



**ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ**

**ΤΗΣ 30<sup>ης</sup> ΙΟΥΝΙΟΥ 2012**

ΑΘΗΝΑ  
27 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2012

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

	<b>Σελίδα</b>
Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	3
<b><u>Συνοπτικές Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις</u></b>	
Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση συνολικών εσόδων	4
Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση οικονομικής θέσης	5
Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων	6
Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών	7
<b><u>Σημειώσεις επί της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης</u></b>	
1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία	9
2. Γενικές λογιστικές αρχές της Εταιρείας	10
3. Καθαρά έσοδα από αμοιβές / προμήθειες	11
4. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	11
5. Κόστος παροχής υπηρεσιών	11
6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	11
7. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη κινδύνων	12
8. Φόρος Εισοδήματος	12
9. Παροχές στο προσωπικό	12
10. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	13
11. Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	13
12. Απαιτήσεις από πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	13
13. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	14
14. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14
15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14
16. Υποχρεώσεις προς πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	15
17. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15
18. Λοιπές Υποχρεώσεις	15
19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	16
20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις	16
21. Αναταξινόμηση συγκριτικών κονδυλίων	17
22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού	17



ΕΘΝΙΚΗ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

**Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Οικονομικής Πληροφόρησης**

Προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης Εταιρείας «ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

.....



Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση συνολικών εσόδων		Ποσά σε Ευρώ	
		Σημείωση	01.01-30.06.2012
Καθαρά έσοδα από αμοιβές /προμήθειες	3	4.790.554	7.740.606
Έσοδα από μερίσματα		120.563	210.041
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	4	(905.232)	254.004
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		214.011	165.320
<b>Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>4.219.896</b>	<b>8.369.971</b>
Κόστος παροχής υπηρεσιών	5	(6.598.892)	(9.483.600)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(1.372.537)	(1.606.564)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		(29.282)	(43.550)
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως		(54.783)	(71.756)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη κινδύνων	7	175.235	(1.179.318)
<b>Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>(7.880.259)</b>	<b>(12.384.788)</b>
Έσοδα από τόκους		623.915	903.350
Μείον έξοδα από τόκους		(244.139)	(153.234)
		<b>379.776</b>	<b>750.116</b>
<b>Καθαρό αποτέλεσμα περιόδου (προ φόρων)</b>		<b>(3.280.587)</b>	<b>(3.264.701)</b>
Φόρος εισοδήματος		575.020	(130.754)
<b>Αποτέλεσμα περιόδου (μετά από φόρους)</b>		<b>(2.705.567)</b>	<b>(3.395.455)</b>
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους</b>			
Έσοδα από αποτίμηση χαρτοφυλακίου διαθεσίμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων		420	-
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους</b>		<b>(2.705.147)</b>	<b>(3.395.455)</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9 έως 17) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.



Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση οικονομικής θέσης		Ποσά σε Ευρώ	
		Σημείωση	
<u>Ενεργητικό</u>		<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b><u>Μή κυκλοφορούν Ενεργητικό</u></b>			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		165.913	194.968
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		762.429	1.131.433
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	10	738.921	710.000
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		1.096.480	494.477
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	11	3.890.498	4.850.746
		<b>6.654.241</b>	<b>7.381.624</b>
<b><u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u></b>			
Απαιτήσεις από πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο	12	12.649.735	9.214.424
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	13	8.892.689	8.188.187
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14	23.689.445	33.934.734
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις		1.189.247	2.022.055
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	15	43.963.459	48.708.471
		<b>90.384.575</b>	<b>102.067.871</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>97.038.816</b>	<b>109.449.495</b>
<b><u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>			
<b><u>Ίδια Κεφάλαια</u></b>			
Μετοχικό κεφάλαιο		11.674.101	11.674.101
Αποθεματικά		49.242.816	49.269.379
Κέρδη εις νέον		9.310.746	11.989.330
		<b>70.227.663</b>	<b>72.932.810</b>
<b><u>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</u></b>			
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία		1.013.076	1.149.218
Λοιπές προβλέψεις		721.734	647.931
		<b>1.734.810</b>	<b>1.797.149</b>
<b><u>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</u></b>			
Υποχρεώσεις προς πελάτες ,χρηματιστές /Χρηματιστήριο	16	14.343.262	13.637.085
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	17	982.990	3.652.517
Λοιπές υποχρεώσεις	18	9.750.091	17.429.934
		<b>25.076.343</b>	<b>34.719.536</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>97.038.816</b>	<b>109.449.495</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9 έως 17) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.


**Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων**

(ποσά σε Ευρώ)	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικό διαθεσίμων προς πώληση αξιόγραφων	Λοιπά αποθεματικά	Κέρδη εις νέο	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα έναρξης χρήσης 01.01.2011</b>	<b>11.674.101</b>	-	<b>59.382.860</b>	<b>8.591.837</b>	<b>79.648.798</b>
Αποτέλεσμα περιόδου (μετά από φόρους)	-	-	-	(3.395.455)	(3.395.455)
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους</b>	-	-	-	<b>(3.395.455)</b>	<b>(3.395.455)</b>
Μεταφορά αφορολόγητων αποθεματικών σε κέρδη εις νέον.	-	-	(3.673.321)	3.673.321	-
<b>Υπόλοιπα 30.06.2011</b>	<b>11.674.101</b>	-	<b>55.709.539</b>	<b>8.869.703</b>	<b>76.253.343</b>
<b>Μεταβολές 01.07-31.12.2011</b>	-	-	<b>(6.440.160)</b>	<b>3.119.627</b>	<b>(3.320.533)</b>
<b>Υπόλοιπα 31.12.2011</b>	<b>11.674.101</b>	-	<b>49.269.379</b>	<b>11.989.330</b>	<b>72.932.810</b>
<b>Υπόλοιπα έναρξης χρήσης 01.01.2012</b>	<b>11.674.101</b>	-	<b>49.269.379</b>	<b>11.989.330</b>	<b>72.932.810</b>
Αποτέλεσμα περιόδου (μετά από φόρους)	-	-	-	(2.705.567)	(2.705.567)
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	-	420	-	-	420
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) μετά από φόρους</b>	-	<b>420</b>	-	<b>(2.705.567)</b>	<b>(2.705.147)</b>
Λοιπές μεταβολές	-	-	(26.983)	26.983	-
<b>Υπόλοιπα 30.06.2012</b>	<b>11.674.101</b>	<b>420</b>	<b>49.242.396</b>	<b>9.310.746</b>	<b>70.227.663</b>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9 έως 17) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.



Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών	Ποσά σε Ευρώ	
	1.1.-30.06.2012	1.1.-30.06.2011
<b>Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων</b>		
<b>Αποτέλεσμα περιόδου (μετά από φόρους)</b>	<b>(2.705.567)</b>	<b>(3.395.455)</b>
<b>Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:</b>	<b>(414.291)</b>	<b>1.873.478</b>
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	367.231	399.313
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	54.718	59.686
Ζημία/(κέρδος) από απομείωση αξίας επενδύσεων	(175.235)	1.179.318
Προβλέψεις	(62.339)	103.229
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος – έξοδο / (έσοδο)	(602.003)	130.754
Ζημία/ (κέρδος) από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	3.337	1.178
<b>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων :</b>	<b>5.935.602</b>	<b>(16.235.722)</b>
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	(3.374.029)	(23.906.065)
Απαιτήσεις από πελάτες /Υποχρεώσεις προς πελάτες (καθαρό ποσό)	(2.729.134)	(4.750.669)
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	12.038.765	12.421.012
<b>Καθαρή αύξηση/( μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων :</b>	<b>(7.679.843)</b>	<b>947.629</b>
Φόρος εισοδήματος που καταβλήθηκε	-	(641.201)
Λοιπές υποχρεώσεις	(7.679.843)	1.588.830
<b>Καθαρές ταμειακές εισροές/ (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(4.864.099)</b>	<b>(16.810.070)</b>
<b>Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων</b>		
Συμμετοχή στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου συγγενών εταιρειών	(396.446)	-
(Απόκτηση) / διάθεση άυλων περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	(25.662)	(9.657)
(Απόκτηση) / διάθεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων (καθαρό ποσό)	(1.565)	(21.186)
Πώληση /λήξη τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	542.760	2.982.190
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>119.087</b>	<b>2.951.347</b>
<b>Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων</b>		
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	-	(184.967)
<b>Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>-</b>	<b>(184.967)</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων</b>	<b>(4.745.012)</b>	<b>(14.043.690)</b>
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα έναρξης περιόδου	48.708.471	38.015.580
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα τέλους περιόδου	43.963.459	23.971.890

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9 έως 17) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.



ΕΘΝΙΚΗ  
ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ

Αθήνα, 27 Αυγούστου 2012

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων  
Σύμβουλος

Ο Γενικός Διευθυντής  
& Μέλος Δ.Σ

Ο Διευθυντής  
Οικονομικών  
Υπηρεσιών

Πάνος  
Ι. Γουτάκης  
Α.Δ.Τ. ΑΚ 121294

Πέτρος  
Σ. Κατσούλας  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 040082

Δημήτριος  
Γ. Κορτέσης  
Α.Δ.Τ ΑΙ 525881

Ευθύμιος  
Β. Βοϊδής  
Α.Δ.Τ. ΑΖ 604759  
Αρ.Αδ. Ο.Ε.Ε. Α΄ Τάξης  
14475

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 9 έως 17) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.





## Σημειώσεις επί της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

### 1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η Εθνική Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ (εφεξής η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1988. Η Εταιρεία έχει την έδρα της στην οδό Μιχαλακοπούλου 91, Αθήνα, (αριθμ. Μ.Α.Ε. 17210/06/Β/88/02), τηλ.: 210 7720000, [www.nationalsec.nbg.gr](http://www.nationalsec.nbg.gr). Η Εταιρεία παρέχει χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό με λειτουργία υποκαταστημάτων στο Λονδίνο και στη Λευκωσία.

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ανήκει στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. (η «ΕτΕ») και οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου της ΕτΕ.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου («Δ.Σ.») είναι η εξής:

Πάνος Γουτάκης	Πρόεδρος
Ελένη Τζάκου-Λαμπροπούλου	Αντιπρόεδρος
Πέτρος Κατσούλας	Διευθύνων Σύμβουλος
Γεράσιμος Νικολοβιέννης	Μέλος
Λεωνίδα Φραγκιαδάκης	Μέλος
Δημήτριος Κορτέσης	Μέλος
Δημήτριος Δημόπουλος	Μέλος
Παναγιώτης Δασμάνογλου	Μέλος
Παύλος Μυλωνάς	Μέλος
<b>Εποπτεύουσα αρχή</b> Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς - Υπουργείο Ανάπτυξης	
<b>Αριθμός φορολογικού μητρώου</b> 094239819	
<b>Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών</b> 17210/06/Β/88/02	
<b>Νομικός Σύμβουλος</b> Κοτζάμπαση Εύα	

Το Διοικητικό Συμβούλιο εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση της 21 Ιουνίου 2011 και ανασυγκροτήθηκε σε σώμα με την ανωτέρω σύνθεση με απόφαση του Δ.Σ της 27 Ιουνίου 2011. Η θητεία του νέου Δ.Σ με την ανωτέρω αναγραφόμενη σύνθεση λήγει την 30 Ιουνίου 2014. Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 27 Αυγούστου 2012.



## 2. Γενικές λογιστικές αρχές της Εταιρείας

Η συνοπτική ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας της εξαμήνης περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2012 (η «ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση») έχει συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις». Αυτή η ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση περιλαμβάνει επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις και όχι όλες τις σημειώσεις που προβλέπονται για τις ετήσιες αναφορές. Συνεπώς, η ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση θα πρέπει να εξεταστεί σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011, οι οποίες έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) Όπου απαιτείται, τα συγκριτικά στοιχεία της προηγούμενης περιόδου αναμορφώθηκαν προκειμένου να συνάδουν με τα στοιχεία της τρέχουσας περιόδου. Η ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση έχει συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και όλα τα συμβόλαια παραγώγων, τα οποία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Οι λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν στις παρούσες συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι ίδιες με εκείνες που περιγράφονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Τα νέα Δ.Π.Χ.Α. , διερμηνείες και τροποποιήσεις των προτύπων που τέθηκαν σε ισχύ από 1 Ιανουαρίου 2012, δεν επέφεραν κάποια σημαντική επίπτωση στην παρούσα ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Σε συνέχεια των ανωτέρω, κατά την σύνταξη της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, οι σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές που διενεργήθηκαν από την Διοίκηση ήταν οι ίδιες με αυτές που εφαρμόστηκαν κατά τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011.



### 3. Καθαρά έσοδα από αμοιβές/ προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές/ προμήθειες αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1.-30.06.2012</u>	<u>1.1.-30.06.2011</u>
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	4.211.831	6.687.963
Προμήθειες από REPOS/ ομόλογα /α/κ	141.956	60.920
Προμήθειες παραγώγων	419.153	952.158
Λοιπές προμήθειες	17.614	39.565
<b>Σύνολο καθαρών εσόδων από αμοιβές/ προμήθειες</b>	<b><u>4.790.554</u></b>	<b><u>7.740.606</u></b>

### 4. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1.-30.06.2012</u>	<u>1.1.-30.06.2011</u>
Κέρδη/(ζημίες) από μετοχές	(2.607.672)	(5.242.271)
Κέρδη/(ζημίες) από παράγωγα	2.043.402	5.496.275
Κέρδη/(ζημίες) από λοιπά χρεόγραφα	(340.962)	(1.116)
<b>Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων(κέρδη/(ζημίες))</b>	<b><u>(905.232)</u></b>	<b><u>254.004</u></b>

### 5. Κόστος παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	<u>1.1-30.06.2012</u>	<u>1.1.-30.06.2011</u>
Αμοιβές προσωπικού	2.694.060	4.076.847
Συνδρομές	1.043.464	1.866.483
Ενοίκια κτιρίων-μεταφορικών μέσων	331.499	478.043
Αποσβέσεις	421.949	458.999
Λοιποί φόροι τέλη	215.415	232.816
Αμοιβές τρίτων	1.394.766	1.762.652
Τηλεπικοινωνίες	139.590	193.006
Ασφάλιστρα	144.644	124.055
Λοιπά έξοδα	213.505	290.699
<b>Σύνολο κόστους παροχής υπηρεσιών</b>	<b><u>6.598.892</u></b>	<b><u>9.483.600</u></b>

### 6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1.-30.06.2012</u>	<u>1.1.-30.06.2011</u>
Αμοιβές προσωπικού	1.008.126	1.198.198
Λοιπά έξοδα	364.411	408.366
<b>Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας</b>	<b><u>1.372.537</u></b>	<b><u>1.606.564</u></b>



## 7. Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη κινδύνων

Η Εταιρεία, ακολουθώντας την σχετική απόφαση του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος, εισέφερε τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) που κατείχε κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων όπως αυτό προσδιορίστηκε τον Μάρτιο του 2012.

Δεδομένου ότι, το πρόγραμμα ανταλλαγής των ΟΕΔ ολοκληρώθηκε τον Μάρτιο του 2012, η αποτίμηση των ΟΕΔ στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 έγινε στην εύλογη αξία με την τιμή που είχε διαμορφωθεί την 31 Δεκεμβρίου 2011 στην δευτερογενή αγορά ομολόγων με βάση το δελτίο τιμών της Τραπέζης Ελλάδος (ΗΔΑΤ).

Η αναπόσβεστη αξία των ΟΕΔ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011, ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, ανερχόταν σε ποσό € 1.955.235, ενώ η πρόβλεψη απομείωσης που πραγματοποιήθηκε ανήλθε σε ποσό € 1.245.235 προ φόρων. Με την ολοκλήρωση του προγράμματος ανταλλαγής των ΟΕΔ η πραγματοποιηθείσα απομείωση ήταν χαμηλότερη κατά ποσό € 175.235 προ φόρων. Ο φόρος που αναλογεί ανέρχεται σε ποσό € 35.047.

## 8. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος που λογίσθηκε στα αποτελέσματα της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2012, υπολογίσθηκε με τον ίδιο τρόπο που υπολογίσθηκε ο φόρος εισοδήματος της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2011. Ο ονομαστικός φορολογικός συντελεστής ανέρχεται σε 20%. Οι φορολογικές αρχές δεν έχουν ελέγξει τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας για τις χρήσεις 2009 και 2010 και επομένως οι φορολογικές υποχρεώσεις για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

## 9. Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό αναλύονται ως εξής:

	<b>1.1 - 30.06.2012</b>	<b>1.1 - 30.06.2011</b>
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	3.143.237	4.031.574
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	539.875	769.788
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	130.216	195.906
Αντιλογισμός πρόβλεψης αποζημίωσης απόλυσης εμμίσθου προσωπικού λόγω αποχώρησης	(139.375)	(55.069)
Αποζημίωση απόλυσης έμμισθου προσωπικού & έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους.	28.233	332.846
<b>Σύνολο</b>	<b>3.702.186</b>	<b>5.275.045</b>



## 10. Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων

Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων περιλαμβάνει:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
<b>Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Διαθέσιμο προς πώληση</b>		
- Μετοχές	396.446	-
- Ομόλογα EFSF	342.475	-
<b>Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων – Δάνεια και απαιτήσεις</b>		
- Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	710.000
<b>Σύνολο χαρτοφυλακίου επενδύσεων</b>	<u><b>738.921</b></u>	<u><b>710.000</b></u>

## 11. Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Τα λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Συμμετοχές στο συνεγγυητικό κεφάλαιο	2.493.962	3.114.032
Επικουρικό κεφάλαιο εκκαθάρισης Χ.Α.-ΧΑΚ	1.211.008	1.541.973
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	185.528	194.741
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων στοιχείων</b>	<u><b>3.890.498</b></u>	<u><b>4.850.746</b></u>

Η Εταιρεία κατά την 30 Ιουνίου 2012, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε δεσμευμένο προθεσμιακό λογαριασμό ποσό € 1.993.962 το οποίο συμπεριλαμβάνεται στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού. Οι συμμετοχές στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997 άρθρο 74 παραγ. 4, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας της Εταιρείας, επιστρέφονται σ' αυτήν από το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Οι εύλογες αξίες των ανωτέρω απαιτήσεων ταυτίζονται σχεδόν με τις λογιστικές τους αξίες.

## 12. Απαιτήσεις από πελάτες χρηματιστές – χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες χρηματιστές και χρηματιστήριο αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	4.249.413	1.424.751
Απαιτήσεις από πελάτες MARGIN και 3D credit	7.681.913	7.959.566
Απαιτήσεις από EXAE και ξένους χρηματιστές.	1.425.185	536.883
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(706.776)	(706.776)
<b>Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο</b>	<u><b>12.649.735</b></u>	<u><b>9.214.424</b></u>

Οι εύλογες αξίες των ανωτέρω απαιτήσεων ταυτίζονται σχεδόν με τις λογιστικές τους αξίες.



### 13. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αναλύεται ως εξής :

	<u>30.06.2012</u> Εύλογη αξία	<u>31.12.2011</u> Εύλογη αξία
Εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών	8.223.333	7.481.518
Μετοχές αλλοδαπής	345.692	530.537
Αμοιβαία κεφάλαια	125.688	101.035
Απαιτήσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	197.976	75.097
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b><u>8.892.689</u></b>	<b><u>8.188.187</u></b>

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας γίνεται με βάση τις Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

### 14. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Καταθέσεις προθεσμίας κεφαλαίων πελατών	7.864.551	16.079.892
ΕΤΕΚ καταθέσεις για λογαριασμό margin παραγωγών	6.304.885	7.714.841
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	1.647.570	1.596.735
Λοιπές απαιτήσεις	7.872.439	8.543.266
<b>Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού</b>	<b><u>23.689.445</u></b>	<b><u>33.934.734</u></b>

Η αξία των λοιπών στοιχείων ενεργητικού προσεγγίζει την εύλογη αξία τους. Οι λοιπές απαιτήσεις την 30 Ιουνίου 2012 περιλαμβάνουν ποσό € 5.500.000 που αφορά κατάθεση στο επικουρικό κεφάλαιο εκκαθάρισης Χ.Α. ως εγγύηση καθώς και ποσό € 1.993.962 που αφορά δεσμευμένη κατάθεση ως εγγύηση υπέρ του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.

### 15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ταμείο	4.740	5.937
Καταθέσεις όψεως	11.638.270	13.321.426
Καταθέσεις προθεσμίας	32.320.449	35.381.108
<b>Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων</b>	<b><u>43.963.459</u></b>	<b><u>48.708.471</u></b>

Ο λογαριασμός «καταθέσεις όψεως» την 30 Ιουνίου 2012 περιλαμβάνει καταθέσεις για λογαριασμό πελατών ποσού € 10.505.113. Το αντίστοιχο υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν ποσό € 12.462.051.



## 16. Υποχρεώσεις προς πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	13.695.518	13.139.654
Υποχρεώσεις προς ΕΧΑΕ και ξένους χρηματιστές	647.744	497.431
<b>Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες χρηματιστές - χρηματιστήριο</b>	<b><u>14.343.262</u></b>	<b><u>13.637.085</u></b>

Το ανωτέρω υπόλοιπο περιλαμβάνει ποσό € 3.190.405 που αφορά μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές πελατών της Εταιρείας καθώς και εκκαθαρισμένες συναλλαγές πελατών αυτής ποσού € 10.505.113. Τα ποσά κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 ήταν € 677.603 και € 12.462.051 αντίστοιχα.

## 17. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Υποχρεώσεις από αποτίμηση ανοιχτών πωλήσεων μετοχών στην εύλογη αξία (short selling)	938.220	3.650.917
Υποχρεώσεις από παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	44.770	1.600
<b>Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b><u>982.990</u></b>	<b><u>3.652.517</u></b>

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας γίνεται με βάση τις Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

## 18. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από τοποθετήσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις	7.864.551	16.079.892
Ασφαλιστικοί οργανισμοί (ΙΚΑ-ΤΣΜΕΔΕ-ΤΑΜΕΙΟ ΝΟΜΙΚΩΝ)	159.987	282.361
Έξοδα περιόδου δεδουλευμένα	441.687	395.491
Υποχρεώσεις από διανομή κερδών στο προσωπικό από προηγούμενες χρήσεις	466.200	466.200
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	125.659	21.668
Πιστωτές διάφοροι	525.011	16.913
Προμηθευτές	166.996	167.409
<b>Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων</b>	<b><u>9.750.091</u></b>	<b><u>17.429.934</u></b>



## 19. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ανήκει στον Όμιλο της Εθνικής Τραπέζης Ελλάδος και παρέχει τις υπηρεσίες στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της προς την τράπεζα και τις λοιπές εταιρείες του Ομίλου.

Οι όροι συνεργασίας δεν διαφέρουν ουσιαστικά από τους συνήθεις εφαρμοζόμενους όρους στα πλαίσια της εκτέλεσης των εργασιών της Εταιρείας με μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας, κατά το διάστημα της περιόδου από 01 Ιανουαρίου 2012 έως 30 Ιουνίου 2012 και της αντιστοίχου του 01 Ιανουαρίου 2011 έως 30 Ιουνίου 2011, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων κατά την 30 Ιουνίου 2012 και 31 Δεκεμβρίου 2011 έχουν ως κάτωθι:

<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Μητρική Εταιρεία	47.188.365	68.794.355
Λοιπές Εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	322.405	772.162
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Μητρική Εταιρεία	48.914	31.095
Λοιπές Εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	69.349	2.148.538
<b>ΕΣΟΔΑ</b>	<b>01.01-30.06.2012</b>	<b>01.01-30.06.2011</b>
Μητρική Εταιρεία	709.851	935.783
Λοιπές Εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	44.102	94.554
<b>ΕΞΟΔΑ</b>	<b>01.01-30.06.2012</b>	<b>01.01-30.06.2011</b>
Μητρική Εταιρεία	1.282.886	1.641.728
Λοιπές Εταιρείες Ομίλου ΕΤΕ	205.985	219.642
Αμοιβές Στελεχών Διοίκησης	140.345	145.624

Οι προαναφερόμενες αμοιβές στελεχών διοίκησης αφορούν τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και τον Γενικό Διευθυντή μέλος του Δ.Σ.

## 20. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

### • Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας για τις οποίες εκκρεμούν δικαστικές αγωγές για τις οποίες εκτιμάται ότι θα έχουν θετική έκβαση για την Εταιρεία. Εκτός αυτών των απαιτήσεων για άλλες υποθέσεις που χειρίζονται οι δικηγόροι-συνεργάτες της Εταιρείας παρατίθενται οι παρακάτω πληροφορίες οι οποίες προκύπτουν από σχετική αλληλογραφία:

Αγωγή ενώπιον του Πολυμελούς Πρωτοδικείου Αθηνών αντισυμβαλλόμενων κατά τρίτου και της Εταιρείας με την οποία ζητούν να καταδικαστούν και να τους καταβάλλουν εις ολόκληρο ποσό € 180.000 περίπου λόγω ζημίας που υπέστησαν από την πώληση μετοχών. Η ημερομηνία συζήτησης είχε ορισθεί για την 19.10.2011 οπότε και ματαιώθηκε λόγω αποχής των δικηγόρων. Αναμένεται νέα κλήση των εναγομένων για τυχόν προσδιορισμό δικασίμου.





- **Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού**

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής :

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Μετοχές	17.444.459	4.711.191
Αμοιβαία κεφάλαια	106.470	-
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	-	710.000
Δεσμευμένες καταθέσεις	1.993.962	2.614.032
<b>Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων</b>	<u><b>19.544.891</b></u>	<u><b>8.035.223</b></u>

Τα ανωτέρω αξιόγραφα ποσού € 17.550.929 (2011: ποσού € 5.421.191) είναι ενεχυριασμένα υπέρ της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ (ΕΤ.ΕΚ), ενώ η δεσμευμένη κατάθεση ποσού € 1.993.962 αφορά κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.

## 21. Αναταξινόμηση συγκριτικών κονδυλίων

Σε ορισμένα συγκριτικά κονδύλια όπως είχαν δημοσιευτεί στην συνοπτική ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2011, έγινε αναταξινόμηση, έτσι ώστε να είναι συγκρίσιμα με τα αντίστοιχα της τρέχουσας περιόδου. Συγκεκριμένα αναταξινομήθηκαν τα παρακάτω συγκριτικά στοιχεία:

- Στη σημείωση 9 «Παροχές στο προσωπικό» της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2011 η αποζημίωση απόλυσης έμμισθου προσωπικού & εξόδων προγραμμάτων καθορισμένων παροχών σε εργαζομένους αυξήθηκε κατά ποσό € 55.069. Το προαναφερθέν ποσό έχει συμπεριληφθεί στον αντιλογισμό της πρόβλεψης αποζημίωσης απόλυσης έμμισθου προσωπικού λόγω αποχώρησης, της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2011 και αφορά το ποσό της πρόβλεψης που είχε υπολογισθεί κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 για τους υπαλλήλους που αποχώρησαν εντός του πρώτου εξαμήνου του 2011.

## 22. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία και για τα οποία να επιβάλλεται σχετική αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).