



CNL CAPITAL

Ανώνυμη Εταιρεία

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

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

**για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2026
σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007**

Σεπτέμβριος 2026

Περιεχόμενα

Σελίδα

A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Γ) Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	9
Δ) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34	10

A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του ν. 3556/2007)

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»

1. Νικόλαος Χλωρός, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Παναγιώτης Λέκκας, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου & Διευθύνων Σύμβουλος
3. Αλέξανδρος Μπένος, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

υπό την ανωτέρω ιδιότητά μας, δηλώνουμε με την παρούσα, ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

α. οι συνημμένες εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 1/1/2026 έως 30/6/2026, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου της εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του Ν. 3556/2007 και

β. η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή, τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παραγράφου 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Το μέλος του Δ.Σ.

Νικόλαος Χλωρός
Α.Δ.Τ. Α03413724

Παναγιώτης Λέκκας
Α.Δ.Τ. Α03059584

Αλέξανδρος Μπένος
Α.Δ.Τ. ΑΝ669078

Β) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

για την περίοδο 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2026

(σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της «CNL CAPITAL ΕΚΕΣ-ΔΟΕΕ» (εφεξής CNL Capital ή Εταιρεία) παρουσιάζει την Έκθεσή του για τις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30/06/2026 σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει. Οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις συντάχθηκαν βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς που υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ 34»).

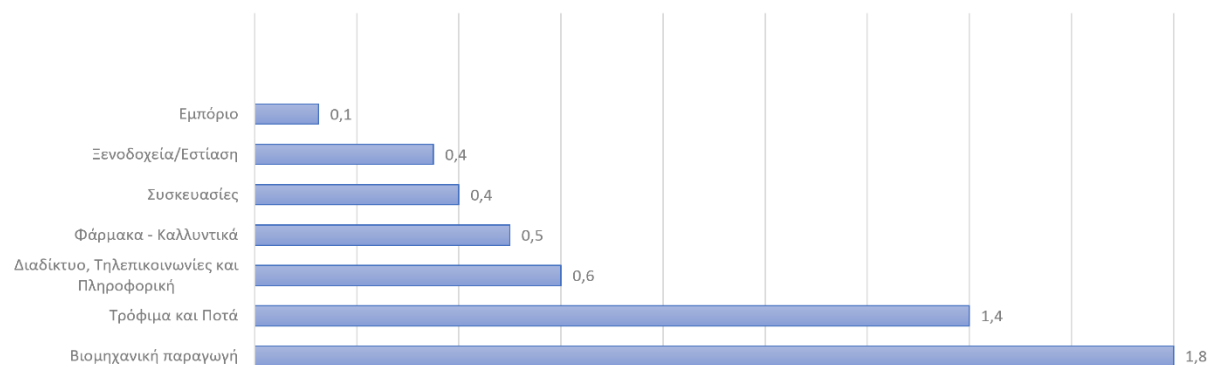
ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2026

Κατά το Α' εξάμηνο του 2026, η CNL Capital συνέχισε την κερδοφόρα πορεία της. Η ζήτηση κεφαλαίων από νέους και υφιστάμενους πελάτες κινήθηκε με υποτονικούς ρυθμούς κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους, ενώ από το δεύτερο τρίμηνο επανήλθε στα συνήθη επίπεδα.. Ως αποτέλεσμα, κατά το Α' εξάμηνο 2026 πραγματοποιήθηκαν 10 νέες επενδύσεις στις οποίες εκταμιεύτηκαν €4.2 εκατ. ενώ επιπλέον €0.1 εκατ. που εκταμιεύτηκαν αφορούσαν συμβασιοποιημένες επενδύσεις του προηγούμενου έτους (τα αντίστοιχα ποσά για το Α' εξάμηνο του 2025 ήταν 7 νέες επενδύσεις, €4,5 εκατ. και €1 εκατ. αντίστοιχα). Όσον αφορά την άντληση δανειακών κεφαλαίων για την κάλυψη της επενδυτικής ζήτησης, η Εταιρεία προχώρησε σε 3 νέες εκδόσεις ομολογιακών δανείων μέσω ιδιωτικής τοποθέτησης, συνολικού ύψους €2.28 εκατ. (έναντι 3 εκδόσεων συνολικού ύψους €2.1 εκατ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα). Η μέση μηνιαία χρήση διαθέσιμων κεφαλαίων παρέμεινε στο υψηλότερο ποσοστό του 93 %.

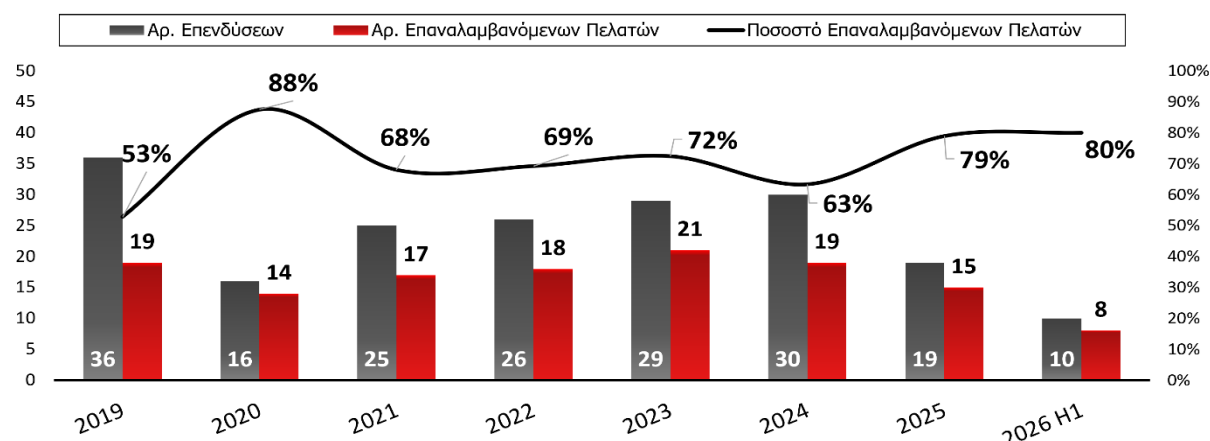


Το σύνολο του Ενεργητικού της CNL Capital στις 30/6/2026 ανήλθε σε €11.927.192, μειωμένο κατά 3,5% σε σχέση με τις 31/12/2025, όπου ανερχόταν σε €12.354.581.

■ ΝΕΕΣ ΣΥΜΒΑΣΙΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ Α' ΕΞΑΜΗΝΟ 2026 (Σε εκατ. ευρώ)

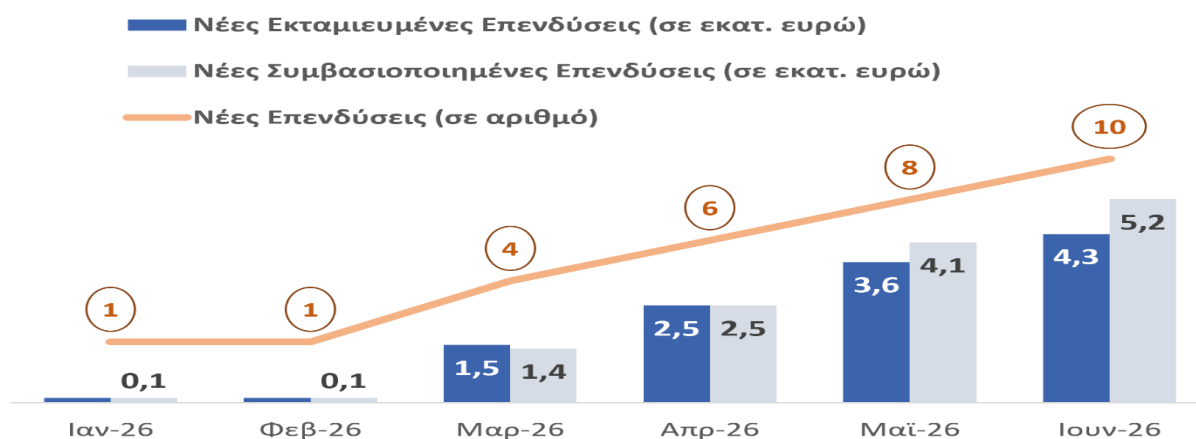
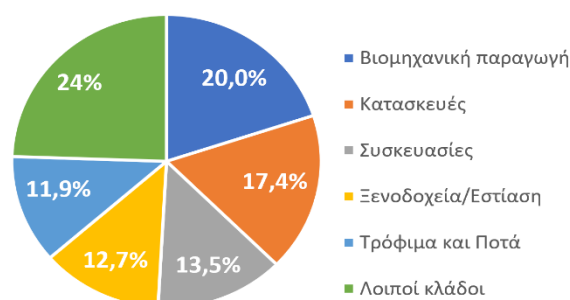


Η κλαδική διασπορά των νέων επενδύσεων της CNL Capital παρέμεινε ευρεία. Τα περισσότερα κεφάλαια απορρόφησε ο κλάδος της Βιομηχανικής Παραγωγής και ακολούθησε ο κλάδος των Τροφίμων & Ποτών. Το 80 % των νέων επενδύσεων του Α' εξαμήνου 2026 αφορούσε επαναλαμβανόμενους πελάτες, γεγονός που αντανάκλα τις μακροχρόνιες σχέσεις εμπιστοσύνης που έχει αναπτύξει η Εταιρεία με τους πελάτες της.



Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας στις 30/6/2026 αποτελείται από 36 επενδύσεις συνολικής αξίας (μετά από προβλέψεις) €10.784.850. Η αξία αυτή είναι αυξημένη κατά 1,5% σε σχέση με τις 31/12/2025, όταν το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από 35 επενδύσεις συνολικής αξίας (μετά από προβλέψεις) €10.622.481. Σημειώνεται ότι κατά το Α' εξάμηνο 2026 τρεις (3) επενδύσεις που περιλαμβάνονταν στις επενδύσεις της 31/12/2025 διαγράφηκαν ως πλήρως απομειωμένες λογιστικά και ως εκ τούτου δεν περιλαμβάνονται στις επενδύσεις της 30/6/2026. Ως προς την απόδοση του επενδυτικού χαρτοφυλακίου της CNL Capital, αυτή δεν ευνοήθηκε από την πορεία των διεθνών επιτοκίων κι ειδικότερα του επιτοκίου αναφοράς Euribor, καθώς η αυξητική του κίνηση που ξεκίνησε από το Μάρτιο 2026 δεν πρόλαβε να διαχυθεί επαρκώς στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο, ενώ ταυτόχρονα, και παρά την αύξηση αυτή, τα επιτόκια αναφοράς παρέμειναν κατά το Α' εξάμηνο 2026 σε χαμηλότερα μέσα επίπεδα σε σχέση με το Α' εξάμηνο 2025.

ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ (ΑΝΟΙΧΤΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ) 30/06/2026



Αξίζει να σημειωθεί επίσης, ότι η Εταιρία συνεχίζει να διατηρεί σε ανεκτά επίπεδα τον αναλαμβανόμενο κίνδυνο, με τις προβλέψεις για μελλοντική αθέτηση των υποχρεώσεων των εκδοτών των ομολογιακών δανείων να αυξάνονται κατά €39.708 σε σχέση με τις αντίστοιχες στις 31/12/2025.

Τέλος, αξίζει να επισημανθεί πως κατά το Α' εξάμηνο 2026 εντάθηκαν οι εργασίες για την ολοκλήρωση του νέου προϊόντος που αναπτύσσει η Εταιρεία και το οποίο θα υλοποιηθεί από την υπό αδειοδότηση θυγατρική της εταιρεία που θα δραστηριοποιηθεί στην παροχή υπηρεσιών πρακτορείας απαιτήσεων (factoring).

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η μειωμένη επενδυτική δραστηριότητα της CNL CAPITAL κατά το Α' εξάμηνο 2026, σε συνδυασμό με το μέσο επίπεδο των διεθνών επιτοκίων αναφοράς σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, είχαν σημαντικό αντίκτυπο στα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας.

Τα συνολικά έσοδα μειώθηκαν κατά 19% στα €678.382 (Α' εξάμ. 2025: €836.592). Τα έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 15% στα €549.802 (Α' εξάμ. 2025: €647.991), ενώ κατά το ίδιο ποσοστό μειώθηκαν και τα έσοδα από προμήθειες στα €143.759 (Α' εξάμ. 2025: €169.443). Από την αποτίμηση συγκεκριμένων επενδύσεων της Εταιρείας με τη μέθοδο της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων προέκυψε ζημία ύψους €15.178, έναντι κέρδους €19.158 το Α' εξάμηνο 2025 (σημειώσεις 3 και 5 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων).

Το σύνολο των εξόδων εκτός φόρων και προβλέψεων μειώθηκε κατά 9% στα €528.762 (Α' εξάμ. 2025: €584.023). Αναλυτικότερα, τα έξοδα για τόκους μειώθηκαν κατά 25% (Α' εξάμ. 2026: €64.217 έναντι Α' εξάμ. 2025: €85.657), μείωση η οποία οφείλεται στη χαμηλότερη άντληση δανειακών κεφαλαίων από την Εταιρεία, αλλά και τον περιορισμό του κόστους δανεισμού της, ακολουθώντας την πορεία του επιτοκίου αναφοράς Euribor. Αξίζει να σημειωθεί ο περιορισμός κατά 12% των Λοιπών λειτουργικών εξόδων (Α' εξάμ. 2026: €387.951 έναντι Α' εξάμ. 2025: €440.084), παρόλο που αυτά συνέχισαν να επιβαρύνονται από τα αυξημένα κόστη ανάπτυξης του νέου προϊόντος και ίδρυσης της θυγατρικής Εταιρείας. Οι Αμοιβές και έξοδα προσωπικού αυξήθηκαν κατά 31% (Α' εξάμ. 2026: €76.594 έναντι Α' εξάμ. 2025: €58.282). Τέλος, οι προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο του Α' εξαμήνου 2026 ανήλθαν σε €39.708 έναντι € 37.222 του Α' εξαμήνου 2025.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα κέρδη προ φόρων της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο του 2026 μειώθηκαν κατά 49% και ανήλθαν στο ποσό των €109.912 (Α' εξάμ. 2025: €215.347). Τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε €82.380, που αντιστοιχούν σε €0,1122 ανά μετοχή, έναντι καθαρών κερδών €187.759, ήτοι €0,2552 ανά μετοχή, κατά το Α' εξάμηνο 2025.

Η Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή) στις 30 Ιουνίου 2026 ανερχόταν σε €11,25 (31/12/2025: €11,28).

Εκτιμώντας πως η πορεία της Εταιρείας κατά το υπόλοιπο του 2026 θα είναι σημαντικά βελτιωμένη σε σχέση με αυτήν που αποτυπώνεται στα παραπάνω αποτελέσματα, το Διοικητικό Συμβούλιο της CNL Capital προτίθεται να διανείμει καθαρό προσωρινό μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2026, ύψους €0,15 ανά μετοχή.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ Β' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2026

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας

Οι κύριοι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία σχετίζονται με την μακροοικονομική πορεία της χώρας, καθώς η επιχειρηματική της δραστηριότητα είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με αυτή. Συνεπώς, εξελίξεις που μπορεί να επηρεάσουν την ελληνική οικονομία, είτε θετικά, όπως οι αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας, είτε αρνητικά, όπως η γεωπολιτική αστάθεια, είναι παράγοντες που επηρεάζουν την πορεία της Εταιρείας, κάτι που αναμένεται να συνεχιστεί και κατά το Β' εξάμηνο του 2026.

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 εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ». Για την ικανοποίηση της απαίτησής της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό και πέτυχε την έκδοση διαταγής πληρωμής από το Πρωτοδικείο Αθηνών στις 09/09/2020. Έκτοτε έχουν πραγματοποιηθεί σειρά νομικών ενεργειών, με αποτέλεσμα τη μερική είσπραξη της απαίτησης, ενώ οι σχετικές ενέργειες συνεχίζονται.

ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατά το Β' εξάμηνο του 2022, η CNL CAPITAL βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». 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 της απαίτησης μετά τόκων και εξόδων.

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.

Λοιπά ληξιπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια, για τα οποία έχουν πραγματοποιηθεί νομικές ενέργειες κατά των εκδοτών τους, με αποτέλεσμα τη μερική είσπραξη των σχετικών απαιτήσεων, λογιστικά έχουν απομειωθεί πλήρως.

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία δεν κατέχει επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα που οι τιμές τους να καθορίζονται από διαπραγμάτευση σε χρηματιστηριακές αγορές, άρα ο κίνδυνος αγοράς απουσιάζει.

Πιστωτικός κίνδυνος

Η βασική δραστηριότητα της Εταιρείας είναι η χρηματοδότηση ΜμΕ στην Ελλάδα μέσω επένδυσης σε βραχυπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια που αυτές εκδίδουν. Ο πιστωτικός κίνδυνος που αναλαμβάνει η CNL Capital σχετίζεται με την ικανότητα των δανειζόμενων εταιρειών να αποπληρώσουν το κεφάλαιο και τους αναλογούντες τόκους. Ο κίνδυνος αυτός μειώνεται σημαντικά μέσω λήψης πολλαπλών εξασφαλίσεων με ικανή υπερκάλυψη των απαιτήσεων της Εταιρείας.

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

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει κίνδυνο ρευστότητας, καθώς η μεγάλη πλειοψηφία των ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει έχουν τακτικές αποπληρωμές σε μηνιαία βάση. Συνεπώς, η Εταιρεία είναι σε θέση να προϋπολογίζει με αρκετή ακρίβεια τα μελλοντικά ρευστά της διαθέσιμα και να προσαρμόζει αντίστοιχα τις υποχρεώσεις της.

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

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

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

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

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(165.793)	(185.155)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
- Λοιπά έξοδα	(16.404)	(22.489)
<u>Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</u>		
- Λοιπά έξοδα	(1.250)	-
<u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(62.549)	(44.082)
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(1.596)	(2.017)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε. (Δεδουλευμένες αμοιβές διαχείρισης)	31.720	53.752
Μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη (Ομολογιακά δάνεια)	51.514	50.460

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στο διάστημα από 01/07/2026 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε 4 νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων, ενώ εκτάμειυσε το συνολικό ποσό των €2,95 εκατ..

ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η συνεχιζόμενη ανοδική πορεία των διεθνών επιτοκίων αναφοράς, σε συνδυασμό με την αυξανόμενη επενδυτική δραστηριότητα της CNL Capital, δημιουργούν την εύλογη προσδοκία πως στο Β' εξάμηνο 2026 θα αποτυπωθεί μια σαφώς βελτιωμένη οικονομική επίδοση σε σχέση με το Α' Εξάμηνο. Παράλληλα, η έναρξη λειτουργίας της CNL Commercial Finance, θυγατρικής εταιρείας της CNL Capital, η οποία προβλέπεται να συμβεί εντός του τρέχοντος έτους, θα έχει άμεση θετική επίδραση για την Εταιρεία, ενισχύοντας περαιτέρω τα αποτελέσματα της.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2026
Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Νικόλαος Χλωρός

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών- Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων»

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει το συνημμένο συνοπτικό Ισολογισμό της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών- Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» της 30^{ης} Ιουνίου 2026 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο “ΔΛΠ 34”). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιαστική ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 29 Σεπτεμβρίου 2026

Κωνσταντίνα Ισαακίδη

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
Α.Μ. ΣΟΕΛ 53101

ΣΟΛ Α.Ε.
Μέλος Δικτύου Crowe Global
Φωκ. Νέγη 3, 112 57 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

Δ) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34

Περιεχόμενα

Ισολογισμός.....	11
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος.....	12
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	13
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	14
1. Γενικές πληροφορίες.....	15
2. Βάση παρουσίασης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών.....	17
3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.....	19
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως.....	21
5. Ομολογιακά δάνεια.....	21
6. Πελάτες και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	23
7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις.....	23
8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	24
9. Μετοχικό κεφάλαιο.....	24
10. Δάνεια.....	24
11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	26
12. Έσοδα τόκων και προμηθειών.....	26
13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	26
14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα.....	27
15. Κέρδη ανά μετοχή.....	27
16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	27
17. Δικαστικές υποθέσεις.....	27
18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....	28
19. Μερίσματα.....	29
20. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	29
21. Μακροοικονομικό περιβάλλον και η επίδραση του στην Εταιρεία.....	29
22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....	30

Ισολογισμός

	Σημ.	30/6/2026	31/12/2025
Περιουσιακά στοιχεία			
Ομολογιακά δάνεια	5	10.784.850	10.622.481
Πελάτες και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6	211.611	232.435
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	7	422.521	383.637
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	508.210	1.116.028
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		11.927.192	12.354.581
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	7.333.400	7.343.800
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		2.342	2.342
Λοιπά αποθεματικά		121.733	109.333
Αποτελέσματα εις νέο		794.503	831.369
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.251.978	8.286.844
Υποχρεώσεις			
Δάνεια	10	3.423.552	3.761.377
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	251.662	306.359
Σύνολο υποχρεώσεων		3.675.214	4.067.737
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		11.927.192	12.354.581

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
Έσοδα τόκων		549.802	647.991
Έσοδα προμηθειών		143.759	169.443
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	12	693.560	817.434
Κέρδη/(ζημίες) εύλογης αξίας επενδύσεων	5	(15.178)	19.158
Σύνολο εσόδων		678.382	836.592
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13	(76.594)	(58.282)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	14	(387.951)	(440.084)
Έξοδα τόκων	10	(64.217)	(85.657)
Σύνολο εξόδων		(528.762)	(584.023)
Κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο		149.620	252.569
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων	5	(39.708)	(37.222)
Κέρδη προ φόρων		109.912	215.347
Φόρος εισοδήματος		(27.532)	(27.588)
Κέρδη περιόδου		82.380	187.759
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		82.380	187.759
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά και απομειωμένα	15	0,1122	0,2552

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 30 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 2025	7.357.650	2.342	89.681	818.703	8.268.376
Κέρδη περιόδου				187.759	187.759
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	-	-	187.759	187.759
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού			19.018	(19.018)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(7.550)			2.480	(5.070)
Διανομή μερισμάτων				(110.354)	(110.354)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	7.350.100	2.342	108.699	879.571	8.340.712
Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2026	7.343.800	2.342	109.333	831.369	8.286.844
Κέρδη περιόδου				82.380	82.380
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	-	-	82.380	82.380
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού			12.400	(12.400)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(10.400)			3.283	(7.117)
Διανομή μερισμάτων				(110.129)	(110.129)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2026	7.333.400	2.342	121.733	794.503	8.251.978

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 30 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		109.912	215.347
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
(Κέρδη)/ζημίες από αποτίμηση επενδύσεων	5	15.178	(19.158)
Προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου	5	39.708	37.222
Λοιπές προβλέψεις		244	788
Έσοδα τόκων	12	(549.802)	(647.991)
Έξοδα τόκων	10	64.217	85.657
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
Επενδύσεις σε Ομολογιακά δάνεια	5	(4.295.000)	(5.500.000)
Λήξεις Ομολογιακών δανείων	5	4.160.642	5.169.298
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		20.825	(43.245)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		(54.942)	(125.445)
		(489.017)	(827.528)
Τόκοι εισπραχθέντες ομολογιακών δανείων πελατών		466.904	541.203
Τόκοι καταβληθέντες ομολογιακών δανείων εκδόσεως Εταιρείας		(82.043)	(90.682)
(Καταβεβλημένοι)/Εισπραγμένοι φόροι εισοδήματος		(66.417)	(80.813)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(170.572)	(457.820)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-	-
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών		(7.117)	(5.070)
Διανομή μερισμάτων	19	(110.129)	(110.354)
Έκδοση ομολογιακών δανείων	10	2.280.000	2.100.000
Εξόφληση ομολογιακών δανείων	10	(2.600.000)	(1.425.000)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(437.246)	559.577
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και		(607.818)	101.757
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		1.116.028	597.249
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8	508.210	699.006

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 30 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 27.5.2024 Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η οποία αντικατέστησε την από 17.5.2021 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 1,95% ετησίως επί της συνολικής αξίας του Ενεργητικού του ΟΕΕ. Ο υπολογισμός της γίνεται σε μηνιαία βάση (ήτοι 0,1625% 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 27.5.2024 Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Διοίκησης, η οποία αντικατέστησε την από 17.5.2021 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 75.000 η οποία μπορεί να αυξηθεί σε ευρώ 100.000 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 28/9/2026 και έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας www.cnlcapital.eu.

2. Βάση παρουσίασης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών

2.1 Βάση παρουσίασης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών – Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 1/1 – 30/6/2026. Οι ενδιάμεσες συνοπτικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις».

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2025, που έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας με ηλεκτρονική διεύθυνση www.cnlcapital.eu. Παρ' όλα αυτά, οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν επιλεγμένες σημειώσεις για την εξήγηση γεγονότων και συναλλαγών, σημαντικών για την κατανόηση των μεταβολών της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας σε σχέση με τις τελευταίες ετήσιες δημοσιευμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνοπτικών ενδιάμεσων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη και παρουσίαση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, με εξαίρεση τις αλλαγές που προέκυψαν από την υιοθέτηση νέων ή αναθεωρημένων προτύπων όπως περιγράφεται παρακάτω.

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

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

2.2.1 Νέα πρότυπα και τροποποιήσεις που υιοθετήθηκαν από τη Εταιρεία

Η Εταιρεία εφάρμοσε για πρώτη φορά ορισμένα πρότυπα και τροποποιήσεις, που είναι υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2026. 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 2026.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις: Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι τροποποιήσεις που εκδόθηκαν το Μάιο του 2024:

- διευκρινίζουν την ημερομηνία αναγνώρισης και παύσης αναγνώρισης ορισμένων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, με μια νέα εξαίρεση για ορισμένες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που διακανονίζονται μέσω ηλεκτρονικού συστήματος μεταφοράς μετρητών,
- διευκρινίζουν και παρέχουν περαιτέρω καθοδήγηση για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο πληροί το κριτήριο για αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων (SPPI),
- προσθέτουν νέες γνωστοποιήσεις για ορισμένα μέσα με συμβατικούς όρους που μπορούν να αλλάξουν τις ταμειακές ροές (όπως ορισμένα μέσα με χαρακτηριστικά που συνδέονται με τους στόχους επίτευξης ESG) και
- επικαιροποιούν τις γνωστοποιήσεις για συμμετοχικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων.

Όταν μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει για πρώτη φορά τις τροποποιήσεις, δεν απαιτείται να επαναδιατυπώσει συγκριτικές πληροφορίες και επιτρέπεται να το κάνει μόνο εάν είναι δυνατόν χωρίς τη χρήση της εκ των υστέρων αποκτηθείσας γνώσης.

Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Συμβάσεις που αναφέρονται στην ηλεκτρική ενέργεια που εξαρτάται από τη φύση

Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των παραμέτρων που μια οντότητα πρέπει να λάβει υπόψη όταν αξιολογεί την εξαίρεση για ίδια χρήση του Δ.Π.Χ.Α. 9 σε συμβάσεις για την αγορά και παραλαβή ανανεώσιμης ηλεκτρικής ενέργειας, της οποίας η πηγή παραγωγής εξαρτάται από τη φύση. Επιπλέον, οι τροποποιήσεις επεκτείνονται και στην λογιστική αντιστάθμισης και επιτρέπουν σε μια οντότητα να χρησιμοποιεί μια σύμβαση για ανανεώσιμη ηλεκτρική ενέργεια που εξαρτάται από τη φύση με καθορισμένα χαρακτηριστικά ως χρηματοοικονομικό εργαλείο αντιστάθμισης. Τέλος, οι τροποποιήσεις εισάγουν απαιτήσεις γνωστοποίησης για συμβάσεις ανανεώσιμης ηλεκτρικής ενέργειας που εξαρτώνται από τη φύση και διαθέτουν καθορισμένα χαρακτηριστικά.

Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ -Τόμος 11

Στις 18 Ιουλίου 2024 το ΣΔΛΠ εξέδωσε περιορισμένες τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ και στις οδηγίες εφαρμογής τους. Αυτές οι τροποποιήσεις, που δημοσιεύθηκαν σε ένα ενιαίο έγγραφο ως «Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ -Τόμος 11», περιλαμβάνουν διευκρινίσεις, απλουστεύσεις, διορθώσεις και αλλαγές που στοχεύουν στη βελτίωση της συνέπειας πολλών ΔΠΧΑ.

- ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς»

Λογιστική αντιστάθμισης από έναν υιοθετούντα για πρώτη φορά: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση που προκύπτει από μια ασυνέπεια μεταξύ της διατύπωσης στο ΔΠΧΑ 1 και των απαιτήσεων για τη λογιστική αντιστάθμισης στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα».

- ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις» και η συνοδευτική «Καθοδήγηση για την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 7»

Κέρδος ή ζημία από αποαναγνώριση: Η τροποποίηση ενημερώνει τη φράση που χρησιμοποιείται για τις «μη παρατηρήσιμες εισροές» στο ΔΠΧΑ 7 ώστε να είναι συνεπής με το ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση εύλογης αξίας» και περιλαμβάνει αναφορές στο ΔΠΧΑ 13.

Γνωστοποίηση αναβαλλόμενης διαφοράς μεταξύ εύλογης αξίας και τιμής συναλλαγής: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια ασυνέπεια στη διατύπωση μεταξύ του ΔΠΧΑ 7 και της συνοδευτικής οδηγίας εφαρμογής, καθώς και ασυνέπειες της τελευταίας με τις έννοιες και την ορολογία που χρησιμοποιούνται στο ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 13.

Εισαγωγή και γνωστοποιήσεις πιστωτικού κινδύνου: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση, διευκρινίζοντας στην εισαγωγική ενότητα, ότι η καθοδήγηση δεν απεικονίζει απαραίτητα όλες τις απαιτήσεις των αναφερόμενων παραγράφων του ΔΠΧΑ 7. Επίσης, απλοποιεί την εξήγηση για το ποια στοιχεία των απαιτήσεων των ΔΠΧΑ δεν απεικονίζονται στο παράδειγμα πιστωτικού κινδύνου στην παράγραφο IG20B.

- ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Αποαναγνώριση υποχρεώσεων από μίσθωση: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι, όταν ένας μισθωτής έχει διαπιστώσει ότι μια υποχρέωση μίσθωσης έχει διαγραφεί σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, ο μισθωτής υποχρεούται να εφαρμόσει την παράγραφο 3.3.3 και να αναγνωρίσει οποιοδήποτε προκύπτει κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα.

Τιμή συναλλαγής: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση που προκύπτει από μια αναφορά στο Παράρτημα Α του ΔΠΧΑ 9 και στον ορισμό της «τιμής συναλλαγής» στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» ενώ ο όρος «τιμή συναλλαγής» χρησιμοποιείται σε συγκεκριμένες

παραγράφους του ΔΠΧΑ 9 με μία έννοια που δεν είναι απαραίτητα συνεπής με τον ορισμό αυτού του όρου στο ΔΠΧΑ 15.

- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»

Προσδιορισμός του «εκ των πραγμάτων εντολοδόχου» (de facto agent): Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια ασυνέπεια μεταξύ των παραγράφων Β73 και Β74 του ΔΠΧΑ 10, σχετικά με το πώς ένας επενδυτής προσδιορίζει εάν ένα άλλο μέρος ενεργεί για λογαριασμό του. Η τροποποίηση εξασφαλίζει ότι η γλώσσα είναι συνεπής και στις δύο παραγράφους.

- ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών»

Μέθοδος κόστους: Η τροποποίηση αντικαθιστά τον όρο «μέθοδος κόστους» με τον όρο «στο κόστος» καθώς ο όρος δεν ορίζεται πλέον στα ΔΠΧΑ.

Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Τα παρακάτω νέα πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων έχουν εκδοθεί αλλά είναι υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρεία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα ή τροποποιήσεις προτύπων. Η φύση και η επίπτωση κάθε νέου προτύπου ή τροποποίησης περιγράφεται παρακάτω.

ΔΠΧΑ 18 Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις

Τον Απρίλιο του 2024 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 18 Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων. Το ΔΠΧΑ 18 θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης απαιτώντας καθορισμένα επιμέρους σύνολα στην κατάσταση αποτελεσμάτων, γνωστοποιήσεις σχετικά με τα μέτρα απόδοσης που καθορίζονται από τη διοίκηση και προσθέτοντας νέες αρχές για τη συγκέντρωση ή την ανάλυση της πληροφόρησης. Το ΔΠΧΑ 18 έχει ημερομηνία έναρξης ισχύος την 1η Ιανουαρίου 2027 και δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Εταιρεία μελετά την επίδραση του νέου Προτύπου στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Λοιπές τροποποιήσεις

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

- ΔΠΧΑ 19 Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Διαπραγμάτευση: Γνωστοποιήσεις (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

- ΔΠΧΑ 20 Ρυθμιζόμενα Περιουσιακά Στοιχεία και Ρυθμιζόμενες Υποχρεώσεις (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2029)

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 Οι επιδράσεις των τιμών συναλλάγματος: Μετατροπή σε υπερπληθωριστικό νόμισμα παρουσίασης (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

- Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες: Τροποποιήσεις στην Επιλογή Εύλογης Αξίας (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2027)

3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

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

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

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

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

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

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

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 30η Ιουνίου 2026:

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 5)	-	-	2.130.473
Σύνολο	-	-	2.130.473

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2025:

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 5)	-	-	2.270.128
Σύνολο	-	-	2.270.128

Τα Ομολογιακά δάνεια) στα οποία έχει επενδύσει η Εταιρεία όπου οι συμβατικοί τους όροι δεν οδηγούν σε ταμειακές ροές που είναι αποκλειστικά και μόνο πληρωμές κεφαλαίου και τόκων επί του υπολοίπου του κεφαλαίου αλλά έχουν και άλλα χαρακτηριστικά (όπως είναι χαρακτηριστικά συμμετοχής στα κέρδη) επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Για την επιμέτρηση στην εύλογη αξία αυτών των επενδύσεων σε Ομολογιακά δάνεια χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών, με επιτόκιο προεξόφλησης 7,97% (31/12/2025: 7,16%) και πιθανότητα αθέτησης 4,75%-26% (31/12/2025: 4,06%-26%). Από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε Ομολογιακά δάνεια προέκυψαν ζημιές ποσού ευρώ (15.178) (1/1-30/6/2025: κέρδη ευρώ 19.158) τα οποία εμφανίζονται στο κονδύλι «Κέρδη/(ζημιές) εύλογης αξίας επενδύσεων» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Ανάλυση ευαισθησίας

Εάν τα επιτόκια για την τρέχουσα περίοδο ήταν 100 μονάδες βάσης χαμηλότερα με όλες τις άλλες μεταβλητές να διατηρούνται σταθερές, τα κέρδη μετά φόρων για την περίοδο θα ήταν χαμηλότερα κατά ευρώ 18.230 (1/1-30/6/2025: ευρώ 20.638). Εάν τα επιτόκια ήταν 100 μονάδες βάσης υψηλότερα, τα

κέρδη μετά φόρων για την περίοδο θα ήταν υψηλότερα κατά ευρώ 18.253 (1/1-30/6/2025: ευρώ 20.770).

Λοιπά χρηματοοικονομικά μέσα

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

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

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα. Τα πραγματικά ποσά πιθανόν να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης που χρησιμοποιήθηκαν για την ετοιμασία και την παρουσίαση των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπείς με τις λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη και παρουσίαση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025.

5. Ομολογιακά δάνεια

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
Επιμετρούμενα στο αναπόσβεστο κόστος		
Ομολογιακά δάνεια	9.118.956	9.897.210
Δουλεψμένον τόκοι ομολόγων	353.781	291.043
Σύνολο προ προβλέψεων	9.472.737	10.188.254
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(818.360)	(1.835.901)
Σύνολο α	8.654.377	8.352.352
Επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω μέσω των αποτελεσμάτων		
Ομολογιακά δάνεια	1.965.326	2.091.000
Κέρδη εύλογης αξίας	157.331	172.509
Δουλεψμένον τόκοι ομολόγων	7.817	6.619
Σύνολο β	2.130.473	2.270.128
Σύνολο α+β	10.784.850	10.622.481

Η κίνηση του λογαριασμού των Ομολογιακών δανείων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Στο αναπόσβεστο κόστος	Στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	9.710.799	1.784.795	11.495.594
Νέες Επενδύσεις	10.050.000	1.000.000	11.050.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(11.280.204)	(566.000)	(11.846.204)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(192.702)	-	(192.702)
Κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία	-	54.101	54.101
Κεφαλαιοποίηση τόκων	9.119	-	9.119
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	55.340	(2.767)	52.573
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2025	8.352.352	2.270.128	10.622.481
Νέες Επενδύσεις	4.295.000	-	4.295.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(4.034.968)	(125.674)	(4.160.642)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(39.708)	-	(39.708)
Κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία	-	(15.178)	(15.178)
Κεφαλαιοποίηση τόκων	10.690	-	10.690
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	71.011	1.197	72.208
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2026	8.654.377	2.130.473	10.784.850

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025	30/6/2025
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	(1.835.901)	(1.643.200)	(1.643.200)
Καθαρή Πρόβλεψη περιόδου	(39.708)	(192.702)	(37.222)
Διαγραφές	1.057.249	-	-
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	(818.360)	(1.835.901)	(1.680.422)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
Βραχυπρόθεσμα	9.662.208	8.705.144
Μακροπρόθεσμα	1.122.642	1.917.337
Σύνολο	10.784.850	10.622.481

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ενεργών ομολογιακών δανείων στις 30/6/2026 ανέρχεται σε 10,67%.

Η Εταιρεία στις 30/6/2026 είχε επενδύσεις σε 36 εκδόσεις Ομολογιακών δανείων (31/12/2025: 35).

Για τα ανωτέρω Ομολογιακά δάνεια η Εταιρεία έχει λάβει εξασφαλίσεις (συνήθως με τη μορφή απαιτήσεων του εκδότη από εταιρίες-πελάτες του και εμπράγματα εξασφαλίσεις) καθώς και σε πολλές περιπτώσεις επιπλέον προσωπικές εγγυήσεις από τους ιδιοκτήτες του κάθε εκδότη.

Κατά τη διάρκεια της περιόδου η Εταιρεία διέγραψε λογιστικά (Accounting Write-off) πλήρως απομειωμένα δάνεια λογιστικής αξίας 1.057.249 με την αντίστοιχη ισόποση πρόβλεψη τους. Η εν λόγω διαγραφή δεν είχε επίπτωση στα αποτελέσματα της περιόδου.

Στάδια πιστωτικού κινδύνου

Οι παρακάτω πίνακες παρουσιάζουν στοιχεία, προ προβλέψεων, των Ομολογιακών δανείων που αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, της πρόβλεψης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και της λογιστικής αξίας μετά την πρόβλεψη κατά την 30/6/2026 και 31/12/2025 αντίστοιχα:

30/6/2026 Ποσά σε ευρώ	Στάδια	Λογιστική Αξία προ προβλέψεων	Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές	Λογιστική Αξία μετά προβλέψεων
Μη απομειωμένα	Στάδιο 1	8.261.140	(55.489)	8.205.651
	Στάδιο 2	179.286	(16.482)	162.804
Απομειωμένα	Στάδιο 3	1.032.311	(746.389)	285.922
Σύνολο		9.472.737	(818.360)	8.654.377

31/12/2025 Ποσά σε ευρώ	Στάδια	Λογιστική Αξία προ προβλέψεων	Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές	Λογιστική Αξία μετά προβλέψεων
Μη απομειωμένα	Στάδιο 1	6.074.631	(27.690)	6.046.941
	Στάδιο 2	1.881.615	(23.423)	1.858.192
Απομειωμένα	Στάδιο 3	2.232.008	(1.784.788)	447.220
Σύνολο		10.188.254	(1.835.901)	8.352.352

Μεταφορές μεταξύ Σταδίων πιστωτικού κινδύνου

Δάνεια Λογιστικής Αξίας μετά προβλέψεων ευρώ 1.087.585 κατά την 30/6/2026 (31.12.2025: υπολοίπου ευρώ 1.396.025) μεταφέρθηκαν κατά τη διάρκεια της περιόδου από το Στάδιο 2 στο Στάδιο 1.

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

6. Πελάτες και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
Πελάτες	21.080	37.740
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	22.012	27.898
Λοιπές απαιτήσεις	1.722	-
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	166.797	166.797
Σύνολο	211.611	232.435

Το σύνολο των πελατών και λοιπών κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων είναι σε ευρώ.

Κατά την 30/6/2026 (31/12/2025) δεν υπήρχαν ληξιπρόθεσμοι ή απομειωμένοι πελάτες. Το υπόλοιπο των πελατών ευρώ 21.080 εισπράττεται μέχρι 6/7/2026.

Τα Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κόστος ανάπτυξης πλατφόρμας λογισμικού η οποία θα πωληθεί σε υπό σύσταση θυγατρική εταιρεία, η οποία αναμένεται να αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος για την παροχή υπηρεσιών πρακτορείας απαιτήσεων (factoring).

7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
Απαιτήσεις παρακρατούμενων φόρων εισοδήματος	422.521	383.637
Σύνολο	422.521	383.637

Οι απαιτήσεις από παρακρατούμενους φόρους προκύπτουν από τις παρακρατήσεις φόρου εισοδήματος επί των τόκων των ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει η Εταιρεία και δεν έχουν επιστραφεί ακόμα από την εφορία.

8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
Καταθέσεις όψεως	508.210	1.116.028
Σύνολο	508.210	1.116.028

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

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι σε ευρώ.

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

9. Μετοχικό κεφάλαιο

Η κίνηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχής	Συνολικής αξία (Κοινές ονομαστικές μετοχές)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 31/12/2024	735.765	10	7.357.650
Αγορά ιδίων μετοχών	(755)	10	(7.550)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 30/6/2025	735.010	10	7.350.100
Αγορά ιδίων μετοχών	(630)	10	(6.300)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 31/12/2025	734.380	10	7.343.800
Αγορά ιδίων μετοχών	(1.040)	10	(10.400)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 30/6/2026	733.340	10	7.333.400

Ο αριθμός των μετοχών αναλύεται ως εξής:

Αριθμός μετοχών	30/6/2026	31/12/2025	30/6/2025
Συνολικός αριθμός μετοχών	784.500	784.500	784.500
Ίδιες μετοχές	(51.160)	(50.120)	(49.490)
Μετοχές σε κυκλοφορία	733.340	734.380	735.010

Ο σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε σε 734.184 (1/1-30/6/2025: 735.611).

9.1 Καθαρή Εσωτερική Λογιστική Αξία (NAV)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025	30/6/2025
Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή)	11,25	11,28	11,35

10. Δάνεια

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
Ομολογιακά δάνεια	3.400.000	3.720.000
Δουλευμένοι τόκοι	23.552	41.377
Σύνολο	3.423.552	3.761.377

Η κίνηση του λογαριασμού των Δανείων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	3.761.377	3.908.033
Έκδοση ομολογιακών δανείων	2.280.000	2.720.000
Αποπληρωμές ομολογιακών δανείων	(2.600.000)	(2.845.000)
Μεταβολή Δουλευμένων τόκων	(17.825)	(21.655)
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	3.423.552	3.761.377

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου τα αποτελέσματα χρήσεως επιβαρύνθηκαν με χρεωστικούς τόκους ποσού ευρώ 64.217 (1.1-30.6.2025: 85.657).

Κατά την 30/6/2026 τα ομολογιακά δάνεια εκδόσεως της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ονομαστική αξία σε ευρώ	Διάρκεια	Έναρξη	Λήξη	Περίοδος εκτοκισμού
500.000	17 μήνες	25/6/2025	25/11/2026	6 μηνών
620.000	15 μήνες	24/11/2025	24/2/2027	6 μηνών
800.000	1 έτος	26/2/2026	26/2/2027	6 μηνών
200.000	1 έτος	27/3/2026	27/3/2027	6 μηνών
<u>1.280.000</u>	<u>1 έτος</u>	<u>20/4/2026</u>	<u>20/4/2027</u>	<u>6 μηνών</u>
3.400.000				

Κατά την 31/12/2025 τα ομολογιακά δάνεια εκδόσεως της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ονομαστική αξία σε ευρώ	Διάρκεια	Έναρξη	Λήξη	Περίοδος εκτοκισμού
1.000.000	2 έτη	22/2/2024	22/2/2026	6 μηνών
650.000	1 έτος	22/1/2025	22/1/2026	6 μηνών
950.000	1 έτος	9/4/2025	9/4/2026	6 μηνών
500.000	17 μήνες	25/6/2025	25/11/2026	6 μηνών
<u>620.000</u>	<u>15 μήνες</u>	<u>24/11/2025</u>	<u>24/2/2027</u>	<u>6 μηνών</u>
3.720.000				

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ανωτέρω ομολογιακών δανείων της 30/6/2026 ανέρχεται σε 4,03% (31.12.2025: 4,67%).

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	31/12/2025	Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	Μεταβολή τόκων	30/6/2026
Δάνεια	3.761.377	(320.000)	(17.825)	3.423.552
Διανομή μερισμάτων	-	(110.129)	-	(110.129)
Αγορά Ιδίων μετοχών	-	(7.117)	(7.117)	(14.235)
Σύνολο	3.761.377	(437.246)	(24.943)	3.299.189

Ποσά σε ευρώ	31/12/2024	Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	Μεταβολή τόκων	30/6/2025
Δάνεια	3.908.033	675.000	(5.025)	4.578.008
Διανομή μερισμάτων	-	(110.354)	-	(110.354)
Αγορά Ιδίων μετοχών	-	(5.070)	(5.070)	(10.139)
Σύνολο	3.908.033	559.577	(10.094)	4.457.515

11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
Προμηθευτές	27.917	29.303
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	13.044	22.492
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα (πληρωτέα)	38.936	58.813
Έσοδα επομένων χρήσεων	169.527	193.758
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	1.186	942
Λοιπές υποχρεώσεις	1.051	1.051
Σύνολο	251.662	306.359

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

12. Έσοδα τόκων και προμηθειών

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
Έσοδα τόκων ομολογιακών δανείων	549.802	647.991
Έσοδα προμηθειών	143.759	169.443
Σύνολο εσόδων από τόκους και προμήθειες	693.560	817.434

Τα έσοδα προμηθειών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
Προμήθειες παρακολούθησης ομολογιακών δανείων	140.506	140.474
Λοιπές προμήθειες	3.253	28.969
Σύνολο	143.759	169.443

13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
Μισθοί και αμοιβές	(61.224)	(45.959)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(12.606)	(9.493)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(244)	(393)
Λοιπές παροχές	(2.520)	(2.437)
Σύνολο	(76.594)	(58.282)

14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
Αμοιβές διαχείρισης	(165.793)	(185.155)
Αμοιβές θεματοφυλακής	(6.809)	(7.504)
Αμοιβές ειδικού διαπραγματευτή	(8.400)	(8.400)
Λοιπές αμοιβές τρίτων	(40.203)	(61.964)
Έξοδα σύστασης θυγατρικής	(93.737)	(58.180)
Φόροι τέλη	(51.391)	(94.375)
Συνδρομές-εισφορές	(5.065)	(7.873)
Ασφάλιστρα	(14.304)	(14.304)
Ενοίκια	(600)	(600)
Λοιπά	(1.648)	(1.728)
Σύνολο	(387.951)	(440.084)

Το κονδύλι Αμοιβές διαχείρισης ευρώ 165.793 (1/1-30.6.2025: ευρώ 185.155), 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 λογιστών, δικηγόρων, δικαστικών επιμελητών, ορκωτών ελεγκτών και συμβούλων.

Τα Έξοδα σύστασης θυγατρικής αφορούν δαπάνες που έκανε η Εταιρεία για λογαριασμό θυγατρικής της που είναι υπό σύσταση και η οποία αναμένεται να αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος για την παροχή υπηρεσιών πρακτορείας απαιτήσεων (factoring).

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.

15. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στη διάρκεια της περιόδου εξαιρουμένων των κατεχομένων ιδίων μετοχών.

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	82.380	187.759
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	734.184	735.611
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,1122	0,2552

16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την 30^η Ιουνίου 2026 και 31 Δεκεμβρίου 2025 αντίστοιχα δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις για την Εταιρεία.

17. Δικαστικές υποθέσεις

MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ

Κατά το Α' εξάμηνο του 2020, η CNL CAPITAL βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ». Για την ικανοποίηση της απαίτησής της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό και πέτυχε την έκδοση διαταγής πληρωμής από το Πρωτοδικείο Αθηνών στις 09/09/2020. Έκτοτε έχουν πραγματοποιηθεί σειρά νομικών ενεργειών, με αποτέλεσμα τη μερική είσπραξη της απαίτησης, ενώ οι σχετικές ενέργειες συνεχίζονται.

ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το Β' εξάμηνο του 2022, η CNL CAPITAL βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». 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 της απαίτησης μετά τόκων και εξόδων.

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.

Λοιπά ληξιπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια, για τα οποία έχουν πραγματοποιηθεί νομικές ενέργειες κατά των εκδοτών τους, με αποτέλεσμα τη μερική είσπραξη των σχετικών απαιτήσεων, λογιστικά έχουν απομειωθεί πλήρως.

18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Τα συνδεδεμένα μέρη της Εταιρείας περιλαμβάνουν τα βασικά μέλη της Διοίκησης της Εταιρείας και τα πρόσωπα που ελέγχουν την Εταιρεία ή ασκούν ουσιώδη επιρροή σε αυτήν, τα στενά συγγενικά τους πρόσωπα, και τις οικονομικές οντότητες που ελέγχονται ή ελέγχονται από κοινού από τα αυτά τα πρόσωπα.

Όλες οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, πραγματοποιούνται ουσιαστικά με όρους ίδιους με εκείνους που ισχύουν για παρόμοιες συναλλαγές με μη συνδεδεμένα μέρη και δεν εμπεριέχουν κίνδυνο υψηλότερο του κανονικού.

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

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2026	1/1-30/6/2025
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(165.793)	(185.155)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
- Λοιπά έξοδα	(16.404)	(22.489)
<u>Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</u>		
- Λοιπά έξοδα	(1.250)	-
<u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(62.549)	(44.082)
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(1.596)	(2.017)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2026	31/12/2025
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε. (Δεδουλευμένες αμοιβές διαχείρισης)	31.720	53.752
Μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη (Ομολογιακά δάνεια)	51.514	50.460

19. Μερίσματα

Με την από 25 Σεπτεμβρίου 2024 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίστηκε η καταβολή προσωρινού μερίσματος εκ των κερδών, με βάση τις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.2024-30.06.2024, συνολικού ύψους ευρώ 184.026, ήτοι 0,25 ευρώ ανά μετοχή.

Με την από 28 Μαΐου 2025 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού ποσού ευρώ 19.018 και η διανομή επιπλέον καθαρού μερίσματος ευρώ 110.354 που αντιστοιχεί σε 0,15 ευρώ ανά μετοχή. Έτσι το συνολικό καθαρό μέρισμα από τα κέρδη της χρήσεως 2024 ανήλθε σε ευρώ 294.380 ήτοι 0,4 ευρώ ανά μετοχή.

Ο φόρος εισοδήματος ποσού ευρώ 27.588 που αφορά το διανεμηθέν επιπλέον καθαρό μέρισμα ποσού ευρώ 110.354 επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων της προηγούμενης περιόδου 1/1-30/6/2025.

Με την από 29 Σεπτεμβρίου 2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, αποφασίστηκε η καταβολή προσωρινού μερίσματος εκ των κερδών, με βάση τις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.1.2025-30.06.2025, συνολικού ύψους ευρώ 110.251,50, ήτοι 0,15 ευρώ ανά μετοχή.

Με την από 27 Μαΐου 2026 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού ποσού ευρώ 12.401 και η διανομή επιπλέον καθαρού μερίσματος ευρώ 110.129 που αντιστοιχεί σε 0,15 ευρώ ανά μετοχή. Έτσι το συνολικό καθαρό μέρισμα από τα κέρδη της χρήσεως 2025 ανήλθε σε ευρώ 220.380 ήτοι 0,3 ευρώ ανά μετοχή.

Ο φόρος εισοδήματος ποσού ευρώ 27.532 που αφορά το διανεμηθέν επιπλέον καθαρό μέρισμα ποσού ευρώ 110.128,50 επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων της κλειόμενης περιόδου 1/1-30/6/2026.

Σύμφωνα με το άρθρο 8 του Ν. 2367/1995 *Νέοι χρηματοπιστωτικοί θεσμοί και άλλες διατάξεις*, αντικείμενο του φόρου εισοδήματος (20%) στις Εταιρείες Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών (Ε.Κ.Ε.Σ.) είναι τα μερίσματα που διανέμονται.

20. Πληροφόρηση κατά τομέα

Η Εταιρεία στα πλαίσια του σκοπού της, επενδύει σε ομολογίες που εκδίδονται από επιχειρήσεις που είναι εγκατεστημένες στην Ελλάδα και ως εκ τούτου έχει μόνο ένα τομέα πληροφόρησης.

21. Μακροοικονομικό περιβάλλον και η επίδραση του στην Εταιρεία

Το πρώτο εξάμηνο του 2026 υπήρξε περαιτέρω κλιμάκωση των γεωπολιτικών κινδύνων που ήδη επηρεάζουν την παγκόσμια οικονομία. Μια νέα πολεμική σύγκρουση, μεταξύ ΗΠΑ-Ισραήλ και Ιράν, ήρθε να προστεθεί στον συνεχιζόμενο πόλεμο Ρωσίας-Ουκρανίας. Το νέο αυτό πολεμικό μέτωπο, που παραμένει ακόμα ανοικτό, έχει προκαλέσει σημαντική αναταραχή στην παγκόσμια ενεργειακή αλυσίδα κάτι που προκαλεί σοβαρές πληθωριστικές πιέσεις. Οι αγορές έχουν για πολλοστή φορά αντιδράσει με ψυχραιμία, πλην όμως, οι αυξανόμενες επιπτώσεις της γεωπολιτικής αστάθειας, όπως αυτές αποτυπώνονται στην τιμή του πετρελαίου και όχι μόνο, έχουν οδηγήσει από το Μάρτιο σε μια έντονα ανοδική πορεία των επιτοκίων. Αν και απέχουμε ακόμα από τα υψηλά που διαμορφώθηκαν το 2023 ως αποτέλεσμα του πολέμου στην Ουκρανία, η ανοδική τάση διατηρεί αυξανόμενη δυναμική. Για τη CNL CAPITAL, η ανοδική πορεία των επιτοκίων αποτελεί, *ceteris paribus*, μια θετική εξέλιξη αφού αυξάνει τα έσοδα της, πλην όμως αυτό δεν πρόλαβε να αποτυπωθεί στα μεγέθη του Α' εξαμήνου 2026, κάτι που αναμένεται να συμβεί κατά το Β' εξάμηνο.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον κλιμακούμενης αβεβαιότητας, η ελληνική οικονομία παραμένει σε ικανοποιητική κατάσταση, στηριζόμενη στη συνεχιζόμενη βελτίωση των δημόσιων οικονομικών. Βεβαίως η καλή συνολική εικόνα της οικονομίας δεν κατανέμεται εξίσου μεταξύ διαφορετικών κλάδων και μεγεθών εταιρειών, ενώ η επικείμενη εκλογική αναμέτρηση του 2027 προσθέτει έναν επιπλέον παράγοντα αβεβαιότητας. Ως αποτέλεσμα, η CNL CAPITAL εξακολουθεί να αντιμετωπίζει ισχυρή

ζήτηση κεφαλαίων από ΜμΕ, ενώ παράλληλα διατηρεί την απαιτούμενη από το μακροοικονομικό περιβάλλον αυξημένη επαγρύπνηση.

22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Νέες επενδύσεις σε Ομολογιακά δάνεια

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έχουν εκταμιευτεί 4 νέα Ομολογιακά δάνεια συνολικού ποσού ευρώ 2,95 εκατ.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2026 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2026

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.&
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Λογιστής

Νικόλαος Χλωρός
Α.Δ.Τ. Α03413724

Παναγιώτης Λέκκας
Α.Δ.Τ. Α03059584

Νικόλαος - Αγαμέμνων
Σταυρόπουλος
Α.Δ.Τ. Α04631852
ΑΡ. ΑΔ. Α' ΤΑΞΗΣ 97508