



CNL CAPITAL

Ανώνυμη Εταιρεία

Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-

Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών

Επενδύσεων

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2024

σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007

Σεπτέμβριος 2024

Περιεχόμενα

Σελίδα

A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Γ) Έκθεση Επισκόπησης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
Δ) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34	11

A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

1. Νικόλαος Χλωρός, Πρόεδρος
2. Αλέξανδρος Μπένος, Αντιπρόεδρος
3. Παναγιώτης Λέκκας, Διευθύνων Σύμβουλος

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

α. οι συνημμένες εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 1/1/2024 έως 30/6/2024, 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, 24 Σεπτεμβρίου 2024

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Νικόλαος Χλωρός
Α.Δ.Τ. AB287392

Αλέξανδρος Μπένος
Α.Δ.Τ. AN669078

Παναγιώτης Λέκκας
Α.Δ.Τ. AZ122456

B) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

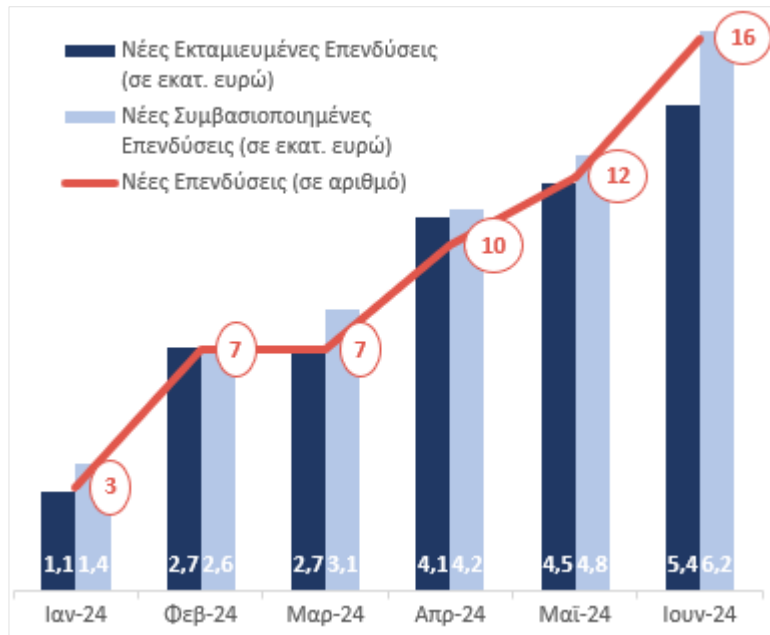
για την περίοδο 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2024

(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 30/06/2024 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 2024

Κατά το πρώτο εξάμηνο 2024, η CNL Capital συνέχισε την ανοδική της πορεία και πέτυχε τις υψηλότερες οικονομικές επιδόσεις στην ιστορία της. Η ζήτηση κεφαλαίων κατά το Α' εξάμηνο 2024, τόσο από νέους όσο και από υφιστάμενους πελάτες της CNL Capital, συνεχίστηκε ανοδική, αν και με χαμηλότερους ρυθμούς σε σχέση με τα εξαιρετικά υψηλά επίπεδα που είχε ανέλθει κατά το αντίστοιχο διάστημα του 2023. Ως αποτέλεσμα, συνεχίστηκε αυξητικά η επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας και τα περιορισμένα

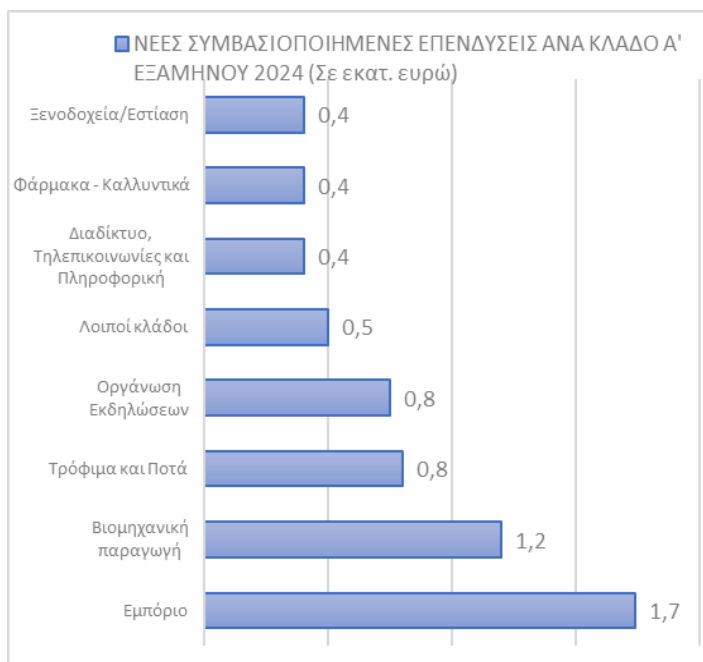


ρευστά διαθέσιμα που είχαν απομείνει προς επένδυση στα τέλη του 2023 εξαντλήθηκαν γρήγορα. Η Εταιρεία, προκειμένου να καλύψει τη ζήτηση, προχώρησε σε 4 νέες εκδόσεις δικών της ομολογιακών δανείων, συνολικού ύψους € 3.425.000, οι οποίες καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές. Και αυτά τα κεφάλαια διατέθηκαν γρήγορα σε νέες επενδύσεις συνεπώς το Α' εξάμηνο 2024 έκλεισε με πρακτικά πλήρη χρήση των διαθέσιμων κεφαλαίων (>94%).

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, η CNL Capital επένδυσε κατά το Α' εξάμηνο 2024 σε 16 νέα ομολογιακά δάνεια συνολικού ύψους € 6,2 εκατ.



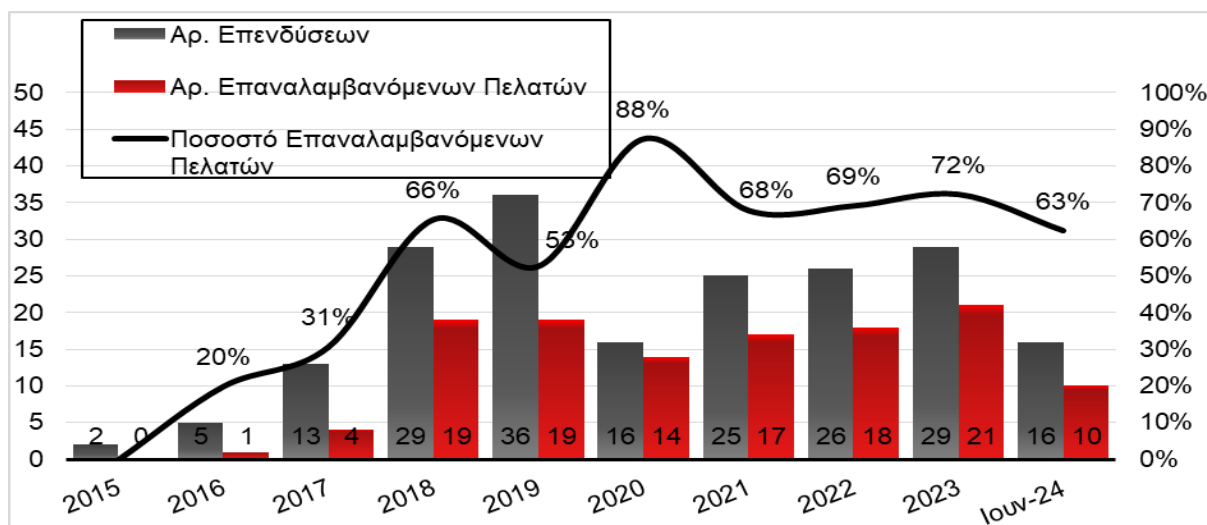
(εκταμιεύοντας € 5,4 εκατ.), πετυχαίνοντας στο διάστημα αυτό μέση μηνιαία χρήση διαθέσιμων κεφαλαίων 96,1% έναντι 91,1% κατά το Α' εξάμηνο 2023.



Η κλαδική διασπορά των νέων επενδύσεων της CNL Capital παρέμεινε ευρεία, με το εμπόριο να απορροφά και πάλι τα περισσότερα κεφάλαια, αλλά ισχυρότατη την παρουσία της βιομηχανικής παραγωγής και των τροφίμων, δυο κλάδων με σημαντική ανάπτυξη και παρουσία στην ελληνική οικονομία.

Ταυτόχρονα, παρά τη συνεχιζόμενη αύξηση της επενδυτικής δραστηριότητας, παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα τα ποιοτικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της CNL Capital. Καταρχήν, 2 στις 3 νέες επενδύσεις κατά το Α' εξάμηνο 2024 αφορούσαν επαναλαμβανόμενους πελάτες, αποδεικνύοντας τις μακροχρόνιες σχέσεις εμπιστοσύνης που έχει αναπτύξει η Εταιρεία. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας στις 30/06/2024 αποτελείται από 40 ενεργές επενδύσεις και η αξία του (μετά προβλέψεων) ανήλθε σε € 12.824.977, αυξημένη κατά 4% σε σχέση με τις 31/12/2023, που αποτελείτο από 35 επενδύσεις συνολικής αξίας (μετά προβλέψεων) € 12.383.773.





Επίσης, παράλληλα με την αυξανόμενη επενδυτική δραστηριότητα της, το χαρτοφυλάκιο της CNL Capital επηρεάστηκε θετικά από τη σταθεροποίηση κατά το Α' εξάμηνο 2024 των διεθνών επιτοκίων και ειδικότερα του επιτοκίου αναφοράς Euribor σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνα της αντίστοιχης περιόδου του 2023. Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των επενδύσεων της στις 30/6/2024 ανερχόταν σε 11,66%, έναντι 11,47% στις 31/12/2023.

Τέλος, αξίζει να σημειωθεί ότι παρά την αυξημένη δραστηριότητα σε σχέση με το Α' εξάμηνο 2023, ο κίνδυνος που ανέλαβε η Εταιρεία παρέμεινε σε ανεκτά επίπεδα και κατά το Α' εξάμηνο 2024, με αποτέλεσμα οι συνολικές προβλέψεις για μελλοντική αθέτηση υποχρεώσεων εκδοτών ομολογιακών δανείων στις 30/6/2024 να ανέλθουν σε €1.292.369, αυξημένες κατά €51.647 έναντι της 31/12/2023 €1.240.722.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η εξαιρετική πορεία της CNL CAPITAL και κατά το Α' εξάμηνο 2024, αποτυπώνεται στα οικονομικά της μεγέθη, αφού τόσο τα έσοδα, όσο και η κερδοφορία της ανήλθαν σε επίπεδα ρεκόρ.

Συγκεκριμένα, τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 25% στα €1.040.751 (Α' εξαμ. 2023: €834.700). Τα έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 34% στα €822.538 (Α' εξαμ. 2023: €611.920), τα έσοδα από προμήθειες αυξήθηκαν κατά 27% στα €152.027 (Α' εξαμ. 2023: €120.127), ενώ θετικό αποτέλεσμα ύψους €66.185 προέκυψε από την αποτίμηση ενός μικρού αριθμού από τις επενδύσεις της Εταιρείας με τη μέθοδο της εύλογης αξίας μέσω αποτελεσμάτων (σημειώσεις 3 και 5 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων).

Το σύνολο των εξόδων εκτός φόρων και προβλέψεων αυξήθηκε κατά 53% στα €567.270 (Α' εξαμ. 2023: €369.815) για δύο βασικούς λόγους. Πρώτον, λόγω του διπλασιασμού των εξόδων για τόκους (Α' εξαμ. 2024 : €130.276 έναντι Α' εξαμ. 2023: €83.084), η οποία οφείλεται στην άντληση επιπλέον δανειακών κεφαλαίων από την Εταιρεία, αλλά και την αύξηση του κόστους δανεισμού της, ακολουθώντας την πορεία του επιτοκίου αναφοράς Euribor. Και δεύτερον, λόγω της αύξησης των λοιπών λειτουργικών εξόδων κατά 55% (Α' εξαμ. 2024 : €384.446 έναντι Α' εξαμ. 2023: €247.923), η οποία οφείλεται κυρίως στα έξοδα που πραγματοποιεί η Εταιρεία για την ανάπτυξη νέου επενδυτικού προϊόντος, σύμφωνα και με τα όσα παρουσιάστηκαν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 22/5/2024 (βλέπε και σημείωση 14 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων). Αντίθετα, οι νέες προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο μειώθηκαν κατά 50% (Α' εξαμ. 2024 : €51.647 έναντι Α' εξαμ. 2023: €112.527).

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα κέρδη προ φόρων της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο 2024 αυξήθηκαν κατά 20% και ανήλθαν σε €421.834 (Α' εξαμ. 2023: €352.359). Τέλος, τα καθαρά κέρδη κατά το Α' εξάμηνο 2024 ανήλθαν σε €375.780 που αντιστοιχούν σε €0,510 ανά μετοχή, έναντι καθαρών κερδών €352.359 ήτοι €0,475 ανά μετοχή κατά το Α' εξάμηνο 2023.

Η Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή) κατά την 30^η Ιουνίου 2024 ανερχόταν σε €11,48 (31/12/2023: €11,22).

Βάσει των παραπάνω αποτελεσμάτων και διατηρώντας μια θετική εικόνα για την αναμενόμενη πορεία της Εταιρείας για το υπόλοιπο του έτους, το Διοικητικό Συμβούλιο της CNL Capital προτίθεται να διανείμει καθαρό προσωρινό μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2024, ύψους €0,25 ανά μετοχή.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ Β' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2024

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας

Οι κύριοι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία σχετίζονται με την μακροοικονομική πορεία της χώρας, καθώς η επιχειρηματική της δραστηριότητα είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με αυτή. Συνεπώς, εξελίξεις που μπορεί να επηρεάσουν την ελληνική οικονομία, είτε θετικά, όπως οι πρόσφατες αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας, είτε αρνητικά, όπως, οι συνεχιζόμενες πληθωριστικές πιέσεις, η γεωπολιτική αστάθεια και οι πρόσφατες φυσικές καταστροφές, είναι παράγοντες που επηρεάζουν την πορεία της Εταιρείας, κάτι που αναμένεται να συνεχιστεί και κατά το Β' εξάμηνο του 2024 .

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 οποίας εκκρεμεί.

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

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Κίνδυνος αγοράς

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

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

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

Κίνδυνος ρευστότητας

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

Κίνδυνος συναλλάγματος

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

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

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

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

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2024	1/1-30/6/2023
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(209.290)	(141.836)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
- Λοιπά έξοδα	-	(11.363)
Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(36.627)	(28.286)
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(636)	-

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	69.422	90.443
Μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη	50.636	-
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	-	64.682

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στο διάστημα από 01/07/2024 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους € 1.340.000.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της CNL Capital, με την από 08/07/2024 απόφαση του, ενέκρινε τη συμμετοχή της σε υπό ίδρυση εταιρεία η οποία θα αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος για την παροχή υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η πολύ θετική πορεία της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο 2024 προσδοκάται πως θα συνεχιστεί καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Η Εταιρεία συνεχίζει να παρακολουθεί στενά τις μακροοικονομικές εξελίξεις και τις επιχειρηματικές συνθήκες, αλλά ταυτόχρονα επικεντρώνεται στην περαιτέρω ενίσχυση της παρουσίας της στην αγορά και στη διαμόρφωση καινοτόμων προϊόντων που δίνουν πραγματικές λύσεις στις ανάγκες των ελληνικών επιχειρήσεων.

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2024
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 2024 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης 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, 25 Σεπτεμβρίου 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) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34

Περιεχόμενα

Ισολογισμός.....	12
Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	13
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	14
Κατάσταση ταμειακών ροών	15
1. Γενικές πληροφορίες	16
2. Βάση παρουσίασης και σύνοψη των σημαντικών λογιστικών αρχών.....	18
3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών.....	21
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	22
5. Ομολογιακά δάνεια.....	23
6. Πελάτες και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	24
7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις.....	24
8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	25
9. Μετοχικό κεφάλαιο	25
10. Δάνεια.....	25
11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	27
12. Έσοδα τόκων και προμηθειών.....	27
13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	27
14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	27
15. Κέρδη ανά μετοχή	28
16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις	28
17. Δικαστικές υποθέσεις	28
18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	29
19. Μερίσματα	30
20. Πληροφόρηση κατά τομέα	30
21. Μακροοικονομικό περιβάλλον και η επίδραση του στην Εταιρεία	30
22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	30

Ισολογισμός

	Σημ.	30/6/2024	31/12/2023
Περιουσιακά στοιχεία			
Ομολογιακά δάνεια	5	12.824.977	12.383.773
Πελάτες και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6	93.531	106.741
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	7	171.686	125.285
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	747.887	502.546
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		13.838.081	13.118.344
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	7.367.800	7.368.600
Αποθεματικό υπέρ το άρπιο		2.342	2.342
Λοιπά αποθεματικά		89.723	60.323
Αποτελέσματα εις νέο		995.312	832.951
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.455.177	8.264.215
Υποχρεώσεις			
Δάνεια	10	5.105.990	4.511.343
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	276.913	342.787
Σύνολο υποχρεώσεων		5.382.904	4.854.129
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		13.838.081	13.118.344

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1/1-30/6/2024	1/1-30/6/2023
Έσοδα τόκων		822.538	611.920
Έσοδα προμηθειών		152.027	120.127
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	12	974.566	732.046
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	5	66.185	102.654
Σύνολο εσόδων		1.040.751	834.700
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13	(52.528)	(38.808)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	14	(384.466)	(247.923)
Έξοδα τόκων	10	(130.276)	(83.084)
Σύνολο εξόδων		(567.270)	(369.815)
Κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο		473.481	464.885
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων	5	(51.647)	(112.527)
Κέρδη προ φόρων		421.834	352.359
Φόρος εισοδήματος	19	(46.054)	-
Κέρδη χρήσεως		375.780	352.359
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		375.780	352.359
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά και απομειωμένα	15	0,5100	0,4750

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 31 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 2023		7.429.150	2.342	58.593	412.961	7.903.046
Κέρδη χρήσεως					352.359	352.359
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		-	-	-	352.359	352.359
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				1.730	(1.730)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	9	(31.630)			8.808	(22.822)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2023		7.397.520	2.342	60.323	772.398	8.232.583
	Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024		7.368.600	2.342	60.323	832.951	8.264.215
Κέρδη χρήσεως					375.780	375.780
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		-	-	-	375.780	375.780
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού				29.400	(29.400)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	9	(800)			197	(603)
Διανομή μερισμάτων					(184.215)	(184.215)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024		7.367.800	2.342	89.723	995.312	8.455.177

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 31 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1/1-30/6/2024	1/1-30/6/2023
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		421.834	352.359
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	5	(66.185)	(102.654)
Προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου	5	51.647	112.527
Έσοδα τόκων	12	(822.538)	(611.920)
Έξοδα τόκων	10	130.276	83.084
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
Επενδύσεις σε Ομολογιακά δάνεια	5	(5.390.000)	(8.900.000)
Λήξεις Ομολογιακών δανείων	5	5.136.358	5.309.144
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		13.210	(1.671)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		(65.873)	27.747
		(591.271)	(3.731.384)
Τόκοι εισπραχθέντες ομολογιακών δανείων πελατών		649.514	513.032
Τόκοι καταβληθέντες ομολογιακών δανείων εκδόσεως Εταιρείας		(130.628)	(35.826)
(Καταβεβλημένοι)/Εισπραγμένοι φόροι εισοδήματος		(92.455)	(52.735)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(164.840)	(3.306.913)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
		-	-
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών		(603)	(22.822)
Διανομή μερισμάτων	19	(184.215)	-
Έκδοση ομολογιακών δανείων	10	3.425.000	3.380.000
Εξόφληση ομολογιακών δανείων	10	(2.830.000)	(760.000)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		410.182	2.597.178
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και		245.341	(709.735)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		502.546	1.108.532
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8	747.887	398.798

Οι σημειώσεις στις σελίδες 16 έως 31 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 επενδύσεων της, όπου ως διαχείριση επενδύσεων νοείται η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η διαχείριση κινδύνων,

2. η εσωτερική διοικητική της διαχείριση, η οποία περιλαμβάνει τη νομική και λογιστική της υποστήριξη, τις υπηρεσίες εξυπηρέτησης πελατών, την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου της και τον υπολογισμό της εσωτερικής αξίας των μετοχών της, τον έλεγχο συμμόρφωσής της ως προς τις ισχύουσες κανονιστικές διατάξεις τη διεκπεραίωση παντός είδους συναλλαγών επί των μετοχών της, την αποστολή εντύπων και βεβαιώσεων και την εν γένει τήρηση των αρχείων της,

3. η διαφήμιση και η εμπορική προώθησή της και

4. οι εν γένει δραστηριότητες που αφορούν στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας.

Η βασική δραστηριότητα της εταιρείας από την ίδρυση της μέχρι σήμερα είναι η χρηματοδότηση ΜμΕ στην Ελλάδα μέσω επένδυσης σε βραχυπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια που αυτές εκδίδουν.

1.1 Διαχειρίστρια εταιρεία

Η CNL Capital δύναται βάσει των Ν. 2367/1995 και Ν. 4209/2013, να αναθέτει με σύμβαση διαχείρισης σε εξειδικευμένες εταιρείες την εκπλήρωση των σκοπών της και τη διαχείριση της περιουσίας της. Διαχειριστής μπορεί να είναι (α) εταιρεία που έχει λάβει άδεια να παρέχει την επενδυτική υπηρεσία της περίπτωσης δ' της παρ. 1 του άρθρου 4 του Ν. 3606/2007 ή επιχείρηση, κράτους - μέλους του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου, η οποία μπορεί να διαχειρίζεται αντίστοιχα σχήματα παροχής επιχειρηματικού κεφαλαίου και έχει την απαραίτητη οργάνωση και εμπειρία, (β) εταιρεία διαχείρισης ΟΣΕΚΑ του Ν. 4099/2012 και (γ) Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. του Ν. 4209/2013.

Η Εταιρεία έχει αναθέσει τη διοικητική της υποστήριξη αλλά και τη διαχείριση των επενδύσεων της στη συνδεδεμένη εταιρεία CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. .

Αναλυτικότερα:

Δυνάμει της από 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 24/9/2024 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 – 30/6/2024. 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 2023, 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 2023, 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 2024. 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 2024.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων: Κατάταξη των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμων ή μακροπρόθεσμων και Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρες

- 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 δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν πληροφορίες σχετικά με τις Χρηματοδοτικές Ρυθμίσεις 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 δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Στις 22 Σεπτεμβρίου 2022 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) 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 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.

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 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 εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2026, δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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.

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 αντιστάθμιση 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 αντιστάθμιση 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 προκύπτον 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 «Εσοδα 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 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2026 δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Λοιπές τροποποιήσεις

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις και νέα πρότυπα που είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε μεταγενέστερες περιόδους δεν έχουν σχέση με τη 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).

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 2024:

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 5)	-	-	2.673.903
Σύνολο	-	-	2.673.903

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2023:

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 5)	-	-	2.444.685
Σύνολο	-	-	2.444.685

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 9,96% και πιθανότητα αθέτησης 5,93%-50%. Από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε Ομολογιακά δάνεια προέκυψαν κέρδη ποσού ευρώ 66.185 τα οποία εμφανίζονται στο κονδύλι «Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Ανάλυση ευαισθησίας

Εάν τα επιτόκια για την τρέχουσα περίοδο ήταν 100 μονάδες βάσης χαμηλότερα με όλες τις άλλες μεταβλητές να διατηρούνται σταθερές, τα κέρδη μετά φόρων για την περίοδο θα ήταν χαμηλότερα κατά ευρώ 8.245. Εάν τα επιτόκια ήταν 100 μονάδες βάσης υψηλότερα, τα κέρδη μετά φόρων για την περίοδο θα ήταν υψηλότερα κατά ευρώ 7.655.

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 διοικήσεως

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 2023.

5. Ομολογιακά δάνεια

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
Επιμετρούμενα στο αναπόσβεστο κόστος		
Ομολογιακά δάνεια	10.866.182	10.762.541
Δουλεωμένοι τόκοι ομολόγων	577.260	417.270
Σύνολο προ προβλέψεων	11.443.443	11.179.810
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(1.292.369)	(1.240.722)
Σύνολο α	10.151.074	9.939.088
Επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων		
Ομολογιακά δάνεια	2.556.000	2.380.000
Κέρδη εύλογης αξίας	104.870,05	64.685
Δουλεωμένοι τόκοι ομολόγων	13.033	-
Σύνολο β	2.673.903	2.444.685
Σύνολο α+β	12.824.977	12.383.773

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 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
Νέες Επενδύσεις	5.190.000	200.000	5.390.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(5.086.358)	(50.000)	(5.136.358)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(51.647)	-	(51.647)
Κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία	-	66.185	66.185
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	159.991	13.033	173.024
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2024	10.151.073	2.673.903	12.824.977

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2023
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	(1.240.722)	(1.043.410)	(1.043.410)
Καθαρή Πρόβλεψη περιόδου	(51.647)	(197.312)	(112.527)
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	(1.292.369)	(1.240.722)	(1.155.937)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
Βραχυπρόθεσμα	11.648.065	10.107.538
Μακροπρόθεσμα	1.176.912	2.276.235
Σύνολο	12.824.977	12.383.773

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ενεργών ομολογιακών δανείων στις 30/6/2024 ανέρχεται σε 11,66% (31/12/2023: 11,47%).

Η Εταιρεία στις 30/6/2024 είχε επενδύσεις σε 40 εκδόσεις Ομολογιακών δανείων (31/12/2023: 35).

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.

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 30/6/2024 και 31/12/2023 αντίστοιχα:

30/6/2024 Ποσά σε ευρώ	Στάδια	Λογιστική Αξία προ προβλέψεων	Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές	Λογιστική Αξία μετά προβλέψεων
Μη απομειωμένα	Στάδιο 1	9.862.651	(134.977)	9.727.674
	Στάδιο 2	186.336	(35.117)	151.219
Απομειωμένα	Στάδιο 3	1.394.456	(1.122.276)	272.180
Σύνολο		11.443.443	(1.292.369)	10.151.073

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

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).

6. Πελάτες και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
Πελάτες	36.580	34.100
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	3.851	7.959
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (CNL ΑΕΔΟΕΕ)	-	64.682
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	53.100	-
Σύνολο	93.531	106.741

Το σύνολο των Πελατών και λοιπών απαιτήσεων είναι σε ευρώ.

Από το υπόλοιπο των Πελατών ευρώ 32.240 εισπράττεται μέχρι 30/8/2024.

7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
Απαιτήσεις παρακρατούμενων φόρων εισοδήματος	171.686	125.285
Σύνολο	171.686	125.285

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

8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
Καταθέσεις όψεως	747.887	502.546
Σύνολο	747.887	502.546

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 1/1/2023	742.915	10	7.429.150
Αγορά ιδίων μετοχών	(3.163)	10	(31.630)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 30/6/2023	739.752	10	7.397.520
Αγορά ιδίων μετοχών	(2.892)	10	(28.920)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 31/12/2023	736.860	10	7.368.600
Αγορά ιδίων μετοχών	(80)	10	(800)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 30/6/2024	736.780	10	7.367.800

Ο αριθμός των μετοχών αναλύεται ως εξής:

Αριθμός μετοχών	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2023
Συνολικός αριθμός μετοχών	784.500	784.500	784.500
Ίδιες μετοχές	(47.720)	(47.640)	(44.748)
Μετοχές σε κυκλοφορία	736.780	736.860	739.752

9.1 Καθαρή Εσωτερική Λογιστική Αξία (NAV)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2023
Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή)	11,48	11,22	11,13

10. Δάνεια

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
Ομολογιακά δάνεια	5.025.000	4.430.000
Δουλεψμένοι τόκοι	80.990	81.343
Σύνολο	5.105.990	4.511.343

Η κίνηση του λογαριασμού των Δανείων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	4.511.343	2.227.630
Έκδοση ομολογιακών δανείων	3.425.000	4.980.000
Αποπληρωμές ομολογιακών δανείων	(2.830.000)	(2.760.000)
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	(352)	63.713
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	5.105.990	4.511.343

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου τα αποτελέσματα χρήσεως επιβαρύνθηκαν με χρεωστικούς τόκους ποσού ευρώ 130.276 (1.1-30.6.2023: 83.084).

Κατά την 30/6/2024 τα ομολογιακά δάνεια εκδόσεως της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ονομαστική αξία σε ευρώ	Διάρκεια	Έναρξη	Λήξη	Περίοδος εκτοκισμού
500.000	1 έτος	12/7/2023	11/7/2024	6 μηνών
1.100.000	1 έτος	19/12/2023	19/12/2024	6 μηνών
700.000	1 έτος	12/1/2024	10/1/2025	6 μηνών
1.000.000	5 μήνες	5/2/2024	16/7/2024	Στη λήξη
1.000.000	2 έτη	22/2/2024	22/2/2026	6 μηνών
<u>725.000</u>	1 έτος	27/3/2024	27/3/2025	6 μηνών
5.025.000				

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				

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ανωτέρω ομολογιακών δανείων της 30/6/2024 ανέρχεται σε 5,22% (31.12.2023: 4,46%).

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	31/12/2023	Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	Μεταβολή Τόκων	30/6/2024
Δάνεια	4.511.343	595.000	(352)	5.105.990
Διανομή μερισμάτων	-	(184.215)	-	(184.215)
Αγορά Ιδίων μετοχών	-	(603)	-	(603)
Σύνολο	4.511.343	410.182	(352)	4.921.172

11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
Προμηθευτές	3.963	22.747
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	24.041	14.102
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα (πληρωτέα)	72.526	95.908
Έσοδα επομένων χρήσεων	175.521	209.798
Λοιπές υποχρεώσεις	862	231
Σύνολο	276.913	342.787

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	1/1-30/6/2024	1/1-30/6/2023
Έσοδα τόκων ομολογιακών δανείων	822.538	611.920
Έσοδα προμηθειών	152.027	120.127
Σύνολο εσόδων από τόκους και προμήθειες	974.566	732.046

13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2024	1/1-30/6/2023
Μισθοί και αμοιβές	(41.842)	(31.735)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(8.870)	(6.427)
Λοιπές παροχές	(1.817)	(645)
Σύνολο	(52.528)	(38.808)

14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2024	1/1-30/6/2023
Αμοιβές διαχείρισης	(209.290)	(141.836)
Αμοιβές θεματοφυλακής	(8.334)	(7.317)
Αμοιβές ειδικού διαπραγματευτή	(8.400)	(8.400)
Λοιπές αμοιβές τρίτων	(77.406)	(30.265)
Φόροι τέλη	(61.913)	(42.120)
Ασφάλιστρα	(14.343)	(14.303)
Ενοίκια	(600)	(600)
Λοιπά	(4.180)	(3.082)
Σύνολο	(384.466)	(247.923)

Το κονδύλι Αμοιβές διαχείρισης ευρώ 209.290 (30.6.2023: ευρώ 141.836), 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. Εξ' αυτών, ποσό ευρώ 24.458 σχετίζεται με την ανάπτυξη νέου

προϊόντος και τη συμμετοχή της Εταιρείας σε υπό σύσταση εταιρεία που θα αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος (σημ.22)

Το κονδύλι Φόροι τέλη αφορά σχεδόν στο σύνολο του μη εκπιπτόμενο ΦΠΑ.

15. Κέρδη ανά μετοχή

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

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2024	1/1-30/6/2023
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	375.780	352.359
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	736.853	741.879
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,5100	0,4750

16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την 30^η Ιουνίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2023 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 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 οποίας εκκρεμεί.

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

18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

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

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

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

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2024	1/1-30/6/2023
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(209.290)	(141.836)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
- Λοιπά έξοδα	-	(11.363)
<u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(36.627)	(28.286)
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(636)	-

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2024	31/12/2023
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	69.422	90.443
Μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη	50.636	-
<u>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	-	64.682

19. Μερίσματα

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.

Με την από 22 Μαΐου 2024 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας αποφασίστηκε ο σχηματισμός τακτικού αποθεματικού ποσού ευρώ 29.400,43 και η διανομή επιπλέον καθαρού μερίσματος ευρώ 184.215 που αντιστοιχεί σε 0,2500 ανά μετοχή. Έτσι το συνολικό καθαρό μέρισμα από τα κέρδη της χρήσεως 2023 ανήλθε σε ευρώ 369.032,25 ήτοι 0,5008 ευρώ ανά μετοχή.

Ο φόρος εισοδήματος ποσού ευρώ 46.053,75 που αφορά το διανεμηθέν επιπλέον καθαρό μέρισμα ποσού ευρώ 184.215 κατά τη διάρκεια της περιόδου επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων.

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

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτίθεται να διανείμει προσωρινό μέρισμα από τα κέρδη της χρήσης 2024, ύψους € 0,25 ανά μετοχή.

20. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

21. Μακροοικονομικό περιβάλλον και η επίδραση του στην Εταιρεία

Στο διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον, η μάχη που δόθηκε από τις κεντρικές τράπεζες την τελευταία διετία για την τιθάσευση του πληθωρισμού, φαίνεται να ολοκληρώνεται επιτυχώς και ήδη έχει ξεκινήσει η αποκλιμάκωση των διεθνών επιτοκίων παρέμβασης. Αν και είναι πολύ νωρίς για να υποστηριχθεί πως παρήλθε οριστικά ο πληθωριστικός κίνδυνος και είναι ακόμα άγνωστο το νέο σημείο ισορροπίας των επιτοκίων, η εξέλιξη αυτή είναι θετική τόσο για την παγκόσμια όσο και την ελληνική οικονομία. Αντίθετα, οι συνεχιζόμενες αβεβαιότητες και ανισορροπίες στο παγκόσμιο γεωπολιτικό περιβάλλον, δημιουργούν προβληματισμό ως προς τις οικονομικές παρενέργειες που θα μπορούσαν να προκαλέσουν στο μέλλον.

Σε ό,τι αφορά την ελληνική οικονομία, η για ακόμα μια χρονιά πολύ καλή τουριστική σαιζόν και η μειωμένη αγοραστική δύναμη του μέσου καταναλωτή, είναι δύο αντίρροπες δυνάμεις που επηρεάζουν διαφορετικά, θετικά ή αρνητικά, την κάθε επιχείρηση ανάλογα με την έκθεση που έχει σε αυτές. Συνολικά πάντως, το ισοζύγιο προσδοκιών για τις επιχειρήσεις παραμένει σε θετικά επίπεδα, κάτι που αποτυπώνεται και στην σταθερά αυξανόμενη ζήτηση κεφαλαίων που αντιμετωπίζει η CNL Capital.

22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στο διάστημα από 1/7/2024 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους ευρώ 1.340.000.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της CNL Capital, με την από 08/07/2024 απόφαση του, ενέκρινε τη συμμετοχή της σε υπό ίδρυση εταιρεία η οποία θα αδειοδοτηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος για την παροχή υπηρεσιών πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2024 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 24 Σεπτεμβρίου 2024

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Λογιστής

Νικόλαος Χλωρός

Α.Δ.Τ. AB287392

Παναγιώτης Λέκκας

Α.Δ.Τ. AZ122456

Νικόλαος - Αγαμέμνων
Σταυρόπουλος

Α.Δ.Τ. ΑΑ 013202
ΑΡ. ΑΔ. Α ΤΑΞΗΣ 97508