



CNL CAPITAL

Ανώνυμη Εταιρεία

Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών-

Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών

Επενδύσεων

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2022

σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007

Σεπτέμβριος 2022

Περιεχόμενα

Σελίδα

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

A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

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

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

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

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

α. οι συνημμένες εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείριση Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 01/01/2022 έως 30/6/2022, 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 2022

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Παναγιώτης Λέκκας
Α.Δ.Τ. AZ122456

Αλέξανδρος Μπένος
Α.Δ.Τ. AN669078

Νικόλαος Χλωρός
Α.Δ.Τ. AB287392

Β) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

της εταιρείας

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

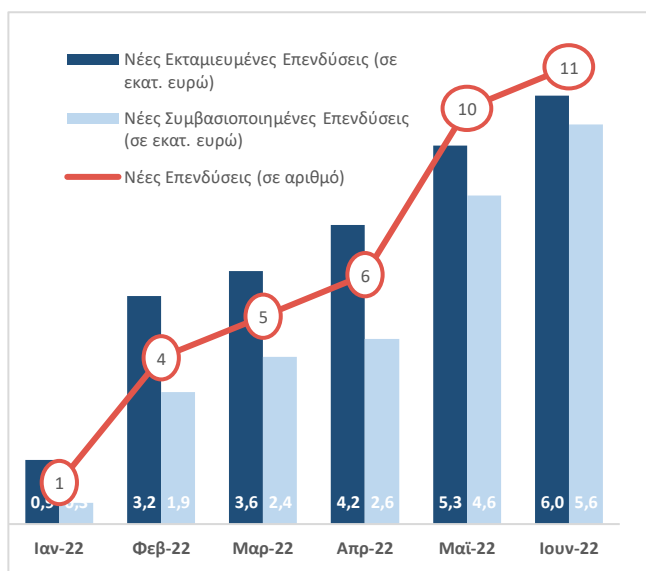
για την περίοδο 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2022

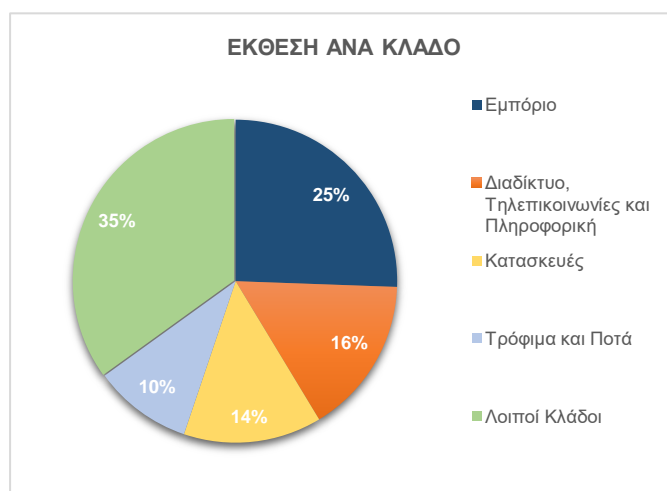
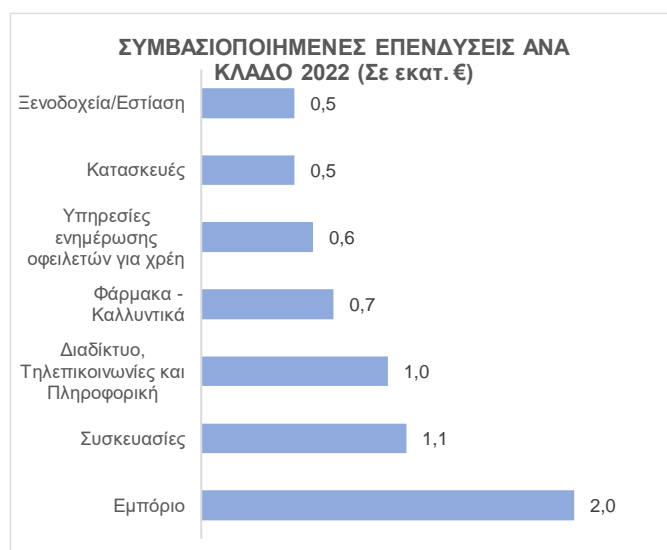
(σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ.6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007)

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 30/06/2022 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 2022

Το 2022 ξεκίνησε για CNL Capital με τους καλύτερους αιωνούς. Εκμεταλλευόμενη τη δυναμική που είχε αναπτύξει ήδη κατά το δεύτερο εξάμηνο του προηγούμενου έτους, αλλά και την ύφεση της πανδημίας του Covid19, η Εταιρεία συνέχισε δυναμικά την υλοποίηση της επενδυτικής της στρατηγικής. Ήδη, κατά τους πρώτους δύο μήνες του έτους, είχαν υλοποιηθεί 4 νέες επενδύσεις, ενώ η εξάντληση των διαθέσιμων κεφαλαίων της, οδήγησε την Εταιρεία στην άντληση δανειακών κεφαλαίων με την έκδοση δύο ομολογιακών δανείων, ετήσιας και (για πρώτη φορά στην ιστορία της) διετούς διάρκειας, τα οποία καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές. Το ξέσπασμα του πολέμου στην Ουκρανία στο τέλος του Φεβρουαρίου, οδήγησε σε μια επιβράδυνση αυτής της αναπτυξιακής πορείας, για μια σειρά από λόγους, που περιγράφονται αναλυτικά στην ενότητα «Επίδραση από τις γεωπολιτικές εξελίξεις».





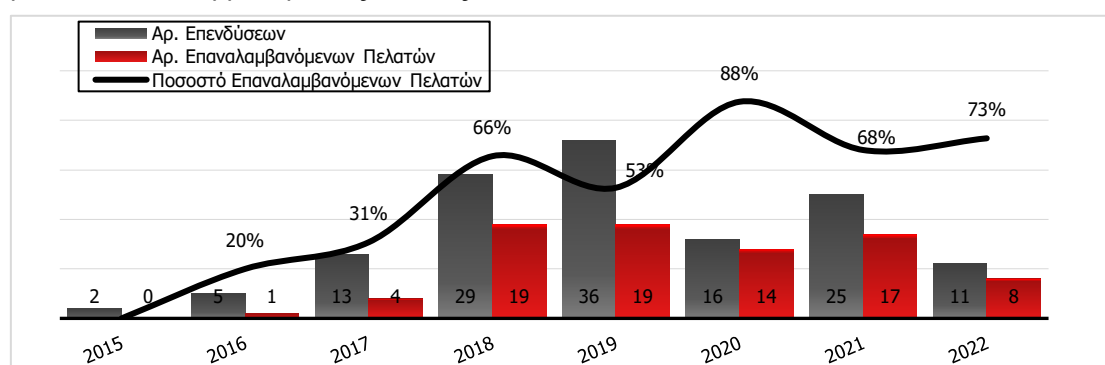
Παρά τις καθυστερήσεις στην υλοποίηση προσυμφωνημένων επενδύσεων, εξαιτίας της αβεβαιότητας που προκλήθηκε από την πολεμική σύγκρουση, αλλά και την προτεραιότητα που δόθηκε από την Εταιρεία στη μείωση του αναλαμβανόμενου ρίσκου, λόγω της εξελισσόμενης ενεργειακής και πληθωριστικής κρίσης, η CNL Capital επένδυσε, κατά το Α' εξάμηνο 2022, σε 11 νέα ομολογιακά δάνεια συνολικού ύψους € 5,6 εκατ., ξεπερνώντας τις επιδόσεις του Α' εξαμήνου 2021 (10 νέες επενδύσεις συνολικού ύψους € 5,1 εκατ.).

Παράλληλα, η CNL Capital συνέχισε την επιλεκτική επενδυτική της στρατηγική, επιδιώκοντας τη σημαντική διασπορά των επενδύσεων της και την ισορροπία μεταξύ των αντίροπων δυνάμεων στην αγορά, αφού εταιρείες και κλάδοι που είχαν χτυπηθεί ιδιαίτερα από την πανδημία (όπως ο ξενοδοχειακός) επέδειξαν σημαντική ανάκαμψη, ενώ άλλοι βρέθηκαν ιδιαίτερα εκτεθειμένοι στην ακραίες συνθήκες που διαμορφώθηκαν ως προς το ενεργειακό κόστος.

Αξίζει να σημειωθεί πως η CNL Capital συνέχισε και κατά το πρώτο εξάμηνο του 2022 την προεργασία για τη διεύρυνση της επενδυτικής της στρατηγικής, η οποία ήδη αποδίδει καρπούς καθώς οι πρώτες

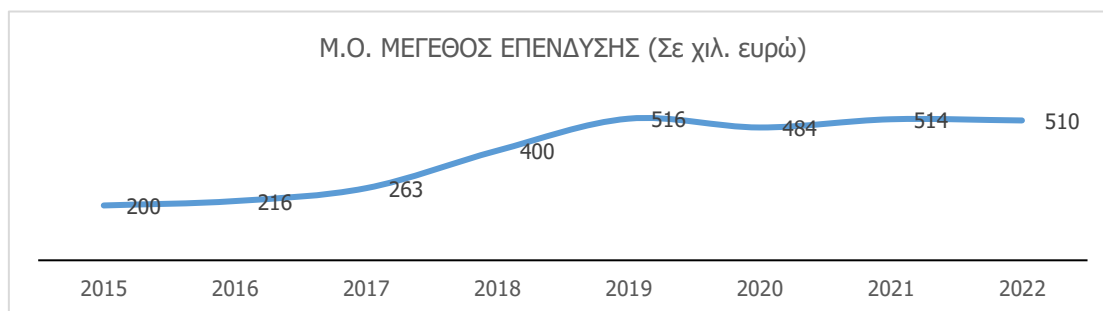
επενδύσεις της που ξεφεύγουν από την απλή παροχή κεφαλαίου κίνησης κι έχουν ιδιαίτερα ελκυστική σχέση απόδοσης-ρίσκου, υλοποιήθηκαν στο μεσοδιάστημα μεταξύ της 30/06/22 και σήμερα. Η δε δυναμική ζήτηση από την αγορά και η τεχνογνωσία που έχει διαμορφωθεί σε αυτά τα νέα επενδυτικά προϊόντα δημιουργεί αισιοδοξία πως σύντομα θα αποτελέσουν ένα σημαντικό μέρος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου Εταιρείας, συμπληρωματικά στο κεφάλαιο κίνησης.

Ταυτόχρονα, η CNL Capital συνεχίζει να κτίζει σταθερές επενδυτικές σχέσεις με διαχρονικούς πελάτες, όπως αποδεικνύει και η διατήρηση του υψηλού ποσοστού επενδύσεων σε εταιρείες με τις οποίες η CNL Capital έχει συνεργαστεί ξανά στο παρελθόν: σχεδόν 3 στις 4 επενδύσεις κατά το Α' εξάμηνο 2022 αφορούσαν επαναλαμβανόμενους πελάτες.

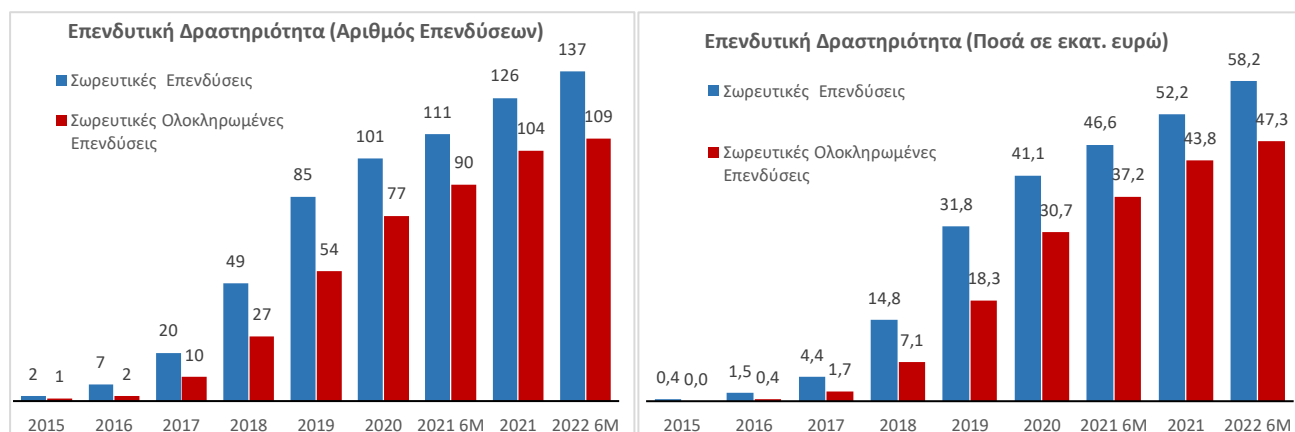


Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας στις 30/06/2022 αποτελείται από 28 ενεργές επενδύσεις αξίας (μετά προβλέψεων) €8.313.942, παρουσιάζοντας σημαντική ανάπτυξη σε σχέση με τις 31/12/21, όπου ανερχόταν σε 22 επενδύσεις συνολικής αξίας (μετά προβλέψεων) €7.328.221. Η διασπορά των επενδύσεων της Εταιρείας παραμένει υψηλή, αφού στο χαρτοφυλάκιο της αντιπροσωπεύεται σχεδόν κάθε κλάδος της ελληνικής οικονομίας.

Το μέσο ύψος επένδυσης της CNL Capital και κατά το Α' εξάμηνο 2022 παρουσίασε αυξητική τάση σε σχέση με το 2021, ξεπερνώντας και πάλι τις € 500 χιλ.



Η CNL Capital από το ξεκίνημα της το 2014 έως τις 30/06/2022, έχει επενδύσει συνολικά σε 137 ομολογιακά δάνεια, εκταμιεύοντάς ποσά που ξεπερνούν τα € 58 εκατ. σε 54 διαφορετικές εταιρείες.



ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΑΠΟ ΤΙΣ ΓΕΩΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία στα τέλη Φεβρουαρίου 2022, ο συνακόλουθος πόλεμος που μαίνεται έως σήμερα και οι ευρύτερες γεωπολιτικές δυναμικές που ενεργοποιήθηκαν, έχουν επηρεάσει σημαντικά και με πολλούς τρόπους την παγκόσμια και την ελληνική οικονομία, άρα και το επιχειρηματικό περιβάλλον εντός του οποίου δραστηριοποιείται η CNL Capital.

Το αρχικό ψυχολογικό σοκ της αγοράς, το διαδέχθηκε η εκτόξευση της αβεβαιότητας για το άμεσο οικονομικό μέλλον, η οποία τροφοδοτήθηκε από την ενεργειακή κρίση στην Ευρώπη, αλλά και την πληθωριστική έξαρση σε ολόκληρο τον πλανήτη, η οποία με τη σειρά της οδήγησε στην ανατροπή της επεκτατικής νομισματικής πολιτικής των τελευταίων δεκαετιών, πρώτα από τη FED στις ΗΠΑ και στη συνέχεια από τις υπόλοιπες κεντρικές τράπεζες. Ως αποτέλεσμα, πολλές εταιρείες οδηγήθηκαν σε επανεξέταση ή ακόμα και σε αναστολή των επενδυτικών τους κινήσεων, οι οποίες σχεδιάζονταν υπό τη θετική οπτική του τερματισμού της πανδημίας Covid19.

Στη συνέχεια, και καθώς έγινε φανερό πως οι επιπτώσεις των γεωπολιτικών εξελίξεων στο οικονομικό γίνεσθαι δε θα είναι εφήμερες, η αγορά υιοθέτησε μια πιο αμυντική στάση, θέτοντας ως βασική προτεραιότητα την αντιμετώπιση αυτών των αρνητικών δεδομένων. Η διαχείριση του ανεξέλεγκτου

ενεργειακού κόστους, η δυνατότητα μετακύλισης του αυξημένου κόστους παραγωγής στις τιμές πώλησης προϊόντων κι υπηρεσιών, η επανεκτίμηση χρηματοδοτικών πλάνων υπό το φως των αυξανόμενων επιτοκίων, είναι προβλήματα που απασχολούν πλέον την πλειοψηφία των επιχειρήσεων, θέτοντας σε δεύτερη μοίρα τα αναπτυξιακά κι επεκτατικά τους πλάνα.

Η εξαιρετική τουριστική χρονιά προσέφερε μια σημαντική ανάσα στην ελληνική οικονομία, όχι μόνο λόγω των εξαιρετικών επιδόσεων όλων των σχετιζόμενων επιχειρηματικών κλάδων, αλλά και λόγω των αυξημένων δημοσίων εσόδων που επιτρέπουν την υιοθέτηση γενναίων προγραμμάτων προστασίας καταναλωτών κι επιχειρήσεων από το δυσβάστακτο ενεργειακό κόστος. Την ίδια ώρα, οι δυσοίωνες προβλέψεις για την ενεργειακή επάρκεια το φετινό χειμώνα, αλλά και οι επιθετικές αυξήσεις επιτοκίων από σχεδόν όλες τις κεντρικές τράπεζες, με στόχο την τιθάσευση του πληθωρισμού, αφήνουν μικρά περιθώρια αισιοδοξίας για την οικονομική δραστηριότητα το επόμενο διάστημα.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η CNL Capital, αξιοποιώντας τόσο τις μακροχρόνιες σχέσεις της με αρκετές εταιρείες του χαρτοφυλακίου της, όσο και τα διευρυμένα επενδυτικά της εργαλεία, προσφέρει λύσεις προσαρμοσμένες στα νέα δεδομένα, τόσο σε εταιρείες που επικεντρώνονται στη διαχείριση της κρίσης, όσο και σε εταιρείες που συνεχίζουν να επιδιώκουν τα αναπτυξιακά τους πλάνα. Αν και οι αντίξοες συνθήκες οδηγούν αρκετές φορές σε πιο αργή υλοποίηση των επενδύσεων της σε σχέση με το παρελθόν, η Εταιρεία θεωρεί πως διαθέτει τα εφόδια και τα αντανakλαστικά για να συνεχίσει να αναπτύσσεται επιτυχώς και υπό τα νέα δεδομένα.

Βεβαίως, μέσα σε ένα τέτοιο δύσκολο περιβάλλον, η CNL Capital επικεντρώθηκε επίσης στην ορθή διαχείριση του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου της. Έχοντας στη διάθεση της την τεχνογνωσία που ανέπτυξε ήδη στην πρώτη φάση της πανδημίας Covid19, συνεχίζει να παρακολουθεί στενά το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της και να αξιολογεί τις επενδύσεις της, υπό τις νέες συνθήκες επαυξημένης αβεβαιότητας.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, αλλά και της μεγέθυνσης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της Εταιρείας, οι συνολικές προβλέψεις για μελλοντική αθέτηση υποχρεώσεων στις 30/6/2022 ανήλθαν σε €672.972, αυξημένες κατά €36.022 έναντι της 31/12/2021 (€636.949).

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Η CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο 2022 συνέχισε την αναπτυξιακή της πορεία, παρουσιάζοντας αύξηση των εσόδων και της λειτουργικής της κερδοφορίας.

Συγκεκριμένα, τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 5% στα € 480.594 (Α' εξαμ. 2021: €458.040). Αξίζει να σημειωθεί πως τα λειτουργικά της έσοδα (που δεν περιλαμβάνουν τις έκτακτες κρατικές ενισχύσεις λόγω πανδημίας) παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά 22% (Α' εξαμ. 2022: €477.869 έναντι Α' εξαμ. 2021: €391.878).

Το σύνολο των εξόδων προ φόρων και προβλέψεων αυξήθηκε κατά 5% (Α' εξαμ. 2022: €281.368 έναντι Α' εξαμ. 2021: €268.467), παρά τη σημαντική αύξηση των εξόδων για τόκους, λόγω της άντλησης δανειακών κεφαλαίων από την Εταιρεία. Ως αποτέλεσμα, τα κέρδη προ προβλέψεων και φόρων παρουσίασαν επίσης αύξηση κατά 5% (Α' εξαμ. 2022: €199.226 έναντι Α' εξαμ. 2021: €189.573). Όμως, η αύξηση των προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο και του φόρου εισοδήματος, είχαν σαν αποτέλεσμα τα καθαρά κέρδη της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο 2022 να ανέλθουν σε €135.263 που αντιστοιχεί σε € 0,1815 κέρδη ανά μετοχή, έναντι καθαρών κερδών €183.116 ήτοι € 0,2430 κέρδη ανά μετοχή κατά το Α' εξάμηνο 2021.

Η Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή) κατά την 30^η Ιουνίου 2022 ανερχόταν σε ευρώ 10,77 (31/12/2021: 10,73).

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ Β' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2022

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, οι γεωπολιτικές εξελίξεις, με προεξάρχουσα την πολεμική σύγκρουση στην Ουκρανία, και η βαρύτητα των επιπτώσεων τους στην οικονομία, είτε λόγω του αυξανόμενου κόστους ενέργειας, είτε λόγω των πληθωριστικών πιέσεων και συνακόλουθων επιτοκιακών αυξήσεων, είναι παράγοντες που επηρεάζουν την πορεία της Εταιρείας, κάτι που αναμένεται να συνεχιστεί και κατά το Β' εξάμηνο του 2022.

Επίδικες υποθέσεις

Κατά το Α' εξάμηνο του 2020, η CNL Capital βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση ομολογιακού δανείου συγκεκριμένου εκδότη, ήτοι της εταιρείας με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «MLS Innovation Inc». Ως αποτέλεσμα, το ομολογιακό δάνειο ύψους €1.000.000 και υπολοίπου €631.233 πλέον τόκων υπερημερίας και εξόδων, που θα έπρεπε να έχει αποπληρωθεί εντός του Α' εξαμήνου του 2020, παραμένει έως σήμερα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό. Για την ικανοποίηση της απαίτησης της έναντι του συγκεκριμένου εκδότη και για την προάσπιση των συμφερόντων των μετόχων της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό, πετυχαίνοντας την έκδοση διαταγής πληρωμής από το Πρωτοδικείο Αθηνών με ημερομηνία έκδοσης την 9/9/2020. Δυνάμει αυτής, η Εταιρεία έχει προβεί ήδη σε νομικές ενέργειες πετυχαίνοντας την είσπραξη μέρους της απαίτησης της, καθώς και τη δέσμευση επιπλέον ποσών μέσω συντηρητικών κατασχέσεων. Αν και η διαταγή πληρωμής έχει τελεσιδικήσει, δεν έχει ακόμα καταστεί δυνατή η είσπραξη των δεσμευμένων ποσών. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στη σχετική υπόθεση και έχει λάβει υπόψιν της, όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση της απαίτησης της κατά της εταιρείας MLS Innovation Inc στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και το σχηματισμό επαρκών προβλέψεων για τον πιστωτικό κίνδυνο αθέτησης.

Κατά το Α' εξάμηνο του 2022, ο εκδότης με την επωνυμία ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και διακριτικό τίτλο ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ παρουσίασε σοβαρές ανακολουθίες στην εξυπηρέτηση του ομολογιακού του δανείου. Ως αποτέλεσμα, το ομολογιακό δάνειο ύψους €300.000 και υπολοίπου €104.000 πλέον τόκων και εξόδων που θα έπρεπε να έχει αποπληρωθεί έως τις 20/7/2022 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 προχωρήσει στις απαραίτητες νομικές ενέργειες. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στη σχετική υπόθεση και έχει λάβει υπόψιν της, όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση της απαίτησης της κατά της εταιρείας ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και το σχηματισμό επαρκών προβλέψεων για τον πιστωτικό κίνδυνο αθέτησης.

Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Κίνδυνος αγοράς

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

Πιστωτικός κίνδυνος

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

Κίνδυνος ρευστότητας

Η Εταιρεία 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.

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

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα μέρη στη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2022, πραγματοποιήθηκαν 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	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(139.087)	(130.214)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
<u>Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</u>		
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	-	(311)
<u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(28.335)	(13.264)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	35.457	56.524
<u>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	622	-

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στο διάστημα από 01/07/2022 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε 4 νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους € 1.500.000.

ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Το οικονομικό περιβάλλον αναμένεται να παραμείνει ιδιαίτερα αβέβαιο για το υπόλοιπο του 2022, αλλά και για το ξεκίνημα του 2023. Μέσα σε αυτό το μη ευνοϊκό περιβάλλον, η CNL Capital παραμένει προσηλωμένη στη συνέχιση της κερδοφόρας ανάπτυξης του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της και στη διεύρυνση του αποτυπώματος της στην ελληνική οικονομία.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2022
Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
Παναγιώτης Λέκκας

Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει το συνημμένο συνοπτικό Ισολογισμό της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών- Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» της 30^{ης} Ιουνίου 2022 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, 29 Σεπτεμβρίου 2022

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.....	17
3. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοικήσεως	20
5. Ομολογιακά δάνεια.....	20
6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις.....	22
7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις.....	22
8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.....	23
9. Μετοχικό κεφάλαιο	23
10. Δάνεια.....	23
11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	24
12. Έσοδα τόκων και προμηθειών.....	25
13. Λοιπά έσοδα	25
14. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	25
15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	25
16. Κέρδη ανά μετοχή	26
17. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	26
18. Δικαστικές υποθέσεις	26
19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	27
20. Μερίσματα	27
21. Πληροφόρηση κατά τομέα	28
22. Σημαντικά γεγονότα.....	28
23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	28

Ισολογισμός

	Σημείωση	30/6/2022	31/12/2021
Περιουσιακά στοιχεία			
Ομολογιακά δάνεια	5	8.313.942	7.328.221
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	6	3.943	31.819
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	7	186.080	163.824
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	2.936.505	770.199
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		11.440.471	8.294.063
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	7.445.580	7.483.490
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		2.342	2.342
Λοιπά αποθεματικά		58.593	41.561
Αποτελέσματα εις νέο		510.291	498.994
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.016.806	8.026.387
Υποχρεώσεις			
Δάνεια	10	3.292.575	62.289
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	131.090	205.387
Σύνολο υποχρεώσεων		3.423.665	267.676
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		11.440.471	8.294.063

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

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημείωση	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Έσοδα τόκων		378.015	286.870
Έσοδα προμηθειών		99.854	105.008
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	12	477.869	391.878
Λοιπά έσοδα	13	2.724	66.162
Σύνολο εσόδων		480.594	458.040
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	14	(38.783)	(21.201)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	15	(222.299)	(238.901)
Έξοδα τόκων	10	(20.286)	(8.366)
Σύνολο εξόδων		(281.368)	(268.467)
Κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο		199.226	189.573
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων	5	(36.022)	(6.457)
Κέρδη προ φόρων		163.204	183.116
Φόρος εισοδήματος	20	(27.940)	-
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως		135.263	183.116
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως		135.263	183.116
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή			
Βασικά και απομειωμένα	16	0,1815	0,2430

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

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	7.545.810	2.342	41.561	262.493	7.852.206
Κέρδη περιόδου				183.116	183.116
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	-	-	-	183.116	183.116
Αγορά ιδίων μετοχών	(36.800)			5.488	(31.312)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2021	7.509.010	2.342	41.561	451.097	8.004.010
Σημείωση	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2022	7.483.490	2.342	41.561	498.994	8.026.387
Κέρδη χρήσεως				135.263	135.263
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	-	-	135.263	135.263
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού			17.032	(17.032)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(37.910)			4.826	(33.084)
Διανομή μερισμάτων				(111.761)	(111.761)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2022	7.445.580	2.342	58.593	510.291	8.016.806

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

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημείωση	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων		163.204	183.116
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου	5	36.022	6.457
Κέρδη τροποποιήσεων	13	(2.405)	-
Έσοδα τόκων	12	(378.015)	(286.870)
Έξοδα τόκων	10	20.286	8.366
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
Επενδύσεις (Αγορές) Ομολογιακών δανείων	5	(6.010.000)	(5.550.000)
Λήξεις Ομολογιακών δανείων	5	5.035.845	4.485.014
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		27.875	3.748
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		(74.298)	4.107
		(1.181.486)	(1.146.063)
Τόκοι εισπραχθέντες ομολογιακών δανείων πελατών		332.801	251.243
Τόκοι καταβληθέντες ομολογιακών δανείων εκδόσεως Εταιρείας		-	(19.500)
Καταβεβλημένοι φόροι εισοδήματος		(50.196)	(7.018)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(898.881)	(921.338)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Τόκοι εισπραχθέντες τραπεζών		32	3.201
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		32	3.201
Ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών	9	(33.084)	(31.312)
Διανομή μερισμάτων	20	(111.761)	-
Εξόφληση ομολογιακών δανείων	10	-	(650.000)
Λήψη κρατικών δανείων	10	-	52.802
Έκδοση ομολογιακών δανείων	10	3.210.000	-
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		3.065.156	(628.510)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα		2.166.306	(1.546.647)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		770.199	3.562.860
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8	2.936.505	2.016.213

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

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών – 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:

A. 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.

B. Σύμφωνα με το Νόμο 4209/2013:

1. η διαχείριση των επενδύσεών της, όπου ως διαχείριση επενδύσεων νοείται η διαχείριση χαρτοφυλακίου και η διαχείριση κινδύνων,

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

3. η διαφήμιση και η εμπορική προώθησή της και

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

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

1.1 Διαχειρίστρια εταιρεία

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

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

Αναλυτικότερα:

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

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

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

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

1.2 Έγκριση χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 28/9/2022 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 – 30/6/2022. 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 2021, που έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Εταιρείας με ηλεκτρονική διεύθυνση www.cnicapital.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 2021, 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.

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 2022. 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 2022.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια: Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση

Οι τροποποιήσεις απαγορεύουν σε μια εταιρεία να αφαιρεί από το κόστος των Ενσώματων παγίων ποσά που λαμβάνονται από την πώληση στοιχείων που παράγονται ενώ η εταιρεία προετοιμάζει το περιουσιακό στοιχείο για την προοριζόμενη χρήση του. Αντ' αυτού, μια εταιρεία θα αναγνωρίσει αυτά τα έσοδα από τις πωλήσεις και το σχετικό κόστος στα αποτελέσματα. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37 Προβλέψεις: Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης

Η τροποποίηση διευκρινίζουν ότι για να εκτιμηθεί εάν μια σύμβαση είναι επαχθής, το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης περιλαμβάνει τόσο το πρόσθετο (incremental) κόστος εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης όσο και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις: Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 – Παράταση περιόδου εφαρμογής

Η τροποποίηση παρατείνει την εφαρμογή της πρακτικής διευκόλυνσης που δόθηκε για τις παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 κατά ένα έτος για να καλύψει τις μειώσεις στα ενοίκια που οφείλονται την ή έως την 30η Ιουνίου 2022. Η τροποποίηση δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, Κύκλος 2018 – 2020

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2018-2020, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 14 Μαΐου 2020 και έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1η Ιανουαρίου 2022. Καμία από αυτές τις τροποποιήσεις δεν έχει επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα

Η τροποποίηση εξετάζει ποια έξοδα πρέπει να περιληφθούν στην αξιολόγηση του 10% για την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Τα σχετικά κόστη ή αμοιβές θα μπορούσαν

να καταβληθούν είτε σε τρίτους είτε στον δανειστή. Σύμφωνα με την τροποποίηση, το κόστος ή οι αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους δεν θα συμπεριλαμβάνονται στην αξιολόγηση του 10%.

- ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις

Τροποποίηση στο επεξηγηματικό παράδειγμα 13 που συνοδεύει το ΔΠΧΑ 16, προκειμένου να εξαλειφθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με το χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης.

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

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

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

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 απαιτούν από τις εταιρείες να γνωστοποιούν τις ουσιαστικές (material) λογιστικές πολιτικές τους και όχι τις σημαντικές (significant) λογιστικές πολιτικές τους. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2023 και δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων: Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες

Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν να βοηθήσουν τις εταιρείες να προσδιορίσουν εάν στην κατάσταση οικονομικής θέσης, οι δανειακές και άλλες υποχρεώσεις με αβέβαιη ημερομηνία διακανονισμού πρέπει να ταξινομηθούν ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν, δεν αλλάζουν, τις υπάρχουσες απαιτήσεις, και έτσι δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2023, δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν πώς οι εταιρείες πρέπει να διακρίνουν τις αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές από τις αλλαγές στις λογιστικές εκτιμήσεις. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2023 και δεν αναμένεται να έχουν επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

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

Οι τροποποιήσεις περιόρισαν το πεδίο εφαρμογής της απαλλαγής αναγνώρισης στις παραγράφους 15 και 24 του ΔΛΠ 12 (εξαίρεση αναγνώρισης), ώστε να μην ισχύει πλέον για συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, δημιουργούν ίσες φορολογητέες και εκπεστές προσωρινές διαφορές. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε ετήσιες περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2023 και δεν αναμένεται να έχουν σημαντική 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 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)

3. Επιμέτρηση της εύλογης αξίας

Κατά την 30η Ιουνίου 2022 και 31η Δεκεμβρίου 2021 δεν υπήρχαν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία.

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

- Ομολογιακά δάνεια (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 2021.

5. Ομολογιακά δάνεια

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021
Ομολογιακά δάνεια	8.720.832	7.709.130
Δουλεωμένοι τόκοι ομολόγων	266.082	256.040
Σύνολο προ προβλέψεων	8.986.913	7.965.170
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(672.972)	(636.949)
Σύνολο	8.313.942	7.328.221

Τα Ομολογιακά δάνεια περιλαμβάνουν μη εισηγμένες ομολογίες.

Η κίνηση των Ομολογιακών δανείων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021	30/6/2021
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	7.328.221	5.233.009	5.233.009
Νέες Επενδύσεις	6.010.000	11.160.000	5.550.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(5.035.845)	(9.119.200)	(4.485.014)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(36.022)	(559)	(6.457)
Κεφαλαιοποίηση τόκων	37.547	-	-
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	10.041	54.971	32.427
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	8.313.942	7.328.221	6.323.964

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021	30/6/2021
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	(636.949)	(636.390)	(636.390)
Καθαρή Πρόβλεψη περιόδου	(36.022)	(559)	(6.457)
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	(672.972)	(636.949)	(642.847)

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ενεργών ομολογιακών δανείων στις 30/6/2022 ανέρχεται σε 8,89% (31/12/2021:8,91%).

Το σύνολο των ομολογιακών δανείων στα οποία έχει επενδύσει η Εταιρεία και δεν έχουν αποπληρωθεί κατά την 30/6/2022 αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

A/A	Όνομα Εταιρίας	Αντικείμενο	Λήξη τελευταίας ομολογίας	Ανοιχτό υπόλοιπο 30/06/2022
1	MLS Innovation Inc	Πληροφορική	22/6/2020	600.000
2	ΣΤΗΡΙΞΙΣ ΤΕΧΝΙΚΗ Α.Ε.	Κατασκευές	24/6/2022	100.000
3	ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ Α.Ε.	Χονδρικό εμπόριο τροφίμων	20/7/2022	104.000
4	Lexitel M.A.E.	Διαδίκτυο, Τηλ/νίες και Πληροφορική	28/7/2022	125.000
5	Instachr M.A.E.	Μισθώσεις αυτοκινήτων	19/8/2022	51.000
6	ΚΑΝΔΗΛΙΔΗ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Εμπορία κτηνιατρικών φαρμάκων	6/9/2022	210.000
7	European Profiles A.E.	Σύμβουλοι Επιχειρήσεων	20/9/2022	250.000
8	Ελληνική Παραγωγική Α.Ε.	Υφάσματα	7/10/2022	220.000
9	ΕΛΣΑΠ Α.Ε.	Ελαιόλαδο και προϊόντα ελιάς	20/10/2022	400.000
10	ΚΑΝΔΗΛΙΔΗ ΦΑΡΜΑΚΕΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Εμπορία κτηνιατρικών φαρμάκων	25/10/2022	500.000
11	ΕΨΑ Α.Ε.	Αναψυκτικά	27/10/2022	250.000
12	Ελληνική Παραγωγική Α.Ε.	Υφάσματα	7/11/2022	130.000
13	ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Ξύλινες κατασκευές	21/11/2022	240.416
14	ΚΑΛΕΡΓΗΣ Α.Ε.	Ξενοδοχείο	25/11/2022	219.389
15	Buy Way A.E.	Εμπόριο ηλεκτρικών ειδών	10/12/2022	540.000
16	Fresh Formula A.E.	Καλλυντικά	12/12/2022	125.000
17	MAC PAC A.E.B.E.	Πλαστικά συσκευασίας	4/1/2023	260.000
18	Lexitel M.A.E.	Διαδίκτυο, Τηλ/νίες και Πληροφορική	5/1/2023	535.000
19	ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Ξύλινες κατασκευές	20/1/2023	401.027
20	INA ΠΛΑΣΤΙΚΣ Α.Ε.	Παραγωγή πλαστικών	20/1/2023	305.000
21	Ελληνική Παραγωγική Α.Ε.	Υφάσματα	7/2/2023	300.000
22	ΕΨΑ Α.Ε.	Αναψυκτικά	20/3/2023	395.000
23	AK RECOVERY A.E.	Υπηρεσίες ενημέρωσης οφειλετών	6/4/2023	480.000
24	ADMINE 3.0 A.E.	Διαφήμιση	12/4/2023	520.000
25	Buy Way A.E.	Εμπόριο ηλεκτρικών ειδών	12/4/2023	300.000
26	Lexitel M.A.E.	Διαδίκτυο, Τηλ/νίες και Πληροφορική	12/4/2023	500.000
27	INA ΠΛΑΣΤΙΚΣ Α.Ε.	Παραγωγή πλαστικών	20/4/2023	270.000
28	Instachr M.A.E.	Μισθώσεις αυτοκινήτων	30/9/2024	390.000
28	Σύνολο			8.720.832

Σημειώσεις επί του ανωτέρω πίνακα

Το δάνειο με α/α 2 αποπληρώθηκε πλήρως στις 8/7/2022. Για τα Ομολογιακά με α/α 1 και 3 τα οποία είναι ληξιπρόθεσμα έχουν γίνει δικαστικές ενέργειες (σημ. 18).

Αντίστοιχα, στις 31/12/2021, η Εταιρεία είχε επενδύσεις σε 22 ομολογιακά δάνεια, τα οποία αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

ΑΑ	Όνομα Εταιρίας	Αντικείμενο	Λήξη τελευταίας ομολογίας	Ανοιχτό υπόλοιπο 31/12/2021
1	MLS Innovation Inc	Πληροφορική	22/6/2020	600.000
2	ZEB AEEY	Ενεργειακές κατασκευές	16/2/2022	300.000
3	ΕΨΑ Α.Ε.	Αναψυκτικά	28/3/2022	150.000
4	FlexCar Α.Ε.	Μισθώσεις αυτοκινήτων	5/4/2022	216.000
5	Buy Way Α.Ε.	Εμπόριο ηλεκτρικών ειδών	12/4/2022	200.000
6	ΕΛΣΑΠ Α.Ε.	Ελαιόλαδο και προϊόντα ελιάς	21/4/2022	390.000
7	Ελληνική Παραγωγική Α.Ε.	Υφάσματα	9/5/2022	300.000
8	ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Ξύλινες κατασκευές	20/5/2022	500.000
9	ΕΠΕΞΥΛ Α.Ε.	Ξύλινες κατασκευές	20/6/2022	300.000
10	Ελληνική Παραγωγική Α.Ε.	Υφάσματα	7/7/2022	100.000
11	ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ Α.Ε.	Χονδρικό εμπόριο τροφίμων	20/7/2022	197.000
12	Capo di Corfu Α.Ε.	Ξενοδοχείο	26/7/2022	307.009
13	Lexitel Μ.Α.Ε.	Διαδίκτυο, Τηλ/νίες και Πληροφορική	28/7/2022	350.000
14	Instachr Μ.Α.Ε.	Μισθώσεις αυτοκινήτων	19/8/2022	190.000
15	ΕΛΣΑΠ Α.Ε.	Ελαιόλαδο και προϊόντα ελιάς	20/10/2022	400.000
16	ΕΨΑ Α.Ε.	Αναψυκτικά	27/10/2022	350.000
17	Buy Way Α.Ε.	Εμπόριο ηλεκτρικών ειδών	12/11/2022	480.000
18	ΚΑΛΕΡΓΗΣ Α.Ε.	Ξενοδοχείο	25/11/2022	389.120
19	ADMINE 3.0 Α.Ε.	Διαφήμιση	10/12/2022	550.000
20	Fresh Formula Α.Ε.	Καλλυντικά	12/12/2022	200.000
21	Lexitel Μ.Α.Ε.	Διαδίκτυο, Τηλ/νίες και Πληροφορική	5/1/2023	750.000
22	Instachr Μ.Α.Ε.	Μισθώσεις αυτοκινήτων	30/9/2024	490.000
22	Σύνολο			7.709.130

6. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021
Πελάτες	-	23.808
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	3.943	8.011
Σύνολο	3.943	31.819

Το σύνολο των Πελατών και λοιπών απαιτήσεων είναι σε ευρώ.

7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021
Απαιτήσεις παρακρατούμενων φόρων εισοδήματος	186.080	163.824
Σύνολο	186.080	163.824

8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021
Καταθέσεις όψεως	2.936.505	770.199
Σύνολο	2.936.505	770.199

Η μεγάλη αύξηση των Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων κατά το τέλος της περιόδου οφείλεται στην εκταμίευση του τελευταίου ομολογιακού που εξέδωσε η Εταιρεία στις 31/5/2022 (σημ. 10).

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

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα είναι σε ευρώ.

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

9. Μετοχικό κεφάλαιο

Η κίνηση του μετοχικού κεφαλαίου έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία μετοχής	Συνολικής αξία (Κοινές ονομαστικές μετοχές)
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2021	754.581	10	7.545.810
Αγορά ιδίων μετοχών	(3.680)	10	(36.800)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 30 Ιουνίου 2021	750.901	10	7.509.010
Αγορά ιδίων μετοχών	(2.552)	10	(25.520)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 31 Δεκεμβρίου 2021	748.349	10	7.483.490
Αγορά ιδίων μετοχών	(3.791)	10	(37.910)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 30 Ιουνίου 2022	744.558	10	7.445.580

Ο αριθμός των μετοχών αναλύεται ως εξής:

Αριθμός μετοχών	30/6/2022	31/12/2021	30/6/2021
Συνολικός αριθμός μετοχών	784.500	784.500	784.500
Ίδιες μετοχές	(39.942)	(36.151)	(33.599)
Μετοχές σε κυκλοφορία	744.558	748.349	750.901

9.1 Καθαρή Εσωτερική Λογιστική Αξία (NAV)

Η Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή) κατά την 30η Ιουνίου 2022 ανερχόταν σε ευρώ 10,77 (31/12/2021: 10,73).

10. Δάνεια

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021
Ομολογιακά δάνεια	3.210.000	-
Κρατικά δάνεια (επιστρεπτές προκαταβολές)	62.289	62.289
Δουλεψμέννοι τόκοι	20.286	0
Σύνολο	3.292.575	62.289

Η κίνηση του λογαριασμού των Δανείων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	62.289	985.910
Λήξη ομολογιακού δανείου	-	(950.000)
Έκδοση ομολογιακών δανείων	3.210.000	-
Λήψη κρατικών δανείων (επιστρεπτές προκαταβολές)	-	52.802
Έκπτωση εφάπαξ εξόφλησης	-	(4.699)
Μεταβολή Δουλευμένων τόκων	20.286	(21.724)
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	3.292.575	62.289

Κατά τη διάρκεια της περιόδου η Εταιρεία εξέδωσε τρεις σειρές Ομολογιακών δανείων που αναλύονται ως εξής:

Ονομαστική αξία σε ευρώ	Διάρκεια σε Έτη	Έναρξη	Λήξη	Περίοδος εκτοκισμού
450.000	2	5/1/2022	5/1/2024	6 μηνών
760.000	1	17/2/2022	17/2/2023	6 μηνών
2.000.000	1/2	31/5/2022	30/11/2022	6 μηνών

Οι τόκοι της τρέχουσας περιόδου για τα ανωτέρω δάνεια ανήλθαν στο ποσό των ευρώ 20.286 (1.1-30.6.2021: ευρώ 8.366).

Τα κρατικά δάνεια του προγράμματος επιστρεπτέα προκαταβολή ποσού ευρώ 62.298 εξοφλήθηκαν ολοσχερώς μέχρι σήμερα.

Συμφωνία υποχρεώσεων που προκύπτουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες

Ποσά σε ευρώ	31/12/2021	Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		30/6/2022
		Μεταβολή τόκων		
Δάνεια	62.289	3.210.000	20.286	3.292.575
Αγορά Ιδίων μετοχών	-	(33.084)	-	(33.084)
Διανομή μερισμάτων	-	(111.761)	-	(111.761)
Σύνολο	62.289	3.065.156	20.286	3.147.731

11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2022	31/12/2021
Προμηθευτές	2.453	34.845
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	2.023	11.439
Μερίσματα πληρωτέα	143	71
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα (πληρωτέα)	37.899	42.066
Έσοδα επομένων χρήσεων	88.573	110.640
Λοιπές υποχρεώσεις	-	6.326
Σύνολο	131.090	205.387

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	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Έσοδα τόκων ομολογιακών δανείων	377.984	283.723
Έσοδα τόκων τραπεζικών καταθέσεων	32	3.147
Σύνολο εσόδων από τόκους	378.015	286.870
Έσοδα προμηθειών	99.854	105.008
Σύνολο εσόδων από τόκους και προμήθειες	477.869	391.878

Τα έσοδα προμηθειών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Προμήθειες παρακολούθησης ομολογιακών δανείων	99.854	95.708
Αμοιβές λογιστικού και νομικού ελέγχου εκδοτών	-	9.300
Σύνολο	99.854	105.008

13. Λοιπά έσοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Κέρδη τροποποιήσεων	2.724	-
Έσοδα από επιχορηγήσεις	-	66.102
Λοιπά έσοδα	-	60
Σύνολο	2.724	66.162

14. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Μισθοί και αμοιβές	(30.926)	(17.593)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(6.628)	(3.608)
Λοιπές παροχές	(1.229)	-
Σύνολο	(38.783)	(21.201)

15. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Αμοιβές διαχείρισης	(139.087)	(130.214)
Αμοιβές θεματοφυλακής	(5.790)	(4.868)
Αμοιβές λογιστικού και νομικού ελέγχου εκδοτών	-	(9.300)
Αμοιβές ειδικού διαπραγματευτή	(8.400)	(8.400)
Λοιπές αμοιβές τρίτων	(26.489)	(21.972)
Φόροι τέλη	(22.476)	(44.715)
Ασφάλιστρα	(14.304)	(13.278)
Ενοίκια	(600)	(600)
Λοιπά	(5.152)	(5.553)
Σύνολο	(222.299)	(238.901)

Το κονδύλι Αμοιβές διαχείρισης ευρώ 139.087 (30.6.2021: 130.214), αφορά τις αμοιβές της συνδεδεμένης εταιρείας CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε. που έχει αναλάβει τη διαχείριση των επενδύσεων της Εταιρείας (σημ. 1.1).

Οι Αμοιβές λογιστικού και νομικού ελέγχου πελατών της προηγούμενης περιόδου ποσού ευρώ 9.300, αφορούσαν αμοιβές που κατέβαλε η εταιρεία σε εξωτερικούς συνεργάτες για τον έλεγχο των εκδοτών (πελατών) ομολογιακών δανείων στα οποία επενδύει. Οι εν λόγω αμοιβές τιμολογούνταν ισόποσα στους πελάτες της Εταιρείας και αναγνωρίζονταν ως έσοδο προμηθειών στις περιπτώσεις που το

ομολογιακό δάνειο μεταξύ της Εταιρείας και του πελάτη συνάπτονταν (σημ.12). Από την τρέχουσα περίοδο τα εν λόγω κόστη καθώς και την τιμολόγηση τους τα αναλαμβάνει η Διαχειρίστρια Εταιρεία.

Οι Λοιπές αμοιβές τρίτων περιλαμβάνουν κυρίως αμοιβές δικηγόρων, δικαστικών επιμελητών, ορκωτών ελεγκτών και συμβούλων.

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

16. 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	1/1-30/6/2022	1/1-30/6/2021
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	135.263	183.116
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	745.325	753.696
Βασικά και απομειωμένα κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,1815	0,2430

17. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την 30^η Ιουνίου 2022 και 31 Δεκεμβρίου 2021 αντίστοιχα δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις για την Εταιρεία.

18. Δικαστικές υποθέσεις

Κατά το Α' εξάμηνο του 2020, η CNL Capital βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση ομολογιακού δανείου συγκεκριμένου εκδότη, ήτοι της εταιρείας με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «MLS Innovation Inc». Ως αποτέλεσμα, το ομολογιακό δάνειο ύψους €1.000.000 και υπολοίπου €631.233 πλέον τόκων υπερημερίας και εξόδων, που θα έπρεπε να έχει αποπληρωθεί εντός του Α' εξαμήνου του 2020, παραμένει έως σήμερα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό. Για την ικανοποίηση της απαίτησης της έναντι του συγκεκριμένου εκδότη και για την προάσπιση των συμφερόντων των μετόχων της, η Εταιρεία έχει ακολουθήσει τη νόμιμη δικαστική οδό, πετυχαίνοντας την έκδοση διαταγής πληρωμής από το Πρωτοδικείο Αθηνών με ημερομηνία έκδοσης την 9/9/2020. Δυνάμει αυτής, η Εταιρεία έχει προβεί ήδη σε νομικές ενέργειες πετυχαίνοντας την είσπραξη μέρους της απαίτησης της, καθώς και τη δέσμευση επιπλέον ποσών μέσω συντηρητικών κατασχέσεων. Αν και η διαταγή πληρωμής έχει τελεσιδικήσει, δεν έχει ακόμα καταστεί δυνατή η είσπραξη των δεσμευμένων ποσών. Σε κάθε περίπτωση η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στη σχετική υπόθεση και έχει λάβει υπόψιν της, όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση της απαίτησης της κατά της εταιρείας MLS Innovation Inc στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και το σχηματισμό επαρκών προβλέψεων για τον πιστωτικό κίνδυνο αθέτησης.

Κατά το Α' εξάμηνο του 2022, ο εκδότης με την επωνυμία ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ και διακριτικό τίτλο ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ παρουσίασε σοβαρές ανακολουθίες στην εξυπηρέτηση του ομολογιακού του δανείου. Ως αποτέλεσμα, το ομολογιακό δάνειο ύψους €300.000 και υπολοίπου €104.000 πλέον τόκων και εξόδων που θα έπρεπε να έχει αποπληρωθεί έως τις 20/7/2022 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 προχωρήσει στις απαραίτητες νομικές ενέργειες. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στη σχετική υπόθεση και έχει λάβει υπόψιν της, όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση της απαίτησης της κατά της εταιρείας ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ

ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ στις παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και το σχηματισμό επαρκών προβλέψεων για τον πιστωτικό κίνδυνο αθέτησης.

19. 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:

<u>Ποσά σε ευρώ</u>	<u>1/1-30/6/2022</u>	<u>1/1-30/6/2021</u>
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(139.087)	(130.214)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
<u>Λοιπά συνδεδεμένα μέρη</u>		
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	-	(311)
<u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(28.335)	(13.264)

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

<u>Ποσά σε ευρώ</u>	<u>30/6/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	35.457	56.524
<u>Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	622	-

20. Μερίσματα

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

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

Ο φόρος εισοδήματος ποσού ευρώ 27.940 που αφορά το διανεμηθέν επιπλέον καθαρό μέρισμα ποσού ευρώ 111.761 κατά τη διάρκεια της τρέχουσας 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.

21. 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.

22. Σημαντικά γεγονότα

Η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία στα τέλη Φεβρουαρίου 2022, ο συνακόλουθος πόλεμος που μαίνεται έως σήμερα και οι ευρύτερες γεωπολιτικές δυναμικές που ενεργοποιήθηκαν, έχουν επηρεάσει σημαντικά και με πολλούς τρόπους την παγκόσμια και την ελληνική οικονομία, άρα και το επιχειρηματικό περιβάλλον εντός του οποίου δραστηριοποιείται η CNL Capital.

Ως αποτέλεσμα, η αγορά έχει υιοθετήσει μια αμυντική στάση, θέτοντας ως βασική προτεραιότητα την αντιμετώπιση των αρνητικών επιπτώσεων. Η διαχείριση του ανεξέλεγκτου ενεργειακού κόστους, η δυνατότητα μετακύλισης του αυξημένου κόστους παραγωγής στις τιμές πώλησης προϊόντων κι υπηρεσιών, η επανεκτίμηση χρηματοδοτικών πλάνων υπό το φως των αυξανόμενων επιτοκίων, είναι προβλήματα που απασχολούν πλέον την πλειοψηφία των επιχειρήσεων, θέτοντας σε δεύτερη μοίρα τα αναπτυξιακά κι επεκτατικά τους πλάνα.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η CNL Capital, αξιοποιώντας τόσο τις μακροχρόνιες σχέσεις της με αρκετές εταιρείες του χαρτοφυλακίου της, όσο και τα διευρυμένα επενδυτικά της εργαλεία, προσφέρει λύσεις προσαρμοσμένες στα νέα δεδομένα, τόσο σε εταιρείες που επικεντρώνονται στη διαχείριση της κρίσης, όσο και σε εταιρείες που συνεχίζουν να επιδιώκουν την ανάπτυξη τους. Αν και οι αντίξοες συνθήκες οδηγούν αρκετές φορές σε πιο αργή υλοποίηση των επενδύσεων της σε σχέση με το παρελθόν, η Εταιρεία θεωρεί πως διαθέτει τα εφόδια και τα αντανakλαστικά για να συνεχίσει να αναπτύσσεται επιτυχώς και υπό τα νέα δεδομένα.

23. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Στο διάστημα από 01/07/2022 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε 4 νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους € 1.500.000.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2022 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 28 Σεπτεμβρίου 2022

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Λογιστής

Παναγιώτης Λέκκας
Α.Δ.Τ. ΑΖ122456

Νικόλαος Χλωρός
Α.Δ.Τ. ΑΒ287392

Νικόλαος - Αγαμέμνων
Σταυρόπουλος
Α.Δ.Τ. ΑΑ 013202
ΑΡ. ΑΔ. ΑΤΑΞΗΣ 97508