



CNL CAPITAL

Ανώνυμη Εταιρεία

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

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση

**για την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2025
σύμφωνα με το Νόμο 3556/2007**

Σεπτέμβριος 2025

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

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

α. οι συνημμένες εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών - Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων», για την περίοδο 1/1/2025 έως 30/6/2025, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου της εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του Ν. 3556/2007 και

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

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2025

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Το μέλος του Δ.Σ.

Νικόλαος Χλωρός
Α.Δ.Τ. AB287392

Παναγιώτης Λέκκας
Α.Δ.Τ. AZ122456

Αλέξανδρος Μπένος
Α.Δ.Τ. AN669078

Β) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

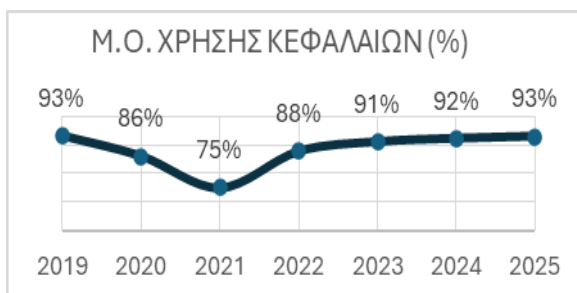
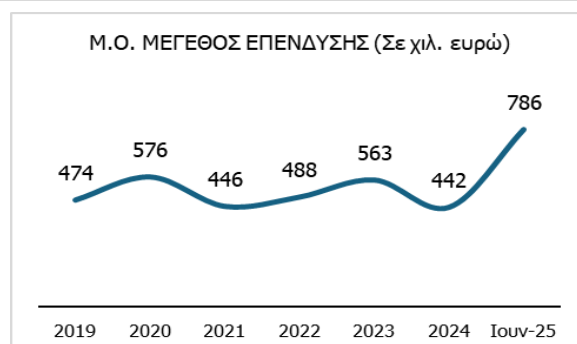
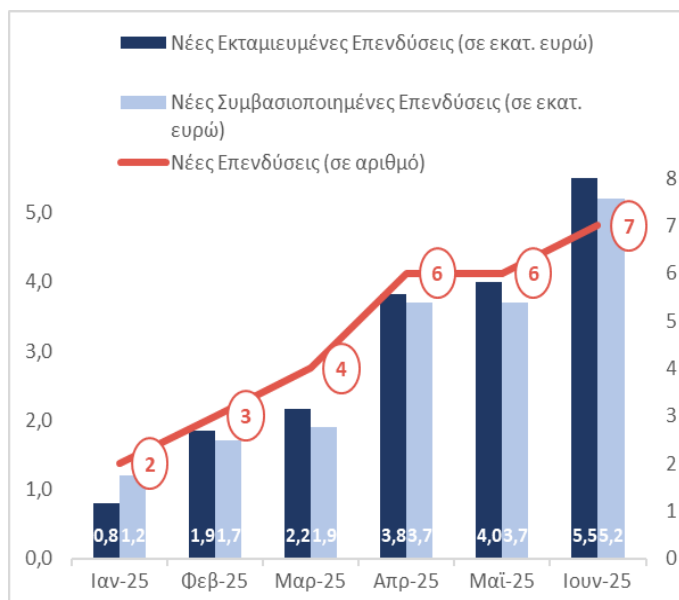
για την περίοδο 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2025

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

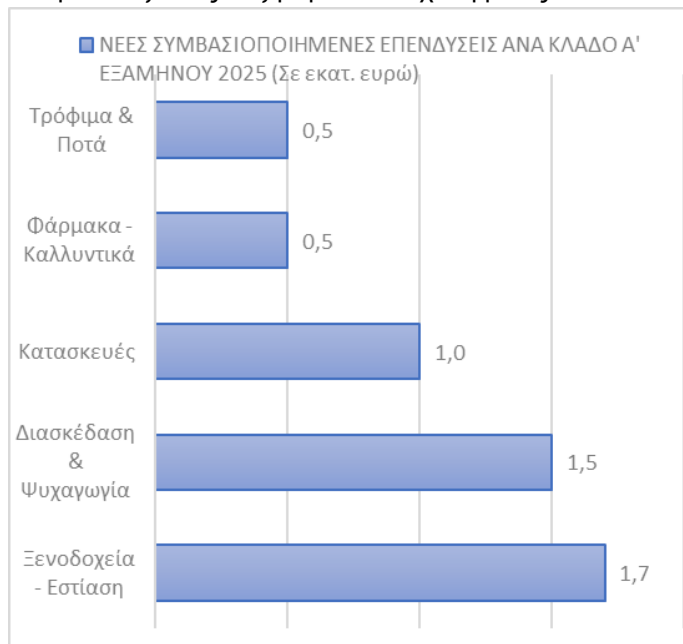
Το Διοικητικό Συμβούλιο της «CNL CAPITAL ΕΚΕΣ-ΔΟΕΕ» (εφεξής CNL Capital ή Εταιρεία) παρουσιάζει την Έκθεσή του για τις ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου που έληξε την 30/06/2025 σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007, όπως ισχύει. Οι ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές 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 2025

Κατά το πρώτο εξάμηνο 2025, η CNL Capital συνέχισε σταθερά την κερδοφόρα της πορεία. Η ζήτηση κεφαλαίων κατά το Α' εξάμηνο 2025, τόσο από νέους όσο και από υφιστάμενους πελάτες της CNL Capital, ανήλθε περίπου στα επίπεδα με το αντίστοιχο διάστημα του 2024. Παρά το γεγονός ότι πραγματοποιήθηκε πολύ μικρότερος αριθμός επενδύσεων σε σχέση με το Α' Εξάμηνο 2024 (Α' εξάμ. 2025: 7 έναντι Α' εξάμ. 2024: 16), το μέσο μέγεθος επένδυσης σχεδόν διπλασιάστηκε οδηγώντας τελικά σε υψηλότερο μέγεθος νέων επενδύσεων (€ 5,5 εκατ. έναντι € 5,4 εκατ. το 2024). Συνεπώς, συνεχίστηκε ικανοποιητικά η επενδυτική δραστηριότητα της Εταιρείας και τα περιορισμένα ρευστά διαθέσιμα που είχαν απομείνει προς επένδυση στα τέλη του 2024 εξαντλήθηκαν γρήγορα. Η Εταιρεία, προκειμένου να καλύψει τη ζήτηση, προχώρησε σε 3 νέες εκδόσεις δικών της ομολογιακών δανείων, συνολικού ύψους € 2.100.000, οι οποίες καλύφθηκαν από ιδιώτες επενδυτές. Και αυτά τα κεφάλαια διατέθηκαν γρήγορα σε νέες επενδύσεις συνεπώς το Α' εξάμηνο 2025 έκλεισε με πρακτικά πλήρη χρήση των διαθέσιμων κεφαλαίων. Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, η CNL Capital επένδυσε κατά το Α' εξάμηνο 2025 σε 7 νέα ομολογιακά δάνεια εκταμιεύοντας το συνολικό ποσό των € 5,5 εκατ. και πετυχαίνοντας στο διάστημα αυτό μέση μηνιαία χρήση διαθεσίμων κεφαλαίων 93% έναντι 96% κατά το Α' εξάμηνο 2024.



Το συνολικό ύψος του Ενεργητικού της CNL Capital στις 30/6/2025 ανήλθε σε €13.116.468 παρουσιάζοντας αύξηση 5% σε σχέση με τις 31/12/2024 όπου ανήλθε σε €12.498.814.



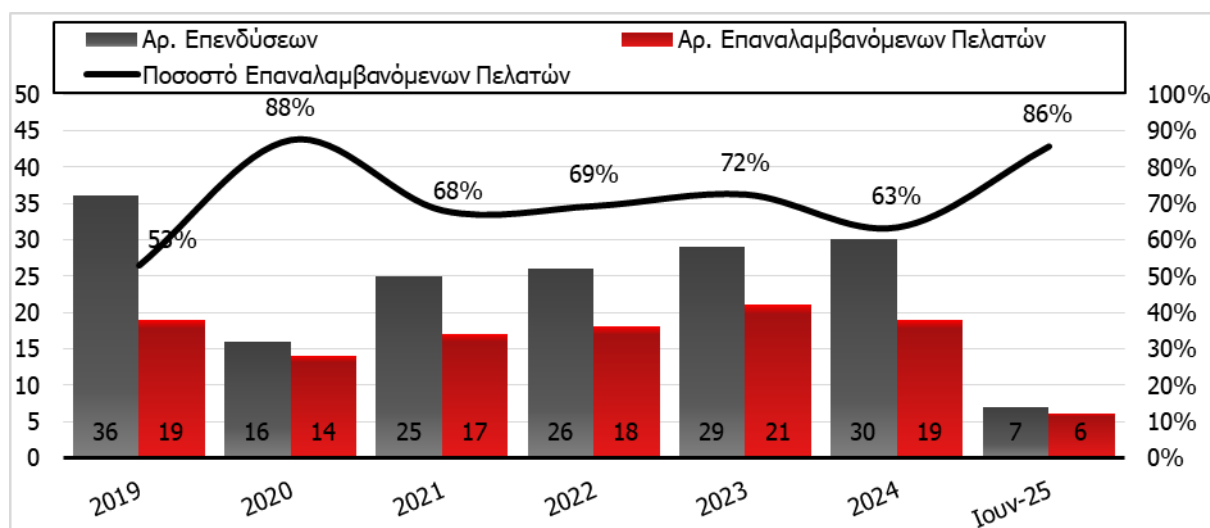
Η κλαδική διασπορά των νέων επενδύσεων της CNL Capital παρέμεινε ευρεία, με τον Ξενοδοχειακό κλάδο να απορροφά τα περισσότερα κεφάλαια, αλλά ισχυρότατη την παρουσία της Διασκέδασης & Ψυχαγωγίας (που ενισχύθηκε κατά το Α' εξάμηνο 2025) και των Κατασκευών, ενός κλάδου με σημαντική ανάπτυξη στην ελληνική οικονομία. Ταυτόχρονα, τα ποιοτικά στοιχεία του χαρτοφυλακίου επενδύσεων της CNL Capital παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα. Καταρχήν, το 86% των νέων επενδύσεων κατά το Α' εξάμηνο 2025 αφορούσαν επαναλαμβανόμενους πελάτες, αποδεικνύοντας τις μακροχρόνιες σχέσεις εμπιστοσύνης που έχει αναπτύξει η Εταιρεία. Το χαρτοφυλάκιο της Εταιρείας στις 30/06/2025 αποτελείται από 36 ενεργές

επενδύσεις και η αξία του (μετά προβλέψεων) ανήλθε σε € 11.915.021, αυξημένη κατά 4% σε σχέση με τις 31/12/2024, που αποτελείτο από 39 επενδύσεις συνολικής αξίας (μετά προβλέψεων) € 11.495.594.

Επίσης, παράλληλα με τη σταθερή επενδυτική δραστηριότητα της, το χαρτοφυλάκιο της CNL Capital επηρεάστηκε αρνητικά από την αποκλιμάκωση κατά το Α' εξάμηνο 2025 των διεθνών επιτοκίων και ειδικότερα του επιτοκίου αναφοράς Euribor σε χαμηλότερα επίπεδα από εκείνα της αντίστοιχης περιόδου του 2024. Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των επενδύσεων της στις 30/6/2025 ανερχόταν σε 10,71%, έναντι 11,27% στις 31/12/2024.



Επιπλέον, αξίζει να σημειωθεί ότι ο κίνδυνος που ανέλαβε η Εταιρεία παρέμεινε σε ανεκτά επίπεδα και κατά το Α' εξάμηνο 2025, με αποτέλεσμα οι συνολικές προβλέψεις για μελλοντική αθέτηση υποχρεώσεων εκδοτών ομολογιακών δανείων στις 30/6/2025 να ανέλθουν σε €1.680.422, αυξημένες κατά €37.222 έναντι της 31/12/2024 €1.643.200.



Τέλος, θα πρέπει να επισημανθεί πως συνεχίστηκαν δυναμικά και κατά το Α' εξάμηνο 2025 οι εργασίες για τη δημιουργία του νέου προϊόντος που αναπτύσσει η Εταιρεία. Ήδη, σύμφωνα και με τα όσα παρουσιάστηκαν στην Ετήσια Γενική Συνέλευση των Μετόχων που πραγματοποιήθηκε στις 22/5/2025, η Εταιρεία προχώρησε στις 17/6/2025 στην υποβολή φακέλου στην Τράπεζα της Ελλάδος για την αδειοδότησης θυγατρικής της εταιρείας που θα δραστηριοποιηθεί στην παροχή υπηρεσιών πρακτορείας απαιτήσεων (factoring).

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Παρά τη σταθερή επενδυτική δραστηριότητα της CNL CAPITAL και κατά το Α' εξάμηνο 2025, η πώση των διεθνών επιτοκίων αναφοράς, σε συνδυασμό με τη χαμηλότερη μέση μηναία χρήση κεφαλαίων σε σχέση με τα επίπεδα ρεκόρ του Α' Εξαμήνου 2024 επηρέασαν σημαντικά τα οικονομικά αποτελέσματα του Α' Εξαμήνου.

Συγκεκριμένα, τα συνολικά έσοδα της Εταιρείας μειώθηκαν κατά 20% στα € 836.592 (Α' εξαμ. 2024: €1.040.751). Τα έσοδα από τόκους μειώθηκαν κατά 21% στα €647.991 (Α' εξαμ. 2024: €822.538), τα έσοδα από προμήθειες αυξήθηκαν κατά 12% στα €169.443 (Α' εξαμ. 2024: €152.027), ενώ θετικό αποτέλεσμα ύψους €19.158 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 3% στα €584.023 (Α' εξαμ. 2024: €567.270). Η διαμόρφωση των εξόδων προέκυψε μέσα από δύο αντίρροπες δυνάμεις: από τη μια μεριά, μειώθηκαν κατά 34% τα έξοδα για τόκους (Α' εξαμ. 2025 : €85.657 έναντι Α' εξαμ. 2024: €130.276), μείωση η οποία οφείλεται στη χαμηλότερη άντληση δανειακών κεφαλαίων από την Εταιρεία, αλλά και την μείωση του κόστους δανεισμού της, ακολουθώντας την πορεία του επιτοκίου αναφοράς Euribor. Από την άλλη πλευρά, αυξήθηκαν οι Αμοιβές και έξοδα προσωπικού κατά 11% (Α' εξαμ. 2025 : €58.282 έναντι Α' εξαμ. 2024: €52.528) και τα Λοιπά λειτουργικά έξοδα κατά 15% (Α' εξαμ. 2025 : €440.084 έναντι Α' εξαμ. 2024: €384.446), αυξήσεις οι οποίες οφείλονται στις δαπάνες που πραγματοποιεί η Εταιρεία για την ανάπτυξη του νέου επενδυτικού της προϊόντος (βλέπε και σημείωση 14 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων). Τέλος, οι νέες προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο μειώθηκαν κατά 28% (Α' εξαμ. 2025 : €37.222 έναντι Α' εξαμ. 2024: €51.647).

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, τα κέρδη προ φόρων της CNL Capital κατά το Α' εξάμηνο 2025 μειώθηκαν κατά 49% και ανήλθαν σε €215.347 (Α' εξαμ. 2024: €421.834). Τέλος, τα καθαρά κέρδη

κατά το Α' εξάμηνο 2025 ανήλθαν σε €187.759 που αντιστοιχούν σε €0,2552 ανά μετοχή, έναντι καθαρών κερδών €375.780 ήτοι €0,5100 ανά μετοχή κατά το Α' εξάμηνο 2024.

Η Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή) κατά την 30^η Ιουνίου 2025 ανερχόταν σε €11,35 (31/12/2024: €11,24).

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 2025, ύψους €0,15 ανά μετοχή.

ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ Β' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2025

Κίνδυνοι που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της Εταιρείας

Οι κύριοι κίνδυνοι που αντιμετωπίζει η Εταιρεία σχετίζονται με την μακροοικονομική πορεία της χώρας, καθώς η επιχειρηματική της δραστηριότητα είναι άρρηκτα συνδεδεμένη με αυτή. Συνεπώς, εξελίξεις που μπορεί να επηρεάσουν την ελληνική οικονομία, είτε θετικά, όπως οι αναβαθμίσεις της πιστοληπτικής αξιολόγησης της χώρας, είτε αρνητικά, όπως η γεωπολιτική αστάθεια, είναι παράγοντες που επηρεάζουν την πορεία της Εταιρείας, κάτι που αναμένεται να συνεχιστεί και κατά το Β' εξάμηνο του 2025.

Επίδικες υποθέσεις

Σε παρελθούσες χρήσεις, η CNL CAPITAL αντιμετώπισε προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση Ομολογιακών Δανείων που εκδόθηκαν από τις εταιρείες με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, «ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «ΕΠΕΞΥΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ, ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΙΔΙΚΩΝ ΞΥΛΙΝΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ». Η CNL CAPITAL προέβη σε νομικές ενέργειες για την είσπραξη των οφειλόμενων ποσών, επιτυγχάνοντας πράξεις εκτέλεσης κατά των ως άνω εταιριών και των εγγυητών.

LEXITEL ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατά τους πρώτους μήνες του 2025, η CNL CAPITAL βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «LEXITEL ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Έχοντας εισπράξει μόνο μέρος των οφειλόμενων ποσών, η CNL CAPITAL προχώρησε στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου καθιστώντας άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό το σύνολο του ανεξόφλητου υπολοίπου του. 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. Κατά την 30/6/2025 το προ προβλέψεων απομείωσης ποσό της απαίτησης ανερχόταν σε ευρώ 447.179,67 (ποσό ευρώ € 581.432,70 την 31/12/2024).

REAL NATURE'S FOOD ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατά τους πρώτους μήνες του 2025, η CNL CAPITAL βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «REAL NATURE'S FOOD ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Έχοντας εισπράξει μόνο μέρος των οφειλόμενων ποσών, η CNL CAPITAL προχώρησε στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου καθιστώντας άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό το σύνολο του ανεξόφλητου υπολοίπου του. 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. Κατά την 30/6/2025 το προ προβλέψεων απομείωσης ποσό της απαίτησης ανερχόταν σε ευρώ € 184.992,61 (ποσό ευρώ € 210.000,00 την 31/12/2024).

Η Εταιρεία έχει λάβει υπόψιν της όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση των ανωτέρω απαιτήσεων κατά των ως άνω εταιριών 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:

<u>Ποσά σε ευρώ</u>	<u>1/1-30/6/2025</u>	<u>1/1-30/6/2024</u>
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(185.155)	(209.290)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
- Λοιπά έξοδα	(22.489)	-
<u>Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη</u>		
- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(44.082)	(36.627)
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(2.017)	(636)

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

<u>Ποσά σε ευρώ</u>	<u>30/6/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	45.485	73.107
Μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη (Ομολογιακά δάνεια)	100.559	100.765

ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Στο διάστημα από 01/07/2025 έως σήμερα, η Εταιρεία προχώρησε σε 4 νέες επενδύσεις ομολογιακών δανείων συνολικού ύψους € 1.450.000.

ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η σταθερή πορεία της CNL Capital κατά το Α' Εξάμηνο 2025 αναμένεται πως θα συνεχιστεί καθ' όλη τη διάρκεια του έτους. Η Εταιρεία συνεχίζει να παρακολουθεί στενά τις μακροοικονομικές εξελίξεις και τις επιχειρηματικές συνθήκες, αλλά ταυτόχρονα αντιμετωπίζει την τρέχουσα χρονιά ως μεταβατική, καθώς αναμένεται πως από το επόμενο έτος θα ενισχύσει σημαντικά την παρουσία της στην αγορά με καινοτόμα προϊόντα που δίνουν πραγματικές λύσεις στις ανάγκες των ελληνικών επιχειρήσεων.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2025
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 2025 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 2025

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

A) Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B) Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	4
Έκθεση Επισκόπησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	10
Δ) Ενδιάμεσες Συνοπτικές Εξαμηνιαίες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με το ΔΛΠ 34 ..	11
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.....	20
4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της διοίκησης.....	22
5. Ομολογιακά δάνεια.....	22
6. Πελάτες και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.....	23
7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις.....	24
8. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	24
9. Μετοχικό κεφάλαιο	24
10. Δάνεια.....	25
11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....	26
12. Έσοδα τόκων και προμηθειών	26
13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	27
14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα	27
15. Κέρδη ανά μετοχή	27
16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	27
17. Δικαστικές υποθέσεις	28
18. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	28
19. Μερίσματα	29
20. Πληροφόρηση κατά τομέα.....	29
21. Μακροοικονομικό περιβάλλον και η επίδραση του στην Εταιρεία	30
22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	30

Ισολογισμός

	Σημ.	30/6/2025	31/12/2024
Περιουσιακά στοιχεία			
Ομολογιακά δάνεια	5	11.915.021	11.495.594
Πελάτες και λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6	175.769	132.524
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	7	326.672	273.448
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	8	699.006	597.249
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		13.116.468	12.498.814
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	9	7.350.100	7.357.650
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		2.342	2.342
Λοιπά αποθεματικά		108.699	89.681
Αποτελέσματα εις νέο		879.571	818.703
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		8.340.712	8.268.376
Υποχρεώσεις			
Δάνεια	10	4.578.008	3.908.033
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	11	197.748	322.405
Σύνολο υποχρεώσεων		4.775.756	4.230.438
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		13.116.468	12.498.814

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

Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

	Σημ.	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
Έσοδα τόκων		647.991	822.538
Έσοδα προμηθειών		169.443	152.027
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	12	817.434	974.566
Κέρδη εύλογης αξίας επενδύσεων	5	19.158	66.185
Σύνολο εσόδων		836.592	1.040.751
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13	(58.282)	(52.528)
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	14	(440.084)	(384.466)
Έξοδα τόκων	10	(85.657)	(130.276)
Σύνολο εξόδων		(584.023)	(567.270)
Κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικό κίνδυνο		252.569	473.481
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο ομολογιακών δανείων	5	(37.222)	(51.647)
Κέρδη προ φόρων		215.347	421.834
Φόρος εισοδήματος	19	(27.588)	(46.054)
Κέρδη περιόδου		187.759	375.780
Λοιπά συνολικά εισοδήματα καθαρά από φόρους		-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου		187.759	375.780
Κέρδη ανά μετοχή			
Βασικά και απομειωμένα	15	0,2552	0,5100

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

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 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	(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

Σημ.	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2025	7.357.650	2.342	89.681	818.703	8.268.376
Κέρδη χρήσεως				187.759	187.759
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσεως	-	-	-	187.759	187.759
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού			19.018	(19.018)	-
Αγορά ιδίων μετοχών	(7.550)			2.480	(5.070)
Διανομή μερισμάτων				(110.354)	(110.354)
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	7.350.100	2.342	108.699	879.571	8.340.712

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

Κατάσταση ταμειακών ροών

	Σημ.	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		215.347	421.834
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Κέρδη από αποτίμηση επενδύσεων	5	(19.158)	(66.185)
Προβλέψεις πιστωτικού κινδύνου	5	37.222	51.647
Λοιπές προβλέψεις		788	-
Έσοδα τόκων	12	(647.991)	(822.538)
Έξοδα τόκων	10	85.657	130.276
Προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών που σχετίζονται με τις Λειτουργικές Δραστηριότητες:			
Επενδύσεις σε Ομολογιακά δάνεια	5	(5.500.000)	(5.390.000)
Λήξεις Ομολογιακών δανείων	5	5.169.298	5.136.358
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων		(43.245)	13.210
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων		(125.445)	(65.873)
		(827.528)	(591.271)
Τόκοι εισπραχθέντες ομολογιακών δανείων πελατών		541.203	649.514
Τόκοι καταβληθέντες ομολογιακών δανείων εκδόσεως Εταιρείας		(90.682)	(130.628)
(Καταβεβλημένοι)/Εισπραγμένοι φόροι εισοδήματος		(80.813)	(92.455)
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		(457.820)	(164.840)
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		-	-
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αγορά ιδίων μετοχών		(5.070)	(603)
Διανομή μερισμάτων	19	(110.354)	(184.215)
Έκδοση ομολογιακών δανείων	10	2.100.000	3.425.000
Εξόφληση ομολογιακών δανείων	10	(1.425.000)	(2.830.000)
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		559.577	410.182
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και		101.757	245.341
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου		597.249	502.546
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	8	699.006	747.887

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

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία «CNL CAPITAL Ανώνυμη Εταιρεία Κεφαλαίου Επιχειρηματικών Συμμετοχών – Διαχείρισης Οργανισμών Εναλλακτικών Επενδύσεων» με διακριτικό τίτλο «CNL CAPITAL Ε.Κ.Ε.Σ.-Δ.Ο.Ε.Ε.» (εφεξής «CNL CAPITAL» ή «Εταιρεία») ιδρύθηκε στις 28 Ιουλίου 2014 και είναι εγγεγραμμένη στο Γ.Ε.ΜΗ με αριθμό: 131359701000.

Η έδρα της εταιρείας είναι στην οδό Μασσαλίας 16, του Δήμου Αθηναίων του Νομού Αττικής, Τ.Κ. 106 80. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι www.cnlcapital.eu. Η διάρκεια της εταιρείας όπως ορίζεται από το καταστατικό της, λήγει την 6η Ιουνίου 2068.

Σκοπός της εταιρείας βάσει του καταστατικού της είναι:

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

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

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

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

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

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

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

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

Β. Σύμφωνα με το Νόμο 4209/2013:

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

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

3. η διαφήμιση και η εμπορική προώθησή της και

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

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

1.1 Διαχειρίστρια εταιρεία

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

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

Αναλυτικότερα:

Δυνάμει της από 27.5.2024 Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η οποία αντικατέστησε την από 17.5.2021 Σύμβασης Διαχείρισης Επενδύσεων, η CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. διαχειρίζεται τις επενδύσεις του χαρτοφυλακίου της CNL Capital καθώς και τους κινδύνους που απορρέουν από αυτό. Για αυτές τις υπηρεσίες οι ετήσιες τακτικές αμοιβές της CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. υπολογίζονται ως εξής:

i) Η Αμοιβή Διαχείρισης ορίζεται ως το 1,95% ετησίως επί της συνολικής αξίας του Ενεργητικού του ΟΕΕ. Ο υπολογισμός της γίνεται σε μηνιαία βάση (ήτοι 0,1625% μηνιαίως) εντός των πρώτων είκοσι (20) ημερών εκάστου ημερολογιακού μηνός, με βάση τη συνολική αξία του Ενεργητικού του ΟΕΕ κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του προηγούμενου μήνα.

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

Επιπλέον δυνάμει της από 27.5.2024 Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Διοίκησης, η οποία αντικατέστησε την από 17.5.2021 Σύμβασης Παροχής Υπηρεσιών Διοίκησης, η CNL Α.Ε.Δ.Ο.Ε.Ε. προσφέρει στη CNL Capital υπηρεσίες νομικής, λογιστικής και μηχανογραφικής υποστήριξης, υπηρεσίες εξυπηρέτησης μετόχων και εταιρικών ανακοινώσεων, υπηρεσίες αποτίμησης χαρτοφυλακίου της CNL Capital και υπολογισμού της Καθαρής Αξίας Ενεργητικού της CNL Capital, έλεγχο της τήρησης των κανονιστικών διατάξεων, και διεκπεραίωση πάσης φύσεως συναλλαγών με θεματοφύλακα, τράπεζες, ΑΕΠΕΥ, εταιρείες παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και τρίτους που εμπλέκονται διαδικαστικά σε σχέση με συναλλαγές, αποστολή εντύπων και βεβαιώσεων προς πελάτες, δημόσιους και ασφαλιστικούς οργανισμούς και εν γένει κάθε τρίτο που συναλλάσσεται με την CNL Capital και υπηρεσίες τήρησης αρχείων, έναντι σταθερής ετήσιας αμοιβής ύψους ευρώ 75.000 η οποία μπορεί να αυξηθεί σε ευρώ 100.000 σε περίπτωση που η αξία του υπό διαχείριση ενεργητικού της CNL Capital υπερβεί το ποσό των ευρώ 20.000.000.

1.2 Έγκριση χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 26/9/2025 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 – 30/6/2025. 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 2024, 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 2024, 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 2025. 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 2025.

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

Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να εφαρμόζουν μια συνεπή (consistent) προσέγγιση στην αξιολόγηση του κατά πόσον ένα νόμισμα μπορεί να ανταλλάσσεται με άλλο νόμισμα (ελλείπει 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 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 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 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 αντιστάθμισης από έναν υιοθετούντα για πρώτη φορά: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση που προκύπτει από μια ασυνέπεια μεταξύ της διατύπωσης στο ΔΠΧΑ 1 και των απαιτήσεων για τη λογιστική 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 προκύπτει κέρδος ή ζημιά στα αποτελέσματα.

Τιμή συναλλαγής: Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια πιθανή σύγχυση που προκύπτει από μια αναφορά στο Παράρτημα Α του ΔΠΧΑ 9 και στον ορισμό της «τιμής συναλλαγής» στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» ενώ ο όρος «τιμή συναλλαγής» χρησιμοποιείται σε συγκεκριμένες παραγράφους του ΔΠΧΑ 9 με μία έννοια που δεν είναι απαραίτητα συνεπής με τον ορισμό αυτού του όρου στο ΔΠΧΑ 15.

- ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»

Προσδιορισμός του «εκ των πραγμάτων εντολοδόχου» (de facto agent): Η τροποποίηση αντιμετωπίζει μια ασυνέπεια μεταξύ των παραγράφων B73 και B74 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 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).

- Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και στο ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Συμβάσεις που αναφέρονται στην ηλεκτρική ενέργεια που εξαρτάται από τη φύση (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026).

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 2025:

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 5)	-	-	1.983.107
Σύνολο	-	-	1.983.107

Ο ακόλουθος πίνακας παρουσιάζει τα χρηματοοικονομικά μέσα που επιμετρήθηκαν στην εύλογη αξία την 31η Δεκεμβρίου 2024:

Ποσά σε ευρώ	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων			
Ομολογιακά δάνεια (σημ. 5)	-	-	1.784.795
Σύνολο	-	-	1.784.795

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

Για την επιμέτρηση στην εύλογη αξία αυτών των επενδύσεων σε Ομολογιακά δάνεια χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ροών, με επιτόκιο προεξόφλησης 7,27% και πιθανότητα αθέτησης 1,07%-56,43%. Από την επιμέτρηση στην εύλογη αξία των επενδύσεων σε Ομολογιακά δάνεια προέκυψαν κέρδη ποσού ευρώ 19.158 (30/6/2024: ευρώ 66.185) τα οποία εμφανίζονται στο κονδύλι «Κέρδη εύλογης αξίας επενδύσεων» της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος.

Ανάλυση ευαισθησίας

Εάν τα επιτόκια για την τρέχουσα περίοδο ήταν 100 μονάδες βάσης χαμηλότερα με όλες τις άλλες μεταβλητές να διατηρούνται σταθερές, τα κέρδη μετά φόρων για την περίοδο θα ήταν χαμηλότερα κατά ευρώ 20.638 (30/6/2024: ευρώ 8.245). Εάν τα επιτόκια ήταν 100 μονάδες βάσης υψηλότερα, τα κέρδη μετά φόρων για την περίοδο θα ήταν υψηλότερα κατά ευρώ 20.770 (30/6/2024: 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 2024.

5. Ομολογιακά δάνεια

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2025	31/12/2024
Επιμετρούμενα στο αναπόσβεστο κόστος		
Ομολογιακά δάνεια	11.275.117	11.118.296
Δουλεωμένοι τόκοι ομολόγων	337.219	235.703
Σύνολο προ προβλέψεων	11.612.336	11.353.999
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(1.680.422)	(1.643.200)
Σύνολο α	9.931.914	9.710.799
Επιμετρούμενα στην εύλογη αξία μέσω μέσω των αποτελεσμάτων		
Ομολογιακά δάνεια	1.840.000	1.657.000
Κέρδη εύλογης αξίας	137.567	118.408
Δουλεωμένοι τόκοι ομολόγων	5.541	9.387
Σύνολο β	1.983.107	1.784.795
Σύνολο α+β	11.915.021	11.495.594

Η κίνηση του λογαριασμού των Ομολογιακών δανείων έχει ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	Στο αναπόσβεστο κόστος	Στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Σύνολο
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2024	9.939.088	2.444.685	12.383.773
Νέες Επενδύσεις	13.070.000	200.000	13.270.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(13.359.245)	(278.000)	(13.637.245)
Μεταφορές	645.000	(645.000)	-
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(402.478)	-	(402.478)
Κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία	-	53.724	53.724
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	(181.566)	9.387	(172.180)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2024	9.710.799	1.784.795	11.495.594
Νέες Επενδύσεις	5.000.000	500.000	5.500.000
Λήξεις/Εξοφλήσεις	(4.852.298)	(317.000)	(5.169.298)
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(37.222)	-	(37.222)
Κέρδη αποτίμησης στην εύλογη αξία	-	19.158	19.158
Κεφαλαιοποίηση τόκων	9.119	-	9.119
Μεταβολή Δουλεωμένων τόκων	101.516	(3.846)	97.670
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2025	9.931.914	1.983.107	11.915.021

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2024
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	(1.643.200)	(1.240.722)	(1.240.722)
Καθαρή Πρόβλεψη περιόδου	(37.222)	(402.478)	(51.647)
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	(1.680.422)	(1.643.200)	(1.292.369)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2025	31/12/2024
Βραχυπρόθεσμα	9.504.063	9.752.453
Μακροπρόθεσμα	2.410.958	1.743.141
Σύνολο	11.915.021	11.495.594

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ενεργών ομολογιακών δανείων στις 30/6/2025 ανέρχεται σε 10,71% (31/12/2024: 11,27%).

Η Εταιρεία στις 30/6/2025 είχε επενδύσεις σε 36 εκδόσεις Ομολογιακών δανείων (31/12/2024: 39).

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

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 30/6/2025 και 31/12/2024 αντίστοιχα:

30/6/2025	Στάδια	Λογιστική Αξία προ προβλέψεων	Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές	Λογιστική Αξία μετά προβλέψεων
Ποσά σε ευρώ				
Μη απομειωμένα	Στάδιο 1	7.888.046	(53.432)	7.834.614
	Στάδιο 2	1.395.629	(6.583)	1.389.046
Απομειωμένα	Στάδιο 3	2.328.661	(1.620.406)	708.255
Σύνολο		11.612.336	(1.680.422)	9.931.914

31/12/2024	Στάδια	Λογιστική Αξία προ προβλέψεων	Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές	Λογιστική Αξία μετά προβλέψεων
Ποσά σε ευρώ				
Μη απομειωμένα	Στάδιο 1	8.689.437	(27.300)	8.662.138
	Στάδιο 2	370.526	(22.215)	348.311
Απομειωμένα	Στάδιο 3	2.294.036	(1.593.685)	700.351
Σύνολο		11.353.999	(1.643.200)	9.710.799

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	30/6/2025	31/12/2024
Πελάτες	2.480	16.120
Έξοδα επομένων χρήσεων (προπληρωμές)	5.009	11.585
Λοιπές απαιτήσεις φόρων	1.483	-
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	166.797	104.819
Σύνολο	175.769	132.524

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

Κατά την 30/6/2025 (31/12/2024) δεν υπήρχαν ληξιπρόθεσμοι ή απομειωμένοι πελάτες.

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

7. Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις

Ποσά σε ευρώ	30/6/2025	31/12/2024
Απαιτήσεις παρακρατούμενων φόρων εισοδήματος	326.672	273.448
Σύνολο	326.672	273.448

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	30/6/2025	31/12/2024
Καταθέσεις όψεως	699.006	597.249
Σύνολο	699.006	597.249

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 1/1/2024	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
Αγορά ιδίων μετοχών	(1.015)	10	(10.150)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 31/12/2024	735.765	10	7.357.650
Αγορά ιδίων μετοχών	(755)	10	(7.550)
Υπόλοιπο μετοχών σε κυκλοφορία 30/6/2025	735.010	10	7.350.100

Ο αριθμός των μετοχών αναλύεται ως εξής:

Αριθμός μετοχών	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2024
Συνολικός αριθμός μετοχών	784.500	784.500	784.500
Ίδιες μετοχές	(49.490)	(48.735)	(47.720)
Μετοχές σε κυκλοφορία	735.010	735.765	736.780

Ο σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθε σε 735.611 (1/1-30/6/2024: 736.853).

9.1 Καθαρή Εσωτερική Λογιστική Αξία (NAV)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2024
Καθαρή εσωτερική λογιστική αξία ανά μετοχή (NAV/μετοχή)	11,35	11,24	11,48

10. Δάνεια

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2025	31/12/2024
Ομολογιακά δάνεια	4.520.000	3.845.000
Δουλευμένοι τόκοι	58.008	63.033
Σύνολο	4.578.008	3.908.033

Η κίνηση του λογαριασμού των Δανείων αναλύεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	30/6/2025	31/12/2024
Υπόλοιπο στην αρχή της περιόδου	3.908.033	4.511.343
Έκδοση ομολογιακών δανείων	2.100.000	4.845.000
Αποπληρωμές ομολογιακών δανείων	(1.425.000)	(5.430.000)
Μεταβολή Δουλευμένων τόκων	(5.025)	(18.310)
Υπόλοιπο στη λήξη της περιόδου	4.578.008	3.908.033

Κατά τη διάρκεια της τρέχουσας περιόδου τα αποτελέσματα χρήσεως επιβαρύνθηκαν με χρεωστικούς τόκους ποσού ευρώ 85.657 (1.1-30.6.2024: 130.276).

Κατά την 30/6/2025 τα ομολογιακά δάνεια εκδόσεως της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ονομαστική αξία σε ευρώ	Διάρκεια	Έναρξη	Λήξη	Περίοδος εκτοκισμού
1.000.000	2 έτη	22/2/2024	22/2/2026	6 μηνών
850.000	1 έτος	15/7/2024	15/7/2025	6 μηνών
570.000	1 έτος	10/12/2024	10/12/2025	6 μηνών
650.000	1 έτος	22/1/2025	22/1/2026	6 μηνών
950.000	1 έτος	9/4/2025	9/4/2026	6 μηνών
500.000	17 μήνες	25/6/2025	25/11/2026	6 μηνών
4.520.000				

Κατά την 31/12/2024 τα ομολογιακά δάνεια εκδόσεως της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ονομαστική αξία σε ευρώ	Διάρκεια	Έναρξη	Λήξη	Περίοδος εκτοκισμού
700.000	1 έτος	12/1/2024	10/1/2025	6 μηνών
1.000.000	2 έτη	22/2/2024	22/2/2026	6 μηνών
725.000	1 έτος	27/3/2024	27/3/2025	6 μηνών
850.000	1 έτος	15/7/2024	15/7/2025	6 μηνών
570.000	1 έτος	10/12/2024	10/12/2025	6 μηνών
3.845.000				

Το μέσο σταθμικό επιτόκιο των ανωτέρω ομολογιακών δανείων της 30/6/2025 ανέρχεται σε 4,37% (31.12.2024: 4,73%).

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

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	30/6/2025	31/12/2024
Προμηθευτές	2.261	60.830
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι	7.463	19.396
Έξοδα χρήσεως δουλευμένα (πληρωτέα)	47.361	73.930
Έσοδα επομένων χρήσεων	138.819	167.043
Υποχρεώσεις παροχών στους εργαζόμενους μετά την έξοδο από την υπηρεσία	1.182	788
Λοιπές υποχρεώσεις	662	417
Σύνολο	197.748	322.405

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	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
Έσοδα τόκων ομολογιακών δανείων	647.991	822.538
Έσοδα προμηθειών	169.443	152.027
Σύνολο εσόδων από τόκους και προμήθειες	817.434	974.566

Τα έσοδα προμηθειών αναλύονται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
Προμήθειες παρακολούθησης ομολογιακών δανείων	140.474	152.027
Λοιπές προμήθειες	28.969	-
Σύνολο	169.443	152.027

13. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
Μισθοί και αμοιβές	(45.959)	(41.842)
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	(9.493)	(8.870)
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	(393)	-
Λοιπές παροχές	(2.437)	(1.817)
Σύνολο	(58.282)	(52.528)

14. Λοιπά λειτουργικά έξοδα

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
Αμοιβές διαχείρισης	(185.155)	(209.290)
Αμοιβές θεματοφυλακής	(7.504)	(8.334)
Αμοιβές ειδικού διαπραγματευτή	(8.400)	(8.400)
Λοιπές αμοιβές τρίτων	(61.964)	(52.948)
Έξοδα σύστασης θυγατρικής	(58.180)	(24.458)
Φόροι τέλη	(94.375)	(61.913)
Συνδρομές-εισφορές	(7.873)	(2.590)
Ασφάλιστρα	(14.304)	(14.343)
Ενοίκια	(600)	(600)
Λοιπά	(1.728)	(1.590)
Σύνολο	(440.084)	(384.466)

Το κονδύλι Αμοιβές διαχείρισης ευρώ 185.155 (1/1-30.6.2024: ευρώ 209.290), 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.

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

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

15. Κέρδη ανά μετοχή

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

Ποσά σε ευρώ	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους	187.759	375.780
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών σε κυκλοφορία	735.611	736.853
Βασικά και απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	0,2552	0,5100

16. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Κατά την 30^η Ιουνίου 2025 και 31 Δεκεμβρίου 2024 αντίστοιχα δεν υπήρχαν ενδεχόμενες υποχρεώσεις για την Εταιρεία.

17. Δικαστικές υποθέσεις

Σε παρελθούσες χρήσεις, η CNL CAPITAL αντιμετώπισε προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση Ομολογιακών Δανείων που εκδόθηκαν από τις εταιρείες με την επωνυμία «MLS ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, «ΓΕΝΕΣΙΣ ΕΚΛΕΚΤΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και «ΕΠΕΞΥΛ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ, ΤΟΠΟΘΕΤΗΣΗΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑΣ ΕΙΔΙΚΩΝ ΞΥΛΙΝΩΝ ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ». Η CNL CAPITAL προέβη σε νομικές ενέργειες για την είσπραξη των οφειλόμενων ποσών, επιτυγχάνοντας πράξεις εκτέλεσης κατά των ως άνω εταιριών και των εγγυητών.

LEXITEL ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατά τους πρώτους μήνες του 2025, η CNL CAPITAL βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «LEXITEL ΠΑΡΟΧΗ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΚΗΣ ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Έχοντας εισπράξει μόνο μέρος των οφειλόμενων ποσών, η CNL CAPITAL προχώρησε στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου καθιστώντας άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό το σύνολο του ανεξόφλητου υπολοίπου του. 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. Κατά την 30/6/2025 το προ προβλέψεων απομείωσης ποσό της απαίτησης ανερχόταν σε ευρώ 447.179,67 (ποσό ευρώ € 581.432,70 την 31/12/2024).

REAL NATURE'S FOOD ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατά τους πρώτους μήνες του 2025, η CNL CAPITAL βρέθηκε αντιμέτωπη με προβλήματα που αφορούσαν την ομαλή εξυπηρέτηση Ομολογιακού Δανείου εκδόσεως της εταιρείας με την επωνυμία «REAL NATURE'S FOOD ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Έχοντας εισπράξει μόνο μέρος των οφειλόμενων ποσών, η CNL CAPITAL προχώρησε στην καταγγελία του Ομολογιακού Δανείου καθιστώντας άμεσα ληξιπρόθεσμο και απαιτητό το σύνολο του ανεξόφλητου υπολοίπου του. 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. Κατά την 30/6/2025 το προ προβλέψεων απομείωσης ποσό της απαίτησης ανερχόταν σε ευρώ € 184.992,61 (ποσό ευρώ € 210.000,00 την 31/12/2024).

Η Εταιρεία έχει λάβει υπόψιν της όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για την ορθή απεικόνιση των ανωτέρω απαιτήσεων κατά των ως άνω εταιριών 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	1/1-30/6/2025	1/1-30/6/2024
<u>CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.</u>		
- Έξοδα αμοιβών διαχείρισης	(185.155)	(209.290)
- Έξοδα Ενοικίων	(600)	(600)
- Λοιπά έξοδα	(22.489)	-

Παροχές προς μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη

- Βραχυπρόθεσμες αμοιβές και παροχές	(44.082)	(36.627)
- Έξοδα τόκων ομολογιακού δανείου	(2.017)	(636)

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

Ποσά σε ευρώ	30/6/2025	31/12/2024
<u>Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη</u>		
CNL A.E.Δ.Ο.Ε.Ε.	45.485	73.107
Μέλη διοικήσεως και διευθυντικά στελέχη (Ομολογιακά δάνεια)	100.559	100.765

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, 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 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 ήτοι 0,5008 ευρώ ανά μετοχή.

Ο φόρος εισοδήματος ποσού ευρώ 46.054 που αφορά το διανεμηθέν επιπλέον καθαρό μέρισμα ποσού ευρώ 184.215 επιβάρυνε τον φόρο αποτελεσμάτων της προηγούμενης περιόδου 1/1-30/6/2024 .

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

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

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

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

20. Πληροφόρηση κατά τομέα

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

21. Μακροοικονομικό περιβάλλον και η επίδραση του στην Εταιρεία

Στο διεθνές μακροοικονομικό περιβάλλον, η αποκλιμάκωση των διεθνών επιτοκίων παρέμβασης έχει ήδη επηρεάσει τόσο τα έσοδα όσο και τα κόστη δανεισμού της Εταιρείας. 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

Νέες επενδύσεις σε Ομολογιακά δάνεια

Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, έχουν εκταμιευτεί 4 νέα Ομολογιακά δάνεια συνολικού ποσού ευρώ 1,45 εκατ.

Πέρα των ήδη αναφερθέντων γεγονότων δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30ης Ιουνίου 2025 τα οποία θα έπρεπε ή να κοινοποιηθούν ή να διαφοροποιήσουν τα κονδύλια των δημοσιευμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Αθήνα, 26 Σεπτεμβρίου 2025

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Λογιστής

Νικόλαος Χλωρός
Α.Δ.Τ. AB287392

Παναγιώτης Λέκκας
Α.Δ.Τ. AZ122456

Νικόλαος - Αγαμέμνων
Σταυρόπουλος
Α.Δ.Τ. AP504019
ΑΡ. ΑΔ. Α' ΤΑΞΗΣ 97508