση κινδύνους.

3.9 Επιχορηγήσεις

Οι κρατικές επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους όταν αναμένεται με βεβαιότητα ότι η επιχορήγηση θα εισπραχθεί και η Εταιρεία θα συμμορφωθεί με όλους τους προβλεπόμενους όρους.

Κρατικές επιχορηγήσεις που αφορούν έξοδα, καταχωρούνται σε μεταβατικούς λογαριασμούς και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα έτσι ώστε να αντιστοιχίζονται με τα έξοδα που προορίζονται να αποζημιώσουν. Οι κρατικές επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αγορά ενσωμάτων παγίων, περιλαμβάνονται στις υποχρεώσεις ως έσοδα επόμενων χρήσεων και μεταφέρονται ως έσοδα στα αποτελέσματα με τη σταθερή μέθοδο σύμφωνα με την αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των σχετικών περιουσιακών στοιχείων.

Το όφελος ενός κρατικού δανείου με επιτόκιο χαμηλότερο από εκείνων της αγοράς, θεωρείται κρατική επιχορήγηση και επιμετράται ως η διαφορά μεταξύ της αρχικής λογιστικής αξίας του δανείου που προσδιορίζεται σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 και των ληφθέντων εισπράξεων.

3.10 Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα καταχωρούνται στο βαθμό που το οικονομικό όφελος αναμένεται να εισρεύσει στην Εταιρεία και το ύψος του μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

(β) Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες

Έσοδα από προμήθειες

Τα έσοδα από συμβάσεις με πελάτες της Εταιρείας αφορούν τα έσοδα προμηθειών που εισπράττει από τους πελάτες της, εκδότες Ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει.

- i. Έσοδα προμηθειών που αφορούν την παρακολούθηση των Ομολογιακών δανείων

Έσοδα προμηθειών που τιμολογεί και εισπράττει η Εταιρεία από τον εκδότη του Ομολογιακού δανείου αμέσως μετά την εκταμίευση του και αφορούν την παρακολούθηση της ποιότητας και ποσότητας των εξασφαλίσεων του Ομολογιακού δανείου και εν γένει τη διαχείριση του μέχρι τη λήξη του, αναγνωρίζονται στα έσοδα της Εταιρείας καθόλη τη διάρκεια του Ομολογιακού δανείου με τη σταθερή μέθοδο.

Η Εταιρεία θεωρεί τις αμοιβές αυτές ως αμοιβές που χρεώνονται για την εξυπηρέτηση του δανείου (servicing fees), και τις αποσβένει με τη σταθερή μέθοδο καθόλη τη διάρκεια του δανείου (ως υποχρέωση εκτέλεσης που ικανοποιείται σε βάθος χρόνου, ήτοι τη διάρκεια του εκάστοτε δανείου).

ii. Έσοδα προμηθειών για λοιπές υπηρεσίες προς τους εκδότες των Ομολογιακών δανείων

Έσοδα προμηθειών που τιμολογεί και εισπράττει η Εταιρεία από τον πελάτη-εκδότη του Ομολογιακού δανείου για νομικές ή λοιπές υπηρεσίες. Η Εταιρεία θεωρεί ότι τα εν λόγω έσοδα αφορούν μια υποχρέωση εκτέλεσης που εκπληρώνεται σε δεδομένη χρονική στιγμή (την ημερομηνία τιμολόγησης στον πελάτη-εκδότη).

iii. Έσοδα προμηθειών δημιουργίας (origination fees) των Ομολογιακών δανείων

Έσοδα προμηθειών που τιμολογεί και εισπράττει η Εταιρεία από τους πελάτες-εκδότες των Ομολογιακών δανείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και αφορούν τη δημιουργία (origination fees) των εν λόγω χρηματοοικονομικών μέσων. Η Εταιρεία θεωρεί ότι τα εν λόγω έσοδα αφορούν μια υποχρέωση εκτέλεσης που εκπληρώνεται σε δεδομένη χρονική στιγμή (την ημερομηνία τιμολόγησης στον πελάτη-εκδότη).

Οι αμοιβές δημιουργίας (origination fees) για τα Ομολογιακά δάνεια που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου και αποσβένονται στη διάρκεια ζωής αυτών.

3.11 Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.12 Διανομή μερισμάτων

Διανομή μερίσματος αναγνωρίζεται ως υποχρέωση όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.13 Στρογγυλοποιήσεις

Διαφορές που μπορεί να παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου από χρηματοοικονομικά μέσα

4.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων είναι συνυφασμένη με την επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Η Διοίκηση, έχοντας ως στόχο τη διατήρηση της σταθερότητας και της συνέχειας των δραστηριοτήτων, δίνει μεγάλη προτεραιότητα στον στόχο της εφαρμογής και συνεχούς βελτίωσης ενός αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων για την ελαχιστοποίηση ενδεχόμενων αρνητικών επιπτώσεων στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Η Εταιρεία παρακολουθεί σε συστηματική βάση τους ακόλουθους κινδύνους που προκύπτουν από τη χρήση χρηματοοικονομικών μέσων: κίνδυνο αγοράς (που περιλαμβάνει επιτοκιακό, συναλλαγματικό κίνδυνο και κίνδυνο τιμής), πιστωτικό κίνδυνο, και κίνδυνο ρευστότητας.

Οι μορφές των χρηματοοικονομικών κινδύνων στους οποίους εκτίθεται η Εταιρεία αναλύονται κατωτέρω.

4.1.1 Κίνδυνος αγοράς

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

Οι διακυμάνσεις στα ισχύοντα επιτόκια της αγοράς, δυνητικά μπορούν να επηρεάσουν τόσο τις ταμειακές ροές όσο και την εύλογη αξία των επενδύσεων. Ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά τις ταμειακές ροές συνίσταται στο ενδεχόμενο οι μελλοντικές ταμειακές ροές μίας επένδυσης να διακυμανθούν λόγω μεταβολών στα επιτόκια της αγοράς. Αντίστοιχα, ο κίνδυνος επιτοκίου όσον αφορά την εύλογη αξία συνίσταται στο ενδεχόμενο η εύλογη αξία μίας επένδυσης να διακυμανθεί λόγω μεταβολής στα επιτόκια της αγοράς. Τέτοιου είδους μεταβολές στα επιτόκια ενδέχεται να αυξήσουν ή να μειώσουν την απόδοση των επενδύσεων της Εταιρείας.

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 δεν είναι σημαντικής αξίας σε σχέση με το σύνολο του χαρτοφυλακίου.

Εάν τα επιτόκια για την τρέχουσα χρήση 2023 ήταν 100 μονάδες βάσης χαμηλότερα με όλες τις άλλες μεταβλητές να διατηρούνται σταθερές, τα κέρδη μετά φόρων για το έτος θα ήταν χαμηλότερα κατά ευρώ 7.318 (2022: 21.358 υψηλότερα). Εάν τα επιτόκια ήταν 100 μονάδες βάσης υψηλότερα, τα κέρδη μετά φόρων για το έτος θα ήταν υψηλότερα κατά ευρώ 5.124 (2022: 19.184 χαμηλότερα).

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχει επενδύσει η Εταιρεία ανά εύρος επιτοκίου:

31/12/2023 Ποσά σε ευρώ	0-8 %	8-10 %	>10%	Σύνολο
Ομολογιακά δάνεια	57.921	435.711	11.890.140	12.383.773
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	502.546	-	-	502.546
Σύνολο	560.467	435.711	11.890.140	12.886.319

31/12/2022 Ποσά σε ευρώ	0-8 %	8-10 %	>10%	Σύνολο
Ομολογιακά δάνεια	75.417	5.045.718	3.946.956	9.068.090
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.108.532	-	-	1.108.532
Σύνολο	1.183.949	5.045.718	3.946.956	10.176.622

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των τοκοφόρων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που έχει επενδύσει η Εταιρεία ανά είδος επιτοκίου:

31/12/2023 Ποσά σε ευρώ	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Ομολογιακά δάνεια	4.248.106	8.135.666	12.383.773
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	502.546	502.546
Σύνολο	4.248.106	8.638.212	12.886.319

31/12/2022 Ποσά σε ευρώ	Κυμαινόμενο επιτόκιο	Σταθερό επιτόκιο	Σύνολο
Ομολογιακά δάνεια	1.854.665	7.213.425	9.068.090
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	1.108.532	1.108.532
Σύνολο	1.854.665	8.321.957	10.176.622

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, καθώς δεν διενεργεί συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και δεν κατέχει περιουσιακά στοιχεία σε ξένο νόμισμα.

Κίνδυνος τιμής

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε κίνδυνο τιμής.

4.1.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος για την Εταιρεία προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αθέτησης. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τις επιμέρους εκθέσεις σε πιστωτικό κίνδυνο όπως επίσης και τις συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος αναλύεται στις παρακάτω υποκατηγορίες:

- Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς χρηματοοικονομικούς τίτλους (Ομολογιακά δάνεια)
- Πιστωτικός κίνδυνος από εμπορικές απαιτήσεις
- Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Η έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο αφορά μόνο στοιχεία του ισολογισμού. Η μέγιστη έκθεση σε πιστωτικό κίνδυνο έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Ομολογιακά δάνεια *	9.939.088	8.211.155
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις **	98.782	11.837
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	502.546	1.108.532
Σύνολο	10.540.416	9.331.525

* Συμπεριλαμβάνονται μόνο τα Ομολογιακά δάνεια που επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος.

** Συμπεριλαμβάνονται μόνο χρηματοοικονομικές απαιτήσεις.

Πιστωτικός κίνδυνος από χρεωστικούς χρηματοοικονομικούς τίτλους

Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη κυρίως στον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τους εκδότες των ομολογιακών δανείων που κατέχει και συνίσταται στην αδυναμία του εκδότη να εκπληρώσει την υποχρέωσή του να αποπληρώσει την ονομαστική αξία του ομολόγου όταν επέλθει η ωρίμανση και η ημερομηνία εξόφλησης αυτού καθώς και τους αναλογούντες τόκους.

Για τα ομολογιακά δάνεια στα οποία έχει επενδύσει η εταιρεία δεν υπάρχει εξωτερική πιστοληπτική αξιολόγηση. Η εταιρεία όμως χρησιμοποιεί εσωτερικά μοντέλα ανάλυσης της πιστοληπτικής αξιολόγησης κάθε εκδότη, αλλά και των εταιρειών-πελατών του των οποίων οι απαιτήσεις αποτελούν εξασφαλίσεις του ομολογιακού δανείου (σημ.3.1).

Ο κίνδυνος από τις επενδύσεις της εταιρεία σε ομολογιακά δάνεια κρίνεται ελεγχόμενος και περιορισμένος με δεδομένο ότι:

α) η εταιρεία επενδύει μόνο σε ομολογιακά δάνεια εκδοτών οι οποίοι είναι ενήμεροι στις υποχρεώσεις τους προς το δημόσιο, τους ασφαλιστικούς φορείς και τους υπόλοιπους πιστωτές τους.

β) τα ομολογιακά δάνεια είναι κυρίως βραχυπρόθεσμης λήξης.

γ) η εταιρεία λαμβάνει εξασφαλίσεις (συνήθως με τη μορφή απαιτήσεων του εκδότη από εταιρίες-πελάτες του) οι οποίες υπερκαλύπτουν τη συνολική αξία του ομολογιακού δανείου (συμπεριλαμβανομένων των τόκων).

δ) πριν τοποθετηθεί σε μία έκδοση ομολογιακού δανείου, διεξάγεται οικονομικός και νομικός έλεγχος του εκδότη (due diligence) από δικηγόρο και λογιστή της επιλογής της.

ε) λαμβάνονται επιπλέον προσωπικές εγγυήσεις από τους ιδιοκτήτες του κάθε εκδότη.

Τα Ομολογιακά δάνεια κατηγοριοποιούνται σε «Ομολογιακά δάνεια μη απομειωμένα», και σε «Ομολογιακά δάνεια απομειωμένα».

Η κατηγορία «Ομολογιακά δάνεια μη απομειωμένα» περιλαμβάνει α) τα Ομολογιακά δάνεια τα οποία έχουν κατηγοριοποιηθεί στο στάδιο 1 στο οποίο κατατάσσονται όλοι οι εκδότες κατά την αρχική αναγνώριση του ομολογιακού δανείου. Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, παραμένουν στο στάδιο 1 εφόσον δεν έχει αυξηθεί σημαντικά ο πιστωτικός κίνδυνος, ή υπάρχει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, αλλά ο πιστωτικός κίνδυνος παραμένει χαμηλός και β) τα Ομολογιακά δάνεια τα οποία έχουν

κατηγοριοποιηθεί στο στάδιο 2, όπου κατατάσσονται όλοι οι εκδότες οι οποίοι κατά την ημερομηνία αναφοράς είχαν καταταγεί στο στάδιο 1 και έχουν παρουσιάσει σημαντική αύξηση του πιστωτικού κινδύνου αλλά δεν έχουν περιέλθει σε καθεστώς πιστωτικής αθέτησης. Προκειμένου ένας εκδότης που έχει καταταγεί στο στάδιο 2 να επανέλθει στο στάδιο 1, θα πρέπει να υπάρξει σημαντική μείωση του πιστωτικού κινδύνου.

Η κατηγορία «Ομολογιακά δάνεια απομειωμένα» περιλαμβάνει Ομολογιακά δάνεια τα οποία κατατάσσονται στο στάδιο 3 στο οποίο περιλαμβάνονται οι εκδότες οι οποίοι θεωρείται ότι είναι σε αθέτηση. Προκειμένου ένας εκδότης που έχει καταταγεί στο στάδιο 3 να επανέλθει στο στάδιο 2 ή στο στάδιο 1, θα πρέπει να έχει επιστρέψει σε καθεστώς μη αθέτησης.

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν στοιχεία, προ προβλέψεων, των Ομολογιακών δανείων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, της πρόβλεψης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και της συνολικής αξίας μετά την πρόβλεψη κατά την 31/12/2023 και 31/12/2022 αντίστοιχα:

31/12/2023 Ποσά σε ευρώ	Στάδια	Λογιστική Αξία προ προβλέψεων	Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	Λογιστική Αξία μετά προβλέψεων
Μη απομειωμένα	Στάδιο 1	9.292.980	(110.023)	9.182.957
	Στάδιο 2	501.639	(23.313)	478.326
Απομειωμένα	Στάδιο 3	1.385.192	(1.107.386)	277.806
Σύνολο		11.179.810	(1.240.722)	9.939.088

31/12/2022 Ποσά σε ευρώ	Στάδια	Λογιστική Αξία προ προβλέψεων	Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές	Λογιστική Αξία μετά προβλέψεων
Μη απομειωμένα	Στάδιο 1	7.846.363	(45.386)	7.800.977
	Στάδιο 2	-	-	-
Απομειωμένα	Στάδιο 3	1.408.202	(998.024)	410.178
Σύνολο		9.254.565	(1.043.410)	8.211.155

Πιστωτικός κίνδυνος από εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις πελατών της εταιρείας συνίστανται από απαιτήσεις εξόδων και προμήθειων επί των ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει η εταιρεία και εισπράττονται από τους εκδότες (πελάτες της). Ο πιστωτικός κίνδυνος για αυτές τις απαιτήσεις είναι ασήμαντος, διότι η τιμολόγηση κι εξόφληση των απαιτήσεων αυτών πραγματοποιείται ταυτόχρονα με την επένδυση στο ομολογιακό δάνειο.

Πιστωτικός κίνδυνος από ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών τηρούνται σε Τράπεζες που έχουν έδρα την Ελλάδα για τις οποίες διατηρείται χαμηλή πιστοληπτική αξιολόγηση ωστόσο μετά την τελευταία ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος ο κίνδυνος κρίνεται περιορισμένος.

4.1.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Είναι ο κίνδυνος η επιχείρηση να αντιμετωπίσει δυσκολίες στην εξεύρεση κεφαλαίων για να καλύψει τις υποχρεώσεις της.

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε πολύ χαμηλά επίπεδα.

Η βασική τεχνική που εφαρμόζει η Εταιρεία για τη διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της είναι η συνεχής παρακολούθηση των λήξεων και των αναμενόμενων ταμειακών ροών από περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις και η λήψη των κατάλληλων επενδυτικών αποφάσεων για την αντιμετώπιση τυχόν κινδύνων που προκύπτουν από πιθανή αναντιστοιχία των θέσεων αυτών.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται συνοπτικά τα εκτιμώμενα ποσά και ο χρονικός ορίζοντας των απροεξόφλητων ταμειακών ροών που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας:

31/12/2023	Λογιστική	Μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές					
Ποσά σε ευρώ	Αξία	0-6 μήνες	6-12 μήνες	1-2 έτη	2-3 έτη	3-5 έτη	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία							
Ομολογιακά δάνεια	12.383.773	4.918.522	5.706.657	2.311.166	391.940	-	13.328.286
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις*	98.782	98.782	-	-	-	-	98.782
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	502.546	502.546	-	-	-	-	502.546
Σύνολο	12.985.100	5.519.850	5.706.657	2.311.166	391.940	-	13.929.613

Υποχρεώσεις							
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις*	22.747	22.747	-	-	-	-	22.747
Δάνεια	4.511.343	2.960.628	1.636.841	-	-	-	4.597.469
Σύνολο	4.534.090	2.983.375	1.636.841	-	-	-	4.620.216

31/12/2022	Λογιστική	Μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές					
Ποσά σε ευρώ	Αξία	0-6 μήνες	6-12 μήνες	1-2 έτη	2-3 έτη	3-5 έτη	Σύνολο
Περιουσιακά στοιχεία							
Ομολογιακά δάνεια	9.068.090	5.426.821	2.457.390	1.437.010	261.237	285.260	9.867.719
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις*	11.837	11.837	-	-	-	-	11.837
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	1.108.532	1.108.532	-	-	-	-	1.108.532
Σύνολο	10.188.460	6.547.191	2.457.390	1.437.010	261.237	285.260	10.988.089

Υποχρεώσεις							
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις*	17.045	17.045	-	-	-	-	17.045
Δάνεια	2.227.630	795.826	1.026.786	457.032	-	-	2.279.644
Σύνολο	2.244.675	812.871	1.026.786	457.032	-	-	2.296.689

* Συμπεριλαμβάνονται μόνο χρηματοοικονομικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

4.2 Διαχείριση κεφαλαίου

Ο σκοπός της Εταιρείας κατά τη διαχείριση των κεφαλαίων είναι η διασφάλιση της ικανότητας της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της ώστε να εξασφαλίζει τις αποδόσεις για τους μετόχους και τα οφέλη των λοιπών μερών τα οποία σχετίζονται με την Εταιρεία και να διατηρεί μία βέλτιστη κεφαλαιακή διάρθρωση.

Τα κεφάλαια της Εταιρείας κατά την 31/12/2023 κρίνονται ικανοποιητικά με βάση το συντελεστή μόχλευσης. Ο εν λόγω συντελεστής υπολογίζεται διαιρώντας τον καθαρό δανεισμό με τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το «Σύνολο δανεισμού» μείον τα «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα». Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως το Σύνολο ιδίων κεφαλαίων όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό.

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Σύνολο δανεισμού	4.511.343	2.227.630
Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(502.546)	(1.108.532)
Καθαρός δανεισμός	4.008.797	1.119.097
Ίδια κεφάλαια	8.264.215	7.903.046
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια	12.273.012	9.022.143
Συντελεστής μόχλευσης	33%	12%

Βάσει του ιδρυτικού της νόμου (άρθρο 6 παρ.5 του ν. 2367/95), οι υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν μπορούν να υπερβούν τα Ίδια κεφάλαια της. Κατά την 31/12/2023 και 31/12/2022 οι συνολικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αποτελούσαν το 59% και το 31% των Ιδίων κεφαλαίων, αντίστοιχα.

4.3 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 31 Δεκεμβρίου 2023:

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 6)	-	-	2.444.685
Σύνολο	-	-	2.444.685

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

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 6)	-	-	856.935
Σύνολο	-	-	856.935

Για την επιμέτρηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε Ομολογιακά δάνεια χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών, με επιτόκιο προεξόφλησης 9.81% και πιθανότητα αθέτησης από 17,81%-50%. Από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε Ομολογιακά δάνεια προέκυψαν καθαρά κέρδη ποσού ευρώ 7.832 (2022: 56.852) τα οποία εμφανίζονται στο κονδύλι «Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Ανάλυση ευαισθησίας στις μεταβολές των επιτοκίων προσφέρεται στη σημείωση 4.1.1.

Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα

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

- Ομολογιακά δάνεια στο αναπόσβεστο κόστος (σημ. 6)
- Πελάτες (σημ. 7)
- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (σημ. 9)
- Δάνεια (σημ.12).

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.

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

5.1 Πρόβλεψη αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών ομολογιακών δανείων

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών ομολογιακών δανείων στα οποία έχει επενδύσει οι οποίες βασίζονται στην οικονομική κατάσταση των πελατών (εκδοτών ομολογιακών δανείων) και στο οικονομικό περιβάλλον (σημ. 3.1).

Το ύψος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις αλλαγές των συνθηκών και της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης. Επιπλέον η εμπειρία του παρελθόντος αλλά και οι εκτιμήσεις που γίνονται ενδέχεται να μην οδηγήσουν σε συμπεράσματα ενδεικτικά του πραγματικού ύψους αθέτησης των πελατών (εκδοτών ομολογιακών δανείων) στο μέλλον.

5.2 Επιμέτρηση ομολογιακών δανείων στην εύλογη αξία

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παραδοχές και εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των επενδύσεων της σε Ομολογιακά δάνεια που επιμετρώνται στη εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (σημ. 4.3). Οι βασικότερες εκτιμήσεις της Διοίκησης κατά τον υπολογισμό της εύλογης αξίας των εν λόγω επενδύσεων αφορούν στην εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών, την πιθανότητα αθέτησης καθώς και στη χρήση κατάλληλου προεξοφλητικού επιτοκίου.

6. Ομολογιακά δάνεια

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

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Επιμετρούμενα στο αναπόσβεστο κόστος		
Ομολογιακά δάνεια	10.762.541	8.967.172
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	417.270	287.393
Σύνολο προ προβλέψεων	11.179.810	9.254.565
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(1.240.722)	(1.043.410)
Σύνολο α	9.939.088	8.211.155
Επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
Ομολογιακά δάνεια	2.380.000	800.000
Κέρδη εύλογης αξίας	64.685	56.852
Δουλευμένοι τόκοι ομολόγων	-	83
Σύνολο β	2.444.685	856.935
Σύνολο α+β	12.383.773	9.068.090

Η κίνηση του λογαριασμού 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	14.170.000	2.150.000	16.320.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(12.383.873)	(570.000)	(12.953.873)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(197.312)	-	(197.312)
Κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία	-	7.832	7.832
Κεφαλαιοποίηση τόκων	9.242	-	9.242
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	129.877	(83)	129.794
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2023	9.939.088	2.444.685	12.383.773

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

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	(1.043.410)	(636.949)
Καθαρή Πρόβλεψη περιόδου	(197.312)	(406.461)
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	(1.240.722)	(1.043.410)

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ενεργών ομολογιακών δανείων στις 31/12/2023 ανέρχεται σε 11,47% (2022: 9,69%).

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

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Βραχυπρόθεσμα	10.107.538	6.012.057
Μακροπρόθεσμα	2.276.235	3.056.033
Σύνολο	12.383.773	9.068.090

Η Εταιρεία στις 31/12/2023 είχε επενδύσεις σε 35 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.

Ανάλυση των Ομολογιακών δανείων με βάση το στάδιο πιστωτικού κινδύνου στο οποίο βρίσκονται προσφέρεται στη σημείωση 4.1.2.

Για τις δικαστικές ενέργειες που έχουν γίνει για τα Ομολογιακά Δανείων που έχουν καταστεί ληξιπρόθεσμα και έχουν χαρακτηριστεί απομειωμένα (Στάδιο 3 πιστωτικού κινδύνου) βλέπε σημείωση 17).

Η μη προεξοφλημένη ληκτότητα των Ομολογιών αναλύεται στη σημείωση 4.1.3.

7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Πελάτες	34.100	11.837
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	7.959	7.955
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (CNL ΑΕΔΟΕΕ)	64.682	-
Προκαταβολές σε προμηθευτές	-	1.024
Σύνολο	106.741	20.816

Το σύνολο των πελατών και λοιπών απαιτήσεων είναι σε ευρώ.

Κατά την 31/12/2023 (31/12/2022) δεν υπήρχαν ληξιπρόθεσμοι ή απομειωμένοι πελάτες. Το υπόλοιπο των πελατών ευρώ 34.100 εισπράττεται μέχρι 29/1/2024.

Η απαίτηση ποσού ευρώ 64.682 από την Διαχειρίστρια εισπράττεται 2/1/2024.

8. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Απαιτήσεις παρακρατούμενων φόρων εισοδήματος	125.285	126.042
Σύνολο	125.285	126.042

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

9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Καταθέσεις όψεως	502.546	1.108.532
Σύνολο	502.546	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.

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 2022	748.349	10	7.483.490
Αγορά ιδίων μετοχών	(5.434)	10	(54.340)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 31 Δεκεμβρίου 2022	742.915	10	7.429.150
Αγορά ιδίων μετοχών	(6.055)	10	(60.550)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 31 Δεκεμβρίου 2023	736.860	10	7.368.600

Ο αριθμός των μετοχών αναλύεται ως εξής:

Αριθμός μετοχών	31/12/2023	31/12/2022
Συνολικός αριθμός μετοχών	784.500	784.500
Ίδιες μετοχές	(47.640)	(41.585)
Μετοχές σε κυκλοφορία	736.860	742.915

Ο σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσεως ανήλθε σε 740.121 (2022: 744.245).

10.1 Καθαρή Εσωτερική Λογιστική Αξία (NAV)

Η Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2023 ανερχόταν σε ευρώ 11,22 (31/12/2022: 10,64).

11. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά περιλαμβάνουν το σχηματισθέν Τακτικό αποθεματικό σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής Νομοθεσίας (Ν. 4548/2018, άρθρο 158) κατά την οποία ποσό τουλάχιστον ίσο με το 5% των ετησίων καθαρών κερδών, είναι υποχρεωτικό να κρατηθεί ως Τακτικό Αποθεματικό μέχρι το ύψος του να φθάσει το ένα τρίτο του κεφαλαίου.

12. Δάνεια

Το κονδύλι περιλαμβάνει τα μη διαπραγματεύσιμα έντοκα ομολογιακά δάνεια που έχει εκδώσει η Εταιρεία.

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Ομολογιακά δάνεια	4.430.000	2.210.000
Δουλεuμένοι τόκοι	81.343	17.630
Σύνολο	4.511.343	2.227.630

Η κίνηση του λογαριασμού των δανείων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	2.227.630	62.289
Έκδοση ομολογιακών δανείων	4.980.000	3.210.000
Αποπληρωμές ομολογιακών δανείων	(2.760.000)	(1.000.000)
Αποπληρωμή κρατικών δανείων (επιστρεπτέες προκαταβολές)	-	(62.289)
Μεταβολή Δουλεuμένων τόκων	63.713	17.630
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	4.511.343	2.227.630

Κατά τη διάρκεια της χρήσεως τα αποτελέσματα χρήσεως επιβαρύνθηκαν με χρεωστικούς τόκους ποσού ευρώ 190.008 (2022: 71.825).

Κατά την 31/12/2023 τα ομολογιακά δάνεια εκδόσεως της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ονομαστική αξία σε ευρώ	Διάρκεια	Έναρξη	Λήξη	Περίοδος εκτοκισμού
450.000	2 έτη	5/1/2022	5/1/2024	6 μηνών
1.380.000	1 έτος	23/2/2023	23/2/2024	6 μηνών
1.000.000	1 έτος	3/4/2023	3/4/2024	Στη λήξη
500.000	1 έτος	12/7/2023	11/7/2024	6 μηνών
<u>1.100.000</u>	1 έτος	19/12/2023	19/12/2024	6 μηνών
4.430.000				

Κατά την 31/12/2022 τα ομολογιακά δάνεια εκδόσεως της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ονομαστική αξία σε ευρώ	Διάρκεια	Έναρξη	Λήξη	Περίοδος εκτοκισμού
450.000	2 έτη	5/1/2022	5/1/2024	6 μηνών
760.000	1 έτος	17/2/2022	17/2/2023	6 μηνών
<u>1.000.000</u>	1 έτος	30/11/2022	13/12/2023	6 μηνών
2.210.000				

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ανωτέρω ομολογιακών δανείων της 31/12/2023 ανέρχεται σε 4,46% (31.12.2022: 3,23%).

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	31/12/2023
Δάνεια	2.227.630	2.220.000	63.713	4.511.342
Διανομή μερισμάτων	-	(184.816)	-	(184.816)
Αγορά Ιδίων μετοχών	-	(42.024)	-	(42.024)
Σύνολο	2.227.630	1.993.160	63.713	4.284.503

Ποσά σε ευρώ	31/12/2021	Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	Μεταβολή τόκων	31/12/2022
Δάνεια	62.289	2.147.711	17.630	2.227.630
Διανομή μερισμάτων	-	(111.761)	-	(111.761)
Αγορά Ιδίων μετοχών	-	(46.175)	-	(46.175)
Σύνολο	62.289	1.989.775	17.630	2.069.694

13. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Προμηθευτές	22.747	17.045
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	14.102	18.393
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα (πληρωτέα)	95.908	23.535
Έσοδα επομένων χρήσεων	209.798	133.689
Λοιπές υποχρεώσεις	231	143
Σύνολο	342.787	192.805

Στο κονδύλι Έξοδα χρήσεως δουλευμένα (πληρωτέα) συμπεριλαμβάνεται ποσό ευρώ 70.468 (2022: 6.948) που αφορά Αμοιβή Απόδοσης (10% επί των Κερδών Προ Φόρων της τρέχουσας χρήσεως) προς τη Διαχειρίστρια Εταιρεία.

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. 14).

14. Έσοδα τόκων και προμηθειών

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Έσοδα τόκων ομολογιακών δανείων	1.366.842	763.623
Έσοδα τόκων τραπεζικών καταθέσεων	-	32
Σύνολο εσόδων από τόκους	1.366.842	763.654
Έσοδα προμηθειών	313.630	217.181
Σύνολο εσόδων από τόκους και προμήθειες	1.680.472	980.835

Τα έσοδα προμηθειών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Προμήθειες παρακολούθησης ομολογιακών δανείων	279.803	217.181
Λοιπές προμήθειες	33.827	-
Σύνολο	313.630	217.181

15. Λοιπά έσοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Κέρδη τροποποιήσεων	450	6.051
Λοιπά έσοδα	0	-
Σύνολο	451	6.051

Τα Κέρδη τροποποιήσεων (modification gains) προκύπτουν από την παρούσα αξία των εκτιμώμενων μελλοντικών χρηματικών εισπράξεων των Ομολογιακών δανείων που τροποποιήθηκαν οι οποίες προεξοφλήθηκαν με βάση το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

16. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Μισθοί και αμοιβές	(61.634)	(63.701)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(12.754)	(13.619)
Λοιπές παροχές	(1.298)	(2.499)
Σύνολο	(75.686)	(79.818)

Κατά την 31/12/2023 η Εταιρεία απασχολούσε ένα άτομο ως Εσωτερικό ελεγκτή.

Ποσό ευρώ 56.572 (2022: 56.621) εκ των ανωτέρω αμοιβών αφορά αμοιβές μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σημ. 22).

17. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Αμοιβές διαχείρισης	(364.678)	(261.353)
Αμοιβές θεματοφυλακής	(15.180)	(11.920)
Αμοιβές ειδικού διαπραγματευτή	(16.800)	(16.800)
Λοιπές αμοιβές τρίτων	(71.093)	(41.680)
Φόροι τέλη	(77.902)	(50.092)
Ασφάλιστρα	(28.840)	(28.846)
Ενοίκια	(1.200)	(1.200)
Λοιπά	(15.842)	(11.209)
Σύνολο	(591.536)	(423.099)

Το κονδύλι Αμοιβές διαχείρισης ευρώ 364.678 (2022: 261.353), 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.

Οι συμβατικές αμοιβές των ορκωτών ελεγκτών για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της χρήσης 1/1-31/12/2023 ανέρχονται σε ευρώ 28.000 και σε ευρώ 5.000 για άλλες υπηρεσίες διασφάλισης.

Το κονδύλι Φόροι τέλη αφορά σχεδόν στο σύνολο του μη εκπιπτόμενο ΦΠΑ, λόγω του περιορισμένου δικαιώματος έκπτωσης που έχει η Εταιρεία καθώς το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της αποτελείται από τόκους.

18. Φόρος εισοδήματος

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Τρέχων φόρος	(46.204)	(27.940)
Σύνολο	(46.204)	(27.940)

Ο φόρος εισοδήματος επί των κερδών προ φόρων διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον ονομαστικό φορολογικό συντελεστή, ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Κέρδη προ φόρων	634.213	62.535
Φόρος υπολογισμένος βάση τον ισχύον φορολογικό συντελεστή στην Ελλάδα: 22% (2022:22%)	(139.527)	(13.758)
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	(231.999)	(215.865)
Έσοδα που δεν φορολογούνται	371.526	229.622
Φόρος μερισμάτων (σημ. 23)	(46.204)	(27.940)
Σύνολο φόρων	(46.204)	(27.940)

Όπως αναφέρθηκε ανωτέρω (σημ. 3.6), 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.

Από τη διανομή μερισμάτων που έγιναν στη τρέχουσα χρήση (σημ. 23) προέκυψε τρέχων φόρος ποσού ευρώ 46.204 (2022: 27.940).

Για την εταιρεία δεν έχει προκύψει αναβαλλόμενος φόρος κατά τη διάρκεια της τρέχουσας και της προηγούμενης χρήσης.

Φορολογικό πιστοποιητικό

Για τις χρήσεις 2018 έως 2022 η Εταιρεία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των εξωτερικών ελεγκτών όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α του ν. 4174/2013. Οι Εκθέσεις Φορολογικής Συμμόρφωσης για τις χρήσεις 2018 έως 2022 εκδόθηκαν χωρίς διατύπωση επιφύλαξης.

Ο φορολογικός έλεγχος για τη τρέχουσα χρήση 2023 είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί μετά την δημοσίευση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, ωστόσο οι όποιες ενδεχόμενες πρόσθετες επιβαρύνσεις προκύψουν μετά την ολοκλήρωσή του, δεν αναμένεται να έχουν ουσιώδη επίδραση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

19. 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 σε κυκλοφορία στη διάρκεια της περιόδου εξαιρουμένων των τυχόν κατεχομένων ιδίων μετοχών.

Ποσά σε ευρώ	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	588.009	34.595
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	740.121	744.245
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,7945	0,0465

20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

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

21. 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 ονομαστικής αξίας ευρώ 1.000.000,00 εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ». Ως αποτέλεσμα, υπόλοιπο ύψους ευρώ 631.232,67 πλέον τόκων υπερημερίας και εξόδων εκ του ως άνω Ομολογιακού Δανείου, το οποίο 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 09/09/2020. Βάσει αυτής η Εταιρεία έχει προβεί ήδη σε σειρά νομικών ενεργειών πετυχαίνοντας την είσπραξη μέρους της απαίτησης της. Οι 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 300.000,00 και υπολοίπου ευρώ 104.000,00 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 της από 11/01/2023 Διαταγής Πληρωμής του Πρωτοδικείου Αθηνών 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 ευρώ 500.000,00 και ευρώ 300.000,00 αντιστοίχως και συνολικού ανοικτού υπολοίπου ευρώ 606.588,72 πλέον τόκων υπερημερίας 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 οποία 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.

22. 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	1/1-31/12/2023	1/1-31/12/2022
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(364.678)	(261.353)
- Έξοδα Ενοικίων	(1.200)	(1.200)
- Λοιπά έξοδα	(19.363)	-
Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(56.572)	(56.621)

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

Ποσά σε ευρώ	31/12/2023	31/12/2022
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	90.443	22.771
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	64.682	-

23. 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 ευρώ 111.761 που αντιστοιχεί σε 0,15 ευρώ 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 27.940,13 που αφορά το διανεμηθέν επιπλέον καθαρό μέρισμα ποσού ευρώ 111.761 κατά τη διάρκεια της προηγούμενης χρήσεως επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων (σημ. 18).

Με την από 24 Μαΐου 2023 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε η μη διανομή μερίσματος στους μετόχους από τα κέρδη της χρήσεως 2022 ένεκα οριακής κερδοφορίας. Σχηματίστηκε τακτικό αποθεματικό ποσού ευρώ 1.729,74.

Με την από 28 Σεπτεμβρίου 2023 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας έγινε στο δεύτερο εξάμηνο του 2023 διανομή καθαρού προσωρινού μερίσματος ύψους ευρώ 184.817,25, ήτοι 0,2508 ευρώ ανά μετοχή.

Ο φόρος εισοδήματος του διανεμηθέντος προσωρινού μερίσματος ποσού ευρώ 46.203,94 επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων της τρέχουσας χρήσεως (σημ. 18).

Όπως αναφέρεται ανωτέρω 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.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας θα προτείνει στην Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή καθαρού μερίσματος 0,5008 ευρώ ανά μετοχή. Συνεπώς, με την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης θα διανεμηθεί το υπόλοιπο καθαρό ποσό των 0,25 ευρώ ανά μετοχή.

24. 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.

25. Σημαντικά γεγονότα

Η γεωπολιτική αναταραχή που ξεκίνησε στις αρχές του 2022 με την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία δεν έχει δυστυχώς μέχρι σήμερα κοπάσει. Αντίθετα, ενώ ο συγκεκριμένος πόλεμος ακόμα μαίνεται, από τα τέλη του 2023 έχει ανοίξει κι ένα νέο γεωπολιτικό μέτωπο, δυνητικά ακόμα πιο επικίνδυνο, με την άνευ προηγουμένου τρομοκρατική επίθεση της Χαμάς στο Ισραήλ και την απάντηση του τελευταίου με την εισβολή στη Λωρίδα της Γάζας.

Αν και το επιτοκιακό και πληθωριστικό περιβάλλον έχει σταθεροποιηθεί κι υπάρχει αισιοδοξία παγκοσμίως πως θα αρχίσει σύντομα η αποκλιμάκωση των επιτοκίων, η γεωπολιτική αβεβαιότητα και οι χρόνιες ανισορροπίες στο παγκόσμιο οικονομικό σύστημα, συνιστούν ένα οικονομικό περιβάλλον αρκετά υψηλού ρίσκου. Όπως όμως απέδειξε και η πορεία της CNL CAPITAL το 2023, ένα απαιτητικό οικονομικό περιβάλλον δεν αποτελεί αναγκαστικά εμπόδιο στην ανάπτυξη και την κερδοφορία.

Στο βαθμό λοιπόν που η Εταιρεία θα συνεχίσει να διαχειρίζεται με την απαιτούμενη επαγρύπνηση κι αποτελεσματικότητα τις μεταλλάξεις του οικονομικού περιβάλλοντος, εκτιμάται πως αυτό μπορεί να αποτελέσει ευκαιρία για την περαιτέρω ανάπτυξη και κερδοφορία της.

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Νέες επενδύσεις σε Ομολογιακά δάνεια

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έχουν εκταμιευτεί 9 νέα Ομολογιακά δάνεια συνολικού ποσού ευρώ 3,63 εκατ.

Χρηματοδότηση της CNL CAPITAL μέσω έκδοσης Ομολογιακών δανείων

Η σταθερά αυξανόμενη ζήτηση κεφαλαίων που αντιμετωπίζει η Εταιρεία, οδήγησε σε εξάντληση των διαθέσιμων προς επένδυση κεφαλαίων της ήδη κατά τις πρώτες εβδομάδες του 2024. Προκειμένου να αναπτύξει περαιτέρω την επενδυτική της δραστηριότητα, η Εταιρεία προχώρησε κατά το πρώτο τρίμηνο του 2024, στην έκδοση τεσσάρων νέων ομολογιακών δανείων, με τα οποία άντλησε το συνολικό ποσό των ευρώ 3,425 εκατ. το οποίο έχει ήδη τοποθετηθεί σε νέες επενδύσεις.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 31ης Δεκεμβρίου 2023 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 23 Απριλίου 2024

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. Α ΤΑΞΗΣ 97508