



NBG Securities

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

ΤΗΣ 30^{ης} ΙΟΥΝΙΟΥ 2014

ΑΘΗΝΑ
28 ΑΥΓΟΥΣΤΟΥ 2014



NBG Securities

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

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



Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση οικονομικής θέσης της Ανώνυμης Εταιρείας «NBG Securities A.E.Π.Ε.Υ.» (η Εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2014 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη 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). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2014

Η ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Δέσποινα Ξενάκη
Α.Μ. ΣΟΕΛ: 14161

Deloitte.

Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών & Συμβούλων Επιχειρήσεων
Φραγκοκκλησιάς 3^α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120



NBG Securities

Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων	Σημείωση	Ποσά σε Ευρώ	
		01.01-30.06.2014	01.01-30.06.2013
Καθαρά έσοδα από αμοιβές /προμήθειες	3	9.514.159	9.431.004
Έσοδα από μερίσματα		30.909	206.724
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	4	1.761.034	2.038.500
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		181.268	113.678
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		11.487.370	11.789.906
Κόστος παροχής υπηρεσιών	5	(7.885.655)	(7.181.315)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	6	(1.149.033)	(1.417.124)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως		(112.310)	(51.293)
Λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως		(22.331)	(159.355)
Έξοδα από λειτουργικές δραστηριότητες		(9.169.329)	(8.809.087)
Έσοδα από τόκους		635.136	458.165
Μείον έξοδα από τόκους		(150.070)	(184.700)
Καθαρό αποτέλεσμα από τόκους		485.066	273.465
Κέρδη περιόδου προ φόρων		2.803.107	3.254.284
Φόρος εισοδήματος	7	(1.148.818)	114.991
Κέρδη περιόδου		1.654.289	3.369.275
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά απο φόρους			
Ποσά που δεν θα αναταξινομηθούν μεταγενέστερα στα αποτελέσματα			
Μεταβολή καθαρής υποχρέωσης προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		-	(39.426)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα		1.654.289	3.329.849

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



NBG Securities

Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση οικονομικής θέσης		Ποσά σε Ευρώ	
		30.06.2014	31.12.2013
	Σημείωση		
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
<u>Μή Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		112.125	84.960
Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία		297.932	205.262
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων και συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις		79.418	79.418
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		524.476	104.762
Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία	9	7.655.369	7.592.170
		8.669.320	8.066.572
<u>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</u>			
Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	10	68.336.132	39.086.360
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	11	15.734.155	28.649.422
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	12	52.313.804	53.577.717
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13	42.499.242	27.991.411
		178.883.333	149.304.910
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		187.552.653	157.371.482
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
<u>Ίδια Κεφάλαια</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο		11.674.101	11.674.101
Αποθεματικά		52.838.160	52.721.665
Κέρδη εις νέον		13.695.101	12.157.307
		78.207.362	76.553.073
<u>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</u>			
Υποχρεώσεις παροχών μετά την έξοδο από την υπηρεσία		516.883	493.301
Λοιπές προβλέψεις		801.665	693.912
		1.318.548	1.187.213
<u>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</u>			
Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές- χρηματιστήριο	14	70.795.111	44.904.909
Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	15	1.328.154	51.024
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	16	1.568.532	-
Λοιπές υποχρεώσεις	17	34.334.946	34.675.263
		108.026.743	79.631.196
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		187.552.653	157.371.482

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



NBG Securities

Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση μεταβολών των ιδίων κεφαλαίων	Ποσά σε Ευρώ				
	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά		Κέρδη εις νέο	Σύνολο
		Προγράμματα καθορισμένων παροχών	Λοιπά αποθεματικά		
Υπόλοιπα έναρξης χρήσης 01.01.2013	11.674.101	525.683	46.185.729	11.720.068	70.105.581
Κέρδη περιόδου	-	-	-	3.369.275	3.369.275
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)	-	(39.426)	-	-	(39.426)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	(39.426)	-	3.369.275	3.329.849
Λοιπές μεταβολές	-	-	(13.446)	13.446	-
Υπόλοιπα 30.06.2013	11.674.101	486.257	46.172.283	15.102.789	73.435.430
Μεταβολές 01.07-31.12.2013	-	(2.813)	6.065.938	(2.945.482)	3.117.643
Υπόλοιπα 31.12.2013	11.674.101	483.444	52.238.221	12.157.307	76.553.073
Υπόλοιπα έναρξης χρήσης 01.01.2014	11.674.101	483.444	52.238.221	12.157.307	76.553.073
Κέρδη περιόδου	-	-	-	1.654.289	1.654.289
Λοιπά συνολικά έσοδα/(έξοδα)	-	-	-	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα/(έξοδα) περιόδου	-	-	-	1.654.289	1.654.289
Λοιπές μεταβολές	-	-	116.495	(116.495)	-
Υπόλοιπα 30.06.2014	11.674.101	483.444	52.354.716	13.695.101	78.207.362

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



NBG Securities

Συνοπτική ενδιάμεση κατάσταση ταμειακών ροών	Ποσά σε Ευρώ	
	1.1.-30.06.2014	1.1.-30.06.2013
Ταμειακές ροές λειτουργικών δραστηριοτήτων		
Κέρδη περιόδου	1.654.289	3.369.275
Μη-ταμειακά στοιχεία και λοιπές προσαρμογές που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου:	(216.033)	263.717
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	48.686	220.361
Αποσβέσεις / απομείωση αξίας άυλων περιουσιακών στοιχείων	23.670	36.341
Προβλέψεις	131.335	124.246
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος – έξοδο / (έσοδο)	(419.714)	(114.991)
Καθαρό (κέρδος)/ ζημιά από πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(10)	(2.240)
Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων :	12.033.541	(10.477.408)
Αξιόγραφα για εμπορικούς σκοπούς	14.192.397	6.919.348
Απαιτήσεις από πελάτες / Υποχρεώσεις προς πελάτες χρηματιστές-χρηματιστήριο (καθαρό ποσό)	(3.359.570)	7.383.611
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	1.200.714	(24.780.367)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων :	1.228.215	1.997.870
Λοιπές υποχρεώσεις	1.228.215	1.997.870
Καθαρές ταμειακές εισροές/ (εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	14.700.012	(4.846.546)
Ταμειακές ροές επενδυτικών δραστηριοτήτων		
Απόκτηση άυλων περιουσιακών στοιχείων	(50.835)	(23.005)
Απόκτηση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	(141.356)	(25.258)
Διάθεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων	10	-
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(192.181)	(48.263)
Ταμειακές ροές χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων		
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων και λοιπών δανειακών υποχρεώσεων	-	18.639
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	18.639
Καθαρή αύξηση / (μείωση) ταμείου και ταμειακών ισοδυνάμων	14.507.831	(4.876.170)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	27.991.411	28.737.470
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τέλους περιόδου	42.499.242	23.861.300

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



NBG Securities

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2014

Ο Πρόεδρος του ΔΣ και
Διευθύνων Σύμβουλος.

Ο Γενικός Διευθυντής
& Μέλος Δ.Σ

Ο Διευθυντής
Οικονομικών Υπηρεσιών

Πάνος
Ι. Γουτάκης
Α.Δ.Τ. ΑΚ 121294

Σπύρος
Σ.Καψοκαβάδης
Α.Δ.Τ ΑΖ 013038

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.



NBG Securities

Σημειώσεις επί της συνοπτικής ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

1. Γενικές πληροφορίες για την Εταιρεία

Η **NBG SECURITIES Α.Ε.Π.Ε.Υ** (η «Εταιρεία») ιδρύθηκε το 1988. Η Εταιρεία έχει την έδρα της στην οδό Μιχαλακοπούλου 91, Αθήνα, (Γ.Ε.ΜΗ 999301000), τηλ.: 210 7720000, www.nbgsecurities.com. Η Εταιρεία παρέχει χρηματιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό με λειτουργία υποκαταστημάτων στο Λονδίνο, τη Λευκωσία και το Βουκουρέστι.

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

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου («ΔΣ») είναι η εξής:

Πάνος Γουτάκης	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Ελένη Τζάκου-Λαμπροπούλου	Αντιπρόεδρος
Σπυρίδων Καψοκαβάδης	Μέλος
Θωμάς Γκιόλμας	Μέλος
Δημήτριος Δημόπουλος	Μέλος
Παναγιώτης Δασμάνογλου	Μέλος
Πάυλος Μυλωνάς	Μέλος
Λεωνίδας Φραγκιαδάκης	Μέλος
Εποπτεύουσα αρχή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς - Υπουργείο Ανάπτυξης	
Αριθμός φορολογικού μητρώου 094239819	
Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) 999301000	
Νομικός Σύμβουλος Κοτζάμπαση Εύα	

Σημειώνεται ότι η θητεία των μελών του ανωτέρω Διοικητικού Συμβουλίου, που εξελέγησαν από τη Γενική Συνέλευση στις 26.06.2014, λήγει την 30.6.2017. Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 28.08.2014.



2. Γενικές λογιστικές αρχές της Εταιρείας

Η συνοπτική ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση της Εταιρείας της εξάμηνης περιόδου που έληξε την 30.06.2014 (η «ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση») έχει συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις» και 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 31.12.2013, 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 τυχόν αλλαγές στην παρουσίαση κατά την τρέχουσα περίοδο. 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 31.12.2013. Τα νέα Δ.Π.Χ.Α., διερμηνείες και τροποποιήσεις των προτύπων που τέθηκαν σε ισχύ από 01.01.2014, 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 31.12.2013.

3. Καθαρά έσοδα από αμοιβές/ προμήθειες

Τα καθαρά έσοδα από αμοιβές/ προμήθειες αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1-30.06.2014</u>	<u>1.1-30.06.2013</u>
Προμήθειες από αγοραπωλησίες μετοχών	6.375.833	5.577.732
Προμήθειες από ομόλογα/ αμοιβαία κεφάλαια	234.450	1.939.217
Προμήθειες από παράγωγα	631.471	521.451
Λοιπά έσοδα (Συμβουλευτικές υπηρεσίες/Θεματοφυλακή κ.α)	2.272.405	1.392.604
Σύνολο καθαρών εσόδων από αμοιβές/ προμήθειες	<u>9.514.159</u>	<u>9.431.004</u>



NBG Securities

4. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων

Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1-30.06.2014</u>	<u>1.1-30.06.2013</u>
Κέρδη από μετοχές	3.564.468	4.318.778
(Ζημίες) από παράγωγα	(1.822.159)	(2.277.365)
Κέρδη/(ζημίες) από λοιπά χρεόγραφα	18.725	(2.913)
Σύνολο αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων	<u>1.761.034</u>	<u>2.038.500</u>

5. Κόστος παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	<u>1.1-30.06.2014</u>	<u>1.1-30.06.2013</u>
Αμοιβές προσωπικού	3.691.930	3.149.873
Συνδρομές	1.526.996	1.190.542
Ενοίκια κτιρίων-μεταφορικών μέσων	309.751	285.252
Αποσβέσεις	72.356	256.702
Λοιποί φόροι τέλη-pro-rata	269.304	210.590
Αμοιβές τρίτων	1.451.049	1.475.178
Τηλεπικοινωνίες	124.714	127.511
Ασφάλιστρα	116.444	130.192
Λοιπά έξοδα	323.111	355.475
Σύνολο κόστους παροχής υπηρεσιών	<u>7.885.655</u>	<u>7.181.315</u>

6. Έξοδα διοικητικής λειτουργίας

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1-30.06.2014</u>	<u>1.1-30.06.2013</u>
Αμοιβές προσωπικού	930.926	1.070.843
Λοιπά έξοδα	218.107	346.281
Σύνολο εξόδων διοικητικής λειτουργίας	<u>1.149.033</u>	<u>1.417.124</u>



NBG Securities

7. Φόρος εισοδήματος

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος της Εταιρείας για το 2014 και το 2013 ανέρχεται σε 26%. 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. Συνεπώς, ως αποτέλεσμα των ελέγχων αυτών, είναι πιθανόν να επιβληθούν επιπλέον πρόστιμα και φόροι, τα ποσά των οποίων δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστούν με ακρίβεια επί του παρόντος. Ωστόσο, εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας. Οι χρήσεις 2011, 2012 και 2013 έχουν ελεγχθεί από την εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιάδος και Καμπάνης Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994. Τα σχετικά πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης για το 2011, 2012 και 2013, τα οποία δεν είχαν παρατηρήσεις, εκδόθηκαν στις 16.07.2012, 26.09.2013 και 09.07.2014 αντίστοιχα. Η χρήση 2011 θεωρείται περαιωμένη και οι χρήσεις 2012 και 2013 θα θεωρηθούν περαιωμένες, μετά την πάροδο 18 μηνών από την ημερομηνία έκδοσης του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης, περίοδο κατά την οποία οι φορολογικές αρχές μπορούν να επανέλθουν για έλεγχο, σύμφωνα με το άρθρο 6 της ΠΟΛ.1159/22.7.2011. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις που έχουν αναγνωρισθεί στην ενδιάμεση κατάσταση οικονομικής θέσης είναι ανακτήσιμες.

Οι φόροι που λογίσθηκαν στη συνοπτική κατάσταση αποτελεσμάτων και συνολικών εσόδων αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1 - 30.06.2014</u>	<u>1.1 - 30.06.2013</u>
Φόρος εισοδήματος	1.568.532	-
Αναβαλλόμενος φόρος	(419.714)	(114.991)
Σύνολο φόρου εισοδήματος	<u>1.148.818</u>	<u>(114.991)</u>

8. Παροχές στο προσωπικό

Οι παροχές προς το προσωπικό αναλύονται ως εξής:

	<u>1.1 - 30.06.2014</u>	<u>1.1 - 30.06.2013</u>
Μισθοί, ημερομίσθια & επιδόματα	3.818.873	3.301.632
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	623.474	604.340
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	187.702	156.281
Αποζημίωση απόλυσης έμμισθου προσωπικού λόγω αποχώρησης	-	139.050
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών σε εργαζόμενους.	23.582	19.413
Σύνολο παροχών στο προσωπικό	<u>4.653.631</u>	<u>4.220.716</u>



NBG Securities

9. Λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία

Τα λοιπά μακροπρόθεσμα στοιχεία αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Συμμετοχές στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	2.016.078	1.967.755
Συμμετοχή στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης (Χ.Α.-ΧΑΚ)	3.903.011	3.988.960
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	1.736.280	1.635.455
Σύνολο μακροπρόθεσμων στοιχείων	<u>7.655.369</u>	<u>7.592.170</u>

Η Εταιρεία κατά την 30.06.2014, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει σε δεσμευμένο προθεσμιακό λογαριασμό ποσό €1.516.078 (2013: €1.467.755) το οποίο συμπεριλαμβάνεται στις λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις. Τα ποσά αυτά, 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 Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών, μειωμένα με τις αποζημιώσεις που πιθανολογείται ότι θα καταβάλει.

Η Εταιρεία κατά την 30.06.2014, πέραν της ανωτέρω συμμετοχής της στο Κεφάλαιο Εκκαθάρισης, για κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων έχει καταθέσει ως εγγύηση σε τραπεζικό λογαριασμό το ποσό €16.750.000 το οποίο συμπεριλαμβάνεται στα λοιπά στοιχεία ενεργητικού, καθώς και εγγυητικές επιστολές συνολικού ποσού €5.000.000 οι οποίες εμφανίζονται στους λογαριασμούς τάξεως. Το Κεφάλαιο Εκκαθάρισης ενεργοποιείται σε περίπτωση υπερημερίας εκκαθαριστικού μέλους σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 79 του Ν.3606/2007.

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

10. Απαιτήσεις από πελάτες, χρηματιστές – χρηματιστήριο

Οι απαιτήσεις από πελάτες χρηματιστές και χρηματιστήριο αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Απαιτήσεις από πελάτες	48.617.909	16.686.549
Απαιτήσεις από πελάτες πίστωσης (MARGIN)	16.833.543	14.128.966
Απαιτήσεις από ΕΧΑΕ και ξένους χρηματιστές	2.988.857	8.375.022
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(104.177)	(104.177)
Σύνολο απαιτήσεων από πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	<u>68.336.132</u>	<u>39.086.360</u>

Την 30.06.2014 οι απαιτήσεις από πελάτες είναι αυξημένες σε σχέση με το υπόλοιπο που παρουσίαζαν την 31.12.2013 εξαιτίας του αυξημένου όγκου συναλλαγών στο ΧΑ.

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



NBG Securities

11. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Το εμπορικό χαρτοφυλάκιο αναλύεται ως εξής :

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών	15.139.986	27.581.363
Μετοχές αλλοδαπής	17.452	844.695
Αμοιβαία κεφάλαια	505.976	216.276
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	70.741	7.088
Σύνολο χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<u>15.734.155</u>	<u>28.649.422</u>

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τα δεδομένα του «επιπέδου 1» ήτοι χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων. Οι θέσεις της Εταιρείας σε εισηγμένες μετοχές και αμοιβαία κεφάλαια στο Χρηματιστήριο Αθηνών αντισταθμίζονται αποτελεσματικά με παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα.

12. Λοιπά στοιχεία ενεργητικού

Τα λοιπά στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Καταθέσεις προθεσμίας κεφαλαίων πελατών	32.724.518	32.390.830
Δεσμευμένη κατάθεση υπέρ ΕΤ.ΕΚ στο λογαριασμό περιθωρίου ασφάλισης παραγώγων (margin)	1.227.491	830
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	1.206.105	1.473.638
Λοιπές απαιτήσεις	17.155.690	19.712.419
Σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	<u>52.313.804</u>	<u>53.577.717</u>

Η αξία των λοιπών στοιχείων ενεργητικού προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Οι λοιπές απαιτήσεις την 30.06.2014 περιλαμβάνουν ποσό €16.750.000 (2013:€19.400.000) που αφορά κατάθεση σε τραπεζικό λογαριασμό του Κεφαλαίου Εκκαθάρισης Χ.Α. ως εγγύηση.

13. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ταμείο	6.817	11.892
Καταθέσεις όψεως	42.401.674	27.932.324
Καταθέσεις προθεσμίας	90.752	47.195
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	<u>42.499.243</u>	<u>27.991.411</u>

Ο λογαριασμός «καταθέσεις όψεως» την 30.06.2014 περιλαμβάνει καταθέσεις για λογαριασμό πελατών ποσού €21.804.310 (2013: €22.123.306). Τα ανωτέρω ποσά είναι κατατεθειμένα σε συστημικές τράπεζες και πιστωτικά ιδρύματα της ημεδαπής.



NBG Securities

14. Υποχρεώσεις προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31.083.926	44.215.496
Υποχρεώσεις προς ΕΧΑΕ και ξένους χρηματιστές	39.711.185	689.413
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες, χρηματιστές - χρηματιστήριο	<u>70.795.111</u>	<u>44.904.909</u>

Το ανωτέρω υπόλοιπο περιλαμβάνει ποσό €9.279.616 (2013: €22.092.190) που αφορά μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές πελατών της Εταιρείας καθώς και εκκαθαρισμένες συναλλαγές πελατών αυτής ποσού €21.804.310 (2013: €22.123.306).

15. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών (short selling)	1.302.269	24.823
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	25.885	26.201
Σύνολο χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	<u>1.328.154</u>	<u>51.024</u>

Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται με βάση τα δεδομένα του «επιπέδου 1» ήτοι χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

16. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

Με βάση την εκτίμηση της Εταιρείας ο φόρος εισοδήματος που αναλογεί στα φορολογικά κέρδη για την περίοδο που έληξε 30.06.2014 ανέρχεται σε ποσό € 961.333. Επιπλέον, ποσό € 607.199 αφορά το φόρο που αναλογεί στα αποθεματικά με βάση το άρθρο 72 του Ν.4172/2013.

17. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Υποχρεώσεις προς πελάτες από τοποθετήσεις σε προθεσμιακές καταθέσεις	32.724.518	32.390.830
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	144.776	285.033
Έξοδα χρήσης δεδουλευμένα	869.247	649.236
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	44.322	70.447
Φόροι αμοιβών προσωπικού	260.791	263.490
Λοιποί φόροι	55.341	655.619
Πιστωτές διάφοροι	44.573	92.305
Προμηθευτές	191.378	268.303
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	<u>34.334.946</u>	<u>34.675.263</u>



NBG Securities

18. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Εταιρεία ανήκει στον Όμιλο της ΕΤΕ και παρέχει τις υπηρεσίες στο πλαίσιο των συνηθισμένων εργασιών της προς την ΕΤΕ 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 01.01.2014 έως 30.06.2014 και του αντιστοίχου της περιόδου 01.01.2013 έως 30.06.2013, καθώς και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων κατά την 30.06.2014 και 31.12.2013 έχουν ως κάτωθι:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	30.06.2014	31.12.2013
Μητρική Εταιρεία	67.212.842	51.159.765
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	910.280	843.476
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	30.06.2014	31.12.2013
Μητρική Εταιρεία	70.622	113.654
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	12.063	3.396
ΕΣΟΔΑ	01.01-30.06.2014	01.01-30.06.2013
Μητρική Εταιρεία	676.175	590.872
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	31.792	23.098
ΕΞΟΔΑ	01.01-30.06.2014	01.01-30.06.2013
Μητρική Εταιρεία	1.261.136	1.242.737
Λοιπές Εταιρίες Ομίλου ΕΤΕ	200.802	235.404
Αμοιβές Στελεχών Διοίκησης	121.342	232.797

Στις προαναφερόμενες αμοιβές στελεχών διοίκησης έχουν περιληφθεί αυτές του Γενικού Διευθυντή και διευθυντικών στελεχών μέλη του ΔΣ.



NBG Securities

19. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

• Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας για τις οποίες εκκρεμούν δικαστικές αγωγές, οι οποίες έχουν εκδικασθεί πρωτοδίκως υπέρ της Εταιρείας και εκτιμάται ότι θα έχουν θετική τελική έκβαση οι εφέσεις τους. Εκτός των προαναφερομένων υποθέσεων, εκκρεμούν αγωγές αντισυμβαλλόμενων κατά της Εταιρείας, ενώπιον του Πολυμελούς και Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών, με τις οποίες ζητούν να τους καταβληθεί εις ολόκληρο ποσό € 196.000 περίπου.

• Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

Η Εταιρεία την 30.06.2014 είχε εκχωρήσει εγγυητικές επιστολές σε τρίτους €5.002.151.

• Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού αναλύονται ως εξής :

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Μετοχές	8.368.948	24.610.324
Αμοιβαία κεφάλαια	-	59.347
Κεφάλαιο εκκαθάρισης	16.750.000	19.400.000
Καταθέσεις	1.516.078	1.467.755
Σύνολο λοιπών υποχρεώσεων	<u>26.635.026</u>	<u>45.537.426</u>

Τα ανωτέρω αξιόγραφα ποσού €8.368.948 (2013: €24.669.671) είναι ενεχυριασμένα υπέρ της Εταιρείας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Χρηματιστηρίου Αθηνών ΑΕ (ΕΤ.ΕΚ), ενώ η δεσμευμένη κατάθεση ποσού €1.516.078 αφορά κάλυψη ενδεχόμενων υποχρεώσεων προς το Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών.

20. Γεγονότα μετά την περίοδο αναφοράς

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