

**ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ
ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

**ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΤΗΣ 30^{ης} ΙΟΥΝΙΟΥ 2011**

Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

**ΑΘΗΝΑ
ΑΥΓΟΥΣΤΟΣ 2011**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΕΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....	6
ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ	7

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΣΥΝΟΠΤΙΚΩΝ ΕΝΔΙΑΜΕΣΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2011

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ.....	9
2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.....	10
3. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	12
3.1 ΑΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	12
3.2 ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ	13
3.3 ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΕΓΓΥΗΤΙΚΑ ΤΑΜΕΙΑ	13
3.4 ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	13
3.5 ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΠΕΛΑΤΕΣ	13
3.6 ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ.....	14
3.7 ΛΟΙΠΑ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	14
3.8 ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	14
3.9 ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	15
3.10 ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ.....	15
3.11 ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ.....	15
3.12 ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ.....	15
3.13 ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΔΑΝΕΙΑΚΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	16
3.14 ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΛΗΡΩΤΕΣ ΤΗΝ ΕΠΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ	16
3.15 ΛΟΙΠΕΣ ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	16
3.16 ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	17
3.17 ΚΟΣΤΟΣ ΠΑΡΟΧΗΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ	17
3.18 ΈΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ	17
3.19 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΜΟΙΒΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ.....	17
3.20 ΛΟΙΠΑ ΈΣΟΔΑ / (ΈΞΟΔΑ).....	18
3.21 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΣΟΔΑ / (ΈΞΟΔΑ).....	18
3.22 ΚΑΘΑΡΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΈΣΟΔΑ / (ΈΞΟΔΑ).....	18
4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.....	18
5. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ	18
6. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 30/6/2011.....	19

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

<u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ της</u> <u>30/06/11</u>	Σημείωση		
		30/6/2011	31/12/2010
<u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u>			
<u>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</u>			
Ασώματα πάγια στοιχεία	3.1	27.517,67	46.402,21
Ενσώματα πάγια στοιχεία	3.2	1.404.166,17	1.446.574,63
Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία	3.3	853.444,40	865.998,76
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	3.4	145.931,56	68.040,06
<u>Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού</u>		<u>2.431.059,80</u>	<u>2.427.015,66</u>
<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u>			
Απαιτήσεις από πελάτες	3.5	1.405.582,78	993.137,47
Λοιπές απαιτήσεις	3.6	2.656.341,86	392.109,40
Λοιπά βραχυπρόθ. χρηματ/ικά στοιχεία Ενεργητικού	3.7	399.381,90	423.295,44
Χρηματικά διαθέσιμα	3.8	2.753.845,63	7.766.460,39
<u>Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού</u>		<u>7.215.152,17</u>	<u>9.575.002,70</u>
<u>Σύνολο Ενεργητικού</u>		<u>9.646.211,97</u>	<u>12.002.018,36</u>
<u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>			
<u>Ιδια Κεφάλαια</u>			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.9	4.070.692,00	7.666.120,00
Διαφορά υπέρ το άρτιο	3.10	4.586.387,50	4.616.387,50
Αποθεματικά	3.11	(302.827,63)	(302.827,63)
Κέρδη/(ζημιές) εις νέον		(6.466.195,00)	(12.727.069,87)
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</u>		<u>1.888.056,87</u>	<u>(747.390,00)</u>
<u>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</u>			
Μακροπρόθεσμο δάνεια		0,00	1.851.000,00
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού		198.897,50	198.897,50
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	3.12	46.149,67	34.204,10
<u>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</u>		<u>245.047,17</u>	<u>2.084.101,60</u>
<u>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</u>			
Προμηθευτές		243.476,91	264.212,47
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	3.13	388.957,89	898.162,09
Μακροπρόθεσμες υποχρ. πληρωτέες την επόμενη χρήση	3.14	550.000,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.15	6.330.673,13	9.502.932,20
<u>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</u>		<u>7.513.107,93</u>	<u>10.665.306,76</u>
<u>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</u>		<u>9.646.211,97</u>	<u>12.002.018,36</u>

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

<u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ της 30/06/11</u>	Σημ.	30/6/2011	30/6/2010
		Κύκλος εργασιών	3.16
Κόστος πωλήσεων	3.17	(826.041,44)	(1.743.460,86)
Μικτό Κέρδος		294.729,36	386.966,84
Έξοδα διοίκησης και διάθεσης	3.18	(1.333.946,72)	(1.372.068,99)
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	3.20	(205.341,63)	(793.331,55)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	3.21	(79.048,57)	(93.316,00)
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων		(1.323.607,56)	(1.871.749,70)
Φόρος εισοδήματος	3.12	(11.945,57)	59.282,09
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσεως		(1.335.553,13)	(1.812.467,61)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή Βασικά	3.22	(0,27)	(0,24)

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

<i>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (Έμμεση Μέθοδος)</i>	30/6/2011	30/6/2010
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως προ φόρων	(1.323.607,56)	(1.871.749,70)
<i>Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες :</i>		
Αποσβέσεις	74.749,91	85.606,80
Προβλέψεις	0,00	200.000,00
(Τόκοι και συναφή έσοδα)	(31.445,17)	(37.760,38)
Τόκοι και λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα	110.493,74	131.076,38
Αποτελέσματα από συμμετοχές και χρεόγραφα	23.913,54	386.884,40
<i>Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης</i>	<i>(1.145.895,54)</i>	<i>(1.105.942,50)</i>
<i>(Αύξηση)/Μείωση σε:</i>		
Απαιτήσεις από πελάτες	(412.445,31)	838.407,25
Προκαταβολές και λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	(2.264.232,46)	4.068.894,36
<i>Αύξηση/(Μείωση) σε:</i>		
Προμηθευτές	(20.735,56)	(5.764,59)
Δεδουλευμένες και λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(3.172.259,07)	(5.376.817,15)
(Αύξηση)/Μείωση λοιπών μακροπρ. απαιτήσεων και υποχρεώσεων	(77.891,50)	100.000,00
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</i>	<i>(7.093.459,44)</i>	<i>(1.481.222,63)</i>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
(Αγορές ασώματων και ενσώματων παγίων στοιχείων)	(13.456,91)	(41.092,94)
Τόκοι και συναφή έσοδα εισπραχθέντα	31.445,17	37.760,38
(Αγορές) / Πωλήσεις συμμετοχών και χρεογράφων	12.554,36	438.388,70
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</i>	<i>30.542,62</i>	<i>435.056,14</i>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Εισπράξεις από αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου	2.970.000,00	0,00
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(509.204,20)	(1.090.282,38)
Καθαρή μεταβολή μακροπρόθεσμων δανείων	(300.000,00)	1.000.000,00
(Τόκοι Πληρωθέντες)	(110.493,74)	(131.076,38)
<i>Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</i>	<i>2.050.302,06</i>	<i>(221.358,76)</i>
<i>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)</i>	<i>(5.012.614,76)</i>	<i>(1.267.525,25)</i>
<i>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου</i>	<i>7.766.460,39</i>	<i>4.818.721,27</i>
<i>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου</i>	<i>2.753.845,63</i>	<i>3.551.196,02</i>

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

<u>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</u>	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών Εις Νέο	Συνολικά Ίδια κεφάλαια
Υπόλοιπα 01/01/2010	7.535.612,50	4.616.387,50	436.052,33	-8.374.355,10	4.213.697,23
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους 01/01/2010 - 30/06/2010	0,00	0,00	0,00	-1.812.467,61	-1.812.467,61
Υπόλοιπα 30/06/2010	7.535.612,50	4.616.387,50	436.052,33	-10.186.822,71	2.401.229,62
Υπόλοιπα 01/01/2011	7.666.120,50	4.616.387,50	-302.827,63	-12.727.069,87	-747.390,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα (έξοδα) μετά από φόρους 01/01/2011 - 30/06/2011	0,00	0,00	0,00	-1.335.553,13	-1.335.553,13
Έξοδα αυξήσεως κεφαλαίου	0,00	-30.000,00	0,00	0,00	-30.000,00
Αύξηση / μείωση μετοχικού κεφαλαίου	4.001.000,00	0,00	0,00	0,00	4.001.000,00
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων	-7.596.428,00	0,00	0,00	7.596.428,00	0,00
Συνολική μεταβολή Ίδιων Κεφαλαίων περιόδου	-3.595.428,00	-30.000,00	0,00	6.260.874,87	2.635.446,87
Υπόλοιπο Ίδιων Κεφαλαίων της 30/06/2011	4.070.692,00	4.586.387,50	-302.827,63	-6.466.195,00	1.888.056,87

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της «ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΠΗΓΑΣΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (η Εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2011 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξαμήνου περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση 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 να εκφράσουμε συμπέρασμα 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 οικονομικής 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.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2011



Βασίλειος Δ. Παπαγεωργακόπουλος

Αρ Μ ΣΟΕΛ 11681

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η εταιρεία «Πήγασος Χρηματιστηριακή Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών» και με διακριτικό τίτλο «ΠΗΓΑΣΟΣ Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (στο εξής ως «η εταιρεία») εδρεύει στην Αθήνα, οδός Βαλαωρίτου 17 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών αρ. Μ.Α.Ε. 22698/06/Β/90/28.

Η διάρκεια της έχει ορισθεί σε εκατό (100) έτη από την καταχώρηση στο οικείο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών.

Σκοπός της εταιρίας σύμφωνα με το καταστατικό της είναι:

α) η λήψη και διαβίβαση προς εκτέλεση για λογαριασμό πελατών εντολών για κατάρτιση συναλλαγών επί των χρηματοπιστωτικών μέσων που αναφέρονται στο άρθρο 5 του ν. 3606/2007,

β) η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, με την κατάρτιση αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών,

γ) η διαχείριση κατά τη διακριτική ευχέρεια της Εταιρίας χαρτοφυλακίων πελατών, στα πλαίσια εντολής τους, εφόσον τα χαρτοφυλάκια συμπεριλαμβάνουν χρηματοπιστωτικά μέσα κατά την έννοια του άρθρου 5 ν. 3606/2007,

δ) η παροχή προσωπικών συμβουλών σε πελάτες είτε κατόπιν αιτήσεως τους είτε με πρωτοβουλία της Εταιρίας σχετικά με μια ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 ν. 3606/2007,

ε) η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων χωρίς δέσμευση ανάληψης και η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή,

στ) η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων του άρθρου 5 ν. 3606/2007, για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχομένων ασφαλειών,

ζ) η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτές προς διενέργεια συναλλαγών σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα του άρθρου 5 ν. 3606/2007 στην οποία μεσολαβεί η Εταιρία, η οποία παρέχει την πίστωση ή το δάνειο,

η) η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και η παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων,

θ) η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών,

ι) η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και η χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα

ια) η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων που περιλαμβάνονται στις περιπτώσεις ε' έως και ζ' και ι του άρθρου 5 ν. 3606/200, εφόσον σχετίζονται την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών

Η Εταιρία μπορεί επίσης να συνεργάζεται με άλλες επιχειρήσεις που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες και, γενικά επιδιώκουν παρεμφερείς σκοπούς, καθώς και να συμμετέχει σε αυτές.

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Α. Βαρθολομαίος	Πρόεδρος
Αλ. Ράμμος	Διευθ. Σύμβουλος
Ν. Θεοχαράκης	Μέλος
Π. Παπαδόπουλος	Μέλος
Εμ. Χατζηδάκης	Μέλος
Στ. Μανούσος	Μέλος

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου λήγει στις 28.03.2016

2. ΒΑΣΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗΣ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ

Έχουν χρησιμοποιηθεί οι ίδιες λογιστικές αρχές και μέθοδοι με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2010.

2.1 Βάση Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ πώς έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και, ειδικότερα, σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

2.2 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση της εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται κατωτέρω

Α. Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα περίοδο.

ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

Η τροποποίηση αυτή επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government-related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση»

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς αντιμετωπίζονται λογιστικά ορισμένα δικαιώματα όταν τα εκδοθέντα μέσα εκφράζονται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα επιχειρηματικής λειτουργίας του εκδότη. Εάν τα εν λόγω μέσα διανέμονται κατ' αναλογία στους υφιστάμενους μετόχους του εκδότη έναντι συγκεκριμένου ποσού μετρητών, πρέπει να ταξινομούνται ως μετοχικό κεφάλαιο, ακόμα και αν η τιμή άσκησής τους εκφράζεται σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα επιχειρηματικής λειτουργίας του εκδότη.

Η τροποποίηση αυτή δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα και διερμηνείες που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων)

Οι τροποποιήσεις περιγράφουν τις σημαντικότερες αλλαγές που υπεισέρχονται στα ΔΠΧΑ ως επακόλουθο των αποτελεσμάτων του ετήσιου προγράμματος βελτιώσεων του ΣΔΛΠ που εκδόθηκαν τον Μάιο του 2010. Εφόσον δεν αναφέρεται διαφορετικά, οι τροποποιήσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις Επιχειρήσεων»

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Διευκρινίζεται ότι δεν αναπροσαρμόζεται το ενδεχόμενο τίμημα που λαμβάνεται σε μία συνένωση επιχειρήσεων πριν την ημερομηνία εφαρμογής του αναθεωρημένου προτύπου ΔΠΧΑ 3 (2008) κατά την ημερομηνία εφαρμογής του. Δίδονται οδηγίες για την μεταγενέστερη λογιστικοποίηση του. Επιπλέον δίδονται οδηγίες για την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής και για την λογιστικοποίηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών του αποκτώμενου.

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις κυρίως σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά»

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση.

Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α 13 «Προγράμματα Πιστότητας Πελατών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει την έννοια του όρου «εύλογη αξία», στο πλαίσιο της επιμέτρησης της επιβράβευσης των προγραμμάτων πιστότητας πελατών.

Β. Πρότυπα υποχρεωτικά για περιόδους που αρχίζουν μετά την 1 Ιανουαρίου 2012

ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά Στοιχεία - Γνωστοποιήσεις»

(Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1.7.2011)

Προβλέπει την παράθεση γνωστοποιήσεων σε σημείωση των οικονομικών καταστάσεων που αφορά μεταβιβασθέντα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν διαγράφονται και τυχόν συνεχή ανάμειξη στα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από τη Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΠΧΑ 13 «Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας»

(Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1.1.2013)

Συγκεντρώνονται σε ένα πρότυπο τα θέματα του καθορισμού της εύλογης αξίας της επιμέτρησης της εύλογης αξίας και των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από τη Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) «Φόροι εισοδήματος»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1.1.2012)

Η τροποποίηση του ΔΛΠ 12 παρέχει μια πρακτική μέθοδο για την επιμέτρηση των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων και αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν επενδυτικά ακίνητα επιμετρώνται με τη μέθοδο εύλογης αξίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα». Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων».

(Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1.7.2012)

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Η τροποποίηση απαιτεί την ομαδοποίηση των κονδυλίων που παρουσιάζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων με βάση το εάν μεταγενέστερα αναταξινομούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων (κέρδη - ζημιές). Η τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από τη Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζόμενους»

(Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1.1.2013)

Το νέο πρότυπο ρυθμίζει θέματα όπως την αναγνώριση των μεταβολών στην καθαρή υποχρέωση καθορισμένης παροχής τροποποιήσεων, περικοπών και διακανονισμών των προγραμμάτων καθώς και γνωστοποιήσεων. Η τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από τη Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ομάδα προτύπων σχετικά με ενοποίηση και από κοινού συμφωνίες

Τα πρότυπα αυτά δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις»

(Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1.1.2013)

Το πρότυπο αντικαθιστά, όσον αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις το ΔΛΠ 27 «ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» το οποίο μετονομάζεται «ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και τη διερμηνεία 12 «οντότητες ειδικού σκοπού». Το πρότυπο διευκρινίζει την έννοια του ελέγχου μιας οντότητας πάνω σε μια άλλη και θέτει τις προϋποθέσεις για το πώς εφαρμόζεται η εν λόγω έννοια.

ΔΠΧΑ 11 «Κοινοί Διακανονισμοί»

(Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1.1.2013)

Αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «δικαιώματα σε κοινοπραξίες» και τη διερμηνεία 13 «από κοινού ελεγχόμενες οντότητες – μη χρηματικές εισφορές από κοινοπρακτούντες». Το πρότυπο διακρίνει τους κοινούς διακανονισμούς σε κοινές δραστηριότητες και κοινοπραξίες. Οι κοινές δραστηριότητες λογιστικοποιούνται σύμφωνα με τα πρότυπα που πραγματεύονται τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, έσοδα και έξοδα κοινής λειτουργίας. Τα δικαιώματα σε κοινοπραξίες λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Το ΔΛΠ 28 μετονομάζεται σε «επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες».

ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Δικαιωμάτων σε άλλες Οντότητες»

(Εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1.1.2013)

Το πρότυπο καθορίζει τις ελάχιστες γνωστοποιήσεις σχετικά με δικαιώματα σε θυγατρικές, συγγενείς, κοινοπραξίες και δομημένες μη ελεγχόμενες – μη ενοποιούμενες οντότητες.

2.3 Έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 30/08/2011.

3. ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

3.1 Ασώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Ο λογαριασμός αφορά λογισμικά προγράμματα Ηλεκτρονικών Υπολογιστών

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

	30/06/2011
Αναπόσβεστη αξία 31/12/10	46.402,21
Προσθήκες 1/1-30/6/11	7.973,31
Αποσβέσεις 1/1-30/6/11	(26.857,85)
Αναπόσβεστη αξία 30/06/11	<u>27.517,67</u>

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

30/06/2011	Οικόπεδα	Κτίρια	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
Αναπόσβεστη αξία 31/12/10	<u>502.307,00</u>	<u>782.234,74</u>	<u>48.165,31</u>	<u>113.867,58</u>	<u>1.446.574,63</u>
Προσθήκες 1/1-30/06/11	-	-	-	5.483,60	5.483,60
Αποσβέσεις 1/1-30/06/11	-	(4.523,16)	(3.897,60)	(39.471,30)	(47.892,06)
Αναπόσβεστη αξία 30/06/11	<u>502.307,00</u>	<u>777.711,58</u>	<u>44.267,71</u>	<u>79.879,88</u>	<u>1.404.166,17</u>

3.3 Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία

Ο λογαριασμός «Συμμετοχές σε εγγυητικά ταμεία» αφορά στις εισφορές που έχουν καταβληθεί ως εγγυήσεις, στο Έπικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Χ.Α. και στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών. Συγκεκριμένα ο λογαριασμός αναλύεται:

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 31.12.2010
Έπικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης Χ.Α.	240.203,40	252.757,76
Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών	613.241,00	613.241,00
Σύνολο	853.444,40	865.998,76

Η συνολική συμμετοχή της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών Υπηρεσιών ανέρχεται σε € 975.344,00. Εξ αυτού ποσό € 613.241,00 έχει καταβληθεί σε μετρητά και εμφανίζεται στον ανωτέρω λογαριασμό και ποσό € 362.103,00 καλύπτεται με εγγυητική επιστολή.

3.4 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Ο λογαριασμός «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» αφορά σε εγγυήσεις μίσθωσης γραφείων και αυτοκινήτων καθώς και πρόσθετη εγγύηση κινδύνου συναλλαγών.

3.5 Απαιτήσεις από πελάτες

Στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από πελάτες» εμφανίζονται τα χρεωστικά υπόλοιπα των πελατών που προέρχονται από την κύρια δραστηριότητα της εταιρείας. Ο λογαριασμός αναλύεται:

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

	01.01 – 30.06.2011		01.01 – 31.12.2010	
Χρεωστικά υπόλοιπα πελατών	3.755.582,78		3.193.137,47	
Μείον προβλέψεις για απομείωση απαιτήσεων	<u>2.350.000,00</u>		<u>2.200.000,00</u>	
Σύνολο		1.405.582,78		993.137,47

3.6 Λοιπές απαιτήσεις

Στο λογαριασμό λοιπές απαιτήσεις περιλαμβάνονται

	01.01 – 30.06.2011		01.01 – 31.12.2010	
Δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων		0,22		100.000,22
Εκκαθάριση χρηματ/ριακών συναλλαγών		0,00		62.354,99
Χρεώστες διάφοροι	1.138.202,61		552.872,89	
Μείον: προβλέψεις απομείωσης	<u>400.000,00</u>	738.202,61	<u>400.000,00</u>	152.872,89
Έξοδα επόμενων χρήσεων		5.714,09		6.617,28
Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις για λογαριασμό πελατών		1.912.424,94		70.264,02
Σύνολο		2.656.341,86		392.109,40

Στον λογαριασμό «Χρεώστες διάφοροι» περιλαμβάνεται ποσό 537.910,77€ που αφορά καταθέσεις σε πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού επ' ονόματι συνεργαζόμενης αλλοδαπής ΕΠΕΥ για συναλλαγές πελατών σε ξένες αγορές. Στο λογαριασμό «Απαιτήσεις από προθεσμιακές καταθέσεις για λογαριασμό πελατών», απεικονίζονται τα υπόλοιπα των πελατών που έχουν τοποθετηθεί σε προθεσμιακές καταθέσεις. Το ίδιο ακριβώς ποσό, απεικονίζεται και στις υποχρεώσεις στο λογαριασμό «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» (Παράγραφος 3.15).

3.7 Λοιπά βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Στο λογαριασμό «λοιπά βραχυπρόθεσμα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού» περιλαμβάνονται οι μετοχές και τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων που κατέχει η εταιρεία και έχουν ενταχθεί στην κατηγορία «χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων»

	01.01 – 30.6.2011	01.01 – 31.12.2010
Μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ	349.381,90	373.295,44
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού	50.000,00	50.000,00
Σύνολο	399.381,90	423.295,44

Οι μετοχές έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους βάσει της τιμής κλεισίματος του χρηματιστηρίου την 30.06.2011. Τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού λόγω έλλειψης ενεργούς αγοράς διαπραγμάτευσης έχουν αποτιμηθεί στην αξία κτήσεώς τους.

3.8 Χρηματικά διαθέσιμα

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011**Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

Τα διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται:

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 31.12.2010
Ταμείο	33.046,74	8.847,01
Καταθέσεις όψεως ιδίων χρηματικών διαθεσίμων	410.766,47	1.219.993,68
Καταθέσεις όψεως χρηματικών διαθεσίμων πελατών	2.040.736,55	5.774.398,69
Καταθέσεις σε Ξ.Ν. ιδίων χρηματικών διαθεσίμων	5.904,53	21.607,06
Καταθέσεις σε Ξ.Ν χρηματικών διαθεσίμων πελατών	263.391,34	741.613,95
Σύνολο	2.753.845,63	7.766.460,39

Σημειώνεται ότι στις ανωτέρω καταθέσεις δεν περιλαμβάνονται οι καταθέσεις για λογαριασμό πελατών σε πιστωτικό ίδρυμα της αλλοδαπής που αναφέρονται στην παράγραφο 3.6.

3.9 Μετοχικό κεφάλαιο

Με την από 28.03.2011 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρίας και έγκριση από το αρμόδιο Υπουργείο, το μετοχικό κεφάλαιο μειώθηκε κατά ποσό 7.596.428 € λόγω συμψηφισμού ζημιών με την ακύρωση 109 μετοχών ανά 110 μετοχές κάθε μετόχου. Με την ίδια από 28.03.2011 απόφαση και έγκριση από το αρμόδιο Υπουργείο το μετοχικό κεφάλαιο αυξήθηκε κατά 3.000.000 € με την έκδοση 3.000.000 νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 1,00€ εκάστη.

Με την από 19.05.2011 απόφαση του Δ.Σ. της εταιρίας και έγκριση από το αρμόδιο Υπουργείο αυξήθηκε περαιτέρω το μετοχικό κεφάλαιο κατά 1.001.000 € με την έκδοση 1.001.000 νέων ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης 1,00 €, λόγω μετατροπής μετατρέψιμων ομολογιών σε μετοχές.

Κατόπιν των ανωτέρω το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται σε 4.070.692,00 € διαιρούμενο σε 4.070.692 ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,00 € εκάστης.

3.10 Διαφορά υπέρ το άρτιο

Η διαφορά υπέρ το άρτιο έχει προγενέστερες αυξήσεις κεφαλαίου, από τη διάθεση μετοχών σε μετόχους σε τιμή μεγαλύτερη από την ονομαστική τους αξία. Ο λογαριασμός αυτός είναι συμπληρωματικός λογαριασμός κεφαλαίου το οποίο ανήκει στους μετόχους και κατά συνέπεια σε περίπτωση κεφαλαιοποίησης του δεν υπόκειται σε φορολογία εισοδήματος.

3.11 Αποθεματικά

Ο λογαριασμός αποθεματικά αναλύεται:

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 31.12.2010
Τακτικό αποθεματικό	548.275,94	548.275,94
Έκτακτα & ειδικά αποθεματικά	253.343,06	253.343,06
Αφορολόγητα αποθεματικά	(1.726.988,62)	(1.726.988,62)
Υπεραξία από εισφορά μετοχών σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου άλλης Α.Ε	622.541,99	622.541,99
Σύνολο	(302.827,63)	(302.827,63)

3.12 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση στους ισολογισμούς και στα αποτελέσματα

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

	Κατ. Οικ. Θέσης 31.12.2010	Αποτελ. 30.06.2011	Κατ. Οικ. Θέσης 30.06.2011
Φορολογική διαφορά από:	(1)	(2)	(3)=(1+2)
Εξοδopoίηση ασώματων ακινητοποιήσεων	(5.633,15)	1.638,11	(3.995,04)
Αναπροσαρμογή ακινήτων στην εύλογη αξία	86.516,48	2.738,34	89.254,82
Αναπροσαρμογή χρεογράφων στην εύλογη αξία	(6.899,73)	7.569,12	669,39
Καταχώρηση πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού	(39.779,50)	0,00	(39.779,50)
Σύνολο αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης	34.204,10	11.945,57	46.149,67

3.13 Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 31.12.2010
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	388.957,89	398.162,09
Βραχυπρόθεσμες δόσεις ομολογιακών δανείων		500.000,00
Σύνολο	388.957,89	898.162,09

3.14 Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πληρωτές την επόμενη χρήση

Αφορά σε κοινό ομολογιακό δάνειο με επιτόκιο 6% (μεταβάλλεται βάσει επιτοκίου ΕΚΤ με ελάχιστο 6%) και λήγει 20.05.2012.

3.15 Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Ο λογαριασμός «Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις» αναλύεται ως εξής:

	01.01 – 30.06.2011		01.01 – 31.12.2010	
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών:				
Από εκκαθαρισμένες συναλλαγές	2.242.935,71		6.423.637,37	
Από μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	<u>223.862,91</u>	2.466.798,62	<u>124.885,52</u>	6.548.522,89
Φόροι – τέλη		1.593.715,05		2.135.482,79
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί		43.017,87		89.188,66
Πιστωτές διάφοροι		114.042,52		636.812,79
Εκκαθάριση χρημ/κών συναλλαγών		196.967,28		0,00
Έξοδα χρήσεως δουλεωμένα		3.706,85		22.661,05
Υποχρεώσεις προς πελάτες από προθεσμιακή κατάθεση υπολοίπων τους		1.912.424,94		70.264,02
Σύνολο		6.330.673,13		9.502.932,20

Στο υπόλοιπο του λογαριασμού «Υποχρεώσεις προς πελάτες από προθεσμιακή κατάθεση υπολοίπων τους» αναφερόμαστε ανωτέρω στην παράγραφο 3.6.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
 Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
 (Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

3.16 Κύκλος εργασιών

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 30.06.2010
Έσοδα & προμήθειες αγοράς αξιών εσωτερικού	818.153,84	1.134.816,26
Έσοδα & προμήθειες αγοράς αξιών εξωτερικού	6.460,29	31.304,97
Έσοδα & προμήθειες αγοράς παραγώγων	296.156,67	964.306,47
Σύνολο	1.120.770,80	2.130.427,70

3.17 Κόστος Παροχής Υπηρεσιών

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 30.06.2010
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	343.293,96	856.916,27
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	198.036,84	307.502,00
Παροχές Τρίτων	61.796,08	110.898,26
Φόροι – Τέλη	0,00	860,10
Διάφορα Έξοδα	183.393,13	440.641,41
Αποσβέσεις	39.521,43	26.642,82
Σύνολο	826.041,44	1.743.460,86

3.18 Έξοδα Διοικητικής Λειτουργίας και Διάθεσης

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 30.06.2010
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	738.777,74	660.280,64
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	378.217,37	449.912,48
Παροχές Τρίτων	78.181,59	112.252,07
Φόροι – Τέλη	8.463,15	2.580,30
Διάφορα Έξοδα	95.078,39	88.079,52
Αποσβέσεις	35.228,48	58.963,98
Σύνολο	1.333.946,72	1.372.068,99

3.19 Ανάλυση αμοιβών προσωπικού

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 30.06.2010
Μισθοί και επιδόματα	771.193,29	1.224.752,41
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	149.768,99	230.704,08
Λοιπές παροχές και έξοδα προσωπικού	1.705,59	3.782,26
Αποζημιώσεις προσωπικού	159.403,83	57.958,16
Σύνολο	1.082.071,70	1.517.196,91

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στις 30/6/2011 ανέρχεται σε 40 άτομα ενώ στις 30/6/2010 ανερχόταν σε 76 άτομα.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011**Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων**

(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

3.20 Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα)

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 30.06.2010
Κέρδη πώλησης χρεογράφων	263,06	91.795,06
Μερίσματα από Συμμετοχές	2.138,68	0,00
Λοιπά έσοδα	1.406,15	28.896,53
Σύνολο λοιπών εσόδων	3.807,89	120.691,59
Έξοδα και ζημιές πώλησης χρεογράφων	(4.183,60)	(387.925,58)
Προβλέψεις υποτιμήσεως χρεογράφων	(23.913,54)	(313.544,65)
Λοιπές προβλέψεις	(150.000,00)	(200.000,00)
Λοιπά ανόργανα έξοδα	(31.052,38)	(12.552,91)
Σύνολο λοιπών εξόδων	(209.149,52)	(914.023,14)
Λοιπά έσοδα / (έξοδα)	(205.341,63)	(793.331,55)

3.21 Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα)

	01.01 – 30.06.2011	01.01 – 30.06.2010
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	31.445,17	37.760,38
Σύνολο Χρηματοοικονομικών εσόδων	31.445,17	37.760,38
Τόκοι και έξοδα ομολογιακών δανείων	(42.607,01)	(61.070,12)
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	(1.000,00)	(2.450,00)
Τόκοι και έξοδα λοιπών βραχ. Τραπεζικών χρηματοδοτήσεων	(33.931,21)	(41.875,38)
Προμήθειες εγγυητικών επιστολών	(29.092,21)	(20.738,05)
Λοιπά συναφή έξοδα	(3.863,31)	(4.942,83)
Σύνολο Χρηματοοικονομικών εξόδων	(110.493,74)	(131.076,38)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(79.048,57)	(93.316,00)

3.22 Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έσοδα / (Έξοδα)

Οι ζημιές ανά μετοχή της προηγούμενης και της παρούσας περιόδου προσδιορίστηκαν με βάση τις μεταβολές στον αριθμό και την αξία των μετοχών στα αντίστοιχα διαστήματα.

4. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ**Αμοιβές και λοιπές παροχές μελών Δ.Σ.:**

Αμοιβές και συνολικό κόστος μισθοδοσίας αμοιβών Δ.Σ., € 265.814,98

Απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς μέλη Δ.Σ.:

Απαιτήσεις: € 50.158,55 Υποχρεώσεις : € 3.235,48

5. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ

Οι υφιστάμενες επίδικες υποθέσεις για θέματα που εντάσσονται στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας της εταιρίας έχουν – σύμφωνα με την εκτίμηση της Διοίκησης και του Νομικού της Συμβούλου – βάσιμες πιθανότητες επιτυχούς έκβασης για αυτήν και ως εκ τούτου δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική της θέση.

Η εταιρία έχει περαιώσει όλες τις εκκρεμείς φορολογικές της υποθέσεις καθώς και τις χρήσεις έως 2009 (οικονομικό 2010) βάσει των διατάξεων του Ν.3888/2010.

Η εταιρεία κατά την 30.06.2010 είχε παραχωρήσει εγγυητική επιστολή ποσού 362.103,00€ υπέρ του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου Εξασφάλισης Επενδυτικών Υψηρεσιών.

Επίσης, έχουν εγγραφεί προσημειώσεις ποσού 1.750.000,00€ επί των ακινήτων της εταιρείας υπέρ συνεργαζόμενης Τράπεζας και επί των οποίων υφίσταται δέσμευση με βάση το άρθρο 14 του Ν.2523/1997. Τέλος, της έχει παρασχεθεί πίστωση με ενέχυρο μετοχές η τρέχουσα αξία των οποίων κατά την 30.06.2010 ανερχόταν σε 300.763,40€.

Οικονομικές Καταστάσεις περιόδου 1 Ιανουαρίου – 30 Ιουνίου 2011
Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων
(Ποσά σε ευρώ, εκτός εάν ορίζεται διαφορετικά)

6. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 30/6/2011

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα της 30/6/2011 που να επηρεάζουν την οικονομική κατάσταση της εταιρείας.

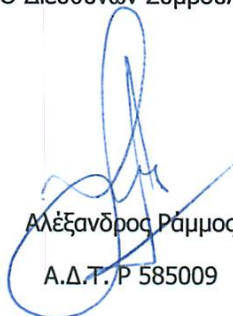
Αθήνα 30 Αυγούστου 2011,

Ο Πρόεδρος Δ.Σ.



Αντώνης Βαρθολομαίος
Α.Δ.Τ. Χ 666882

Ο Διευθύνων Σύμβουλος



Αλέξανδρος Ράμμος
Α.Δ.Τ. Ρ 585009

Ο Διευθυντής Οικονομικών &
Διοικητικών Υπηρεσιών



Παναγιώτης Καραμήτσος
Α.Δ.Τ. ΑΒ 288914
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Ο.Ε.Ε 3545 Α'τάξης