



HSBC ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Ενδιάμεσες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις

της 30 Ιουνίου 2011

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση σχετικά με την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση (ΔΛΠ 34)

Λεωφ. Μεσογείων 109-111

Τ.Κ. 115 26 Αθήνα

www.investdirect.hsbc.gr

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23572/06/Β/91/14

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή	-
Ενδιάμεσος Ισολογισμός	1
Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	2
Ενδιάμεση Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων	3-4
Ενδιάμεση Κατάσταση ταμειακών ροών	5
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων	6-13



KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές ΑΕ
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΡΜΑΕ 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96

Telephone Τηλ: +30 210 60 62 100
Fax Φαξ: +30 210 60 62 111
Internet www.kpmg.gr
e-mail postmaster@kpmg.gr

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
HSBC Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ.

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε το συνημμένο συνοπτικό ισολογισμό της HSBC Χρηματιστηριακή Α.Ε.Π.Ε.Υ. (η «Εταιρεία») της 30 Ιουνίου 2011 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις συνολικών εσόδων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει την ευθύνη για τη 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 συγκεκριμένα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά». 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 της Ελεγκτικής και συνεπώς δεν μας δίνει 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, δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε το οποίο θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά».

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2010

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Χαράλαμπος Συρούνης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

Ενδιάμεση Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ	Σημ.	30/06/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	12	237.000	245.027
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		114.407	145.840
Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	13	95.416	95.222
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		3.810.818	4.508.227
Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις		<u>344.014</u>	<u>126.394</u>
Σύνολο μη κυκλοφορούντος ενεργητικού		4.601.655	5.120.710
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις		10.434.200	10.066.866
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις		17.526.993	19.999.952
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	<u>7.305.552</u>	8.502.685
Σύνολο κυκλοφορούντος ενεργητικού		35.266.745	38.569.503
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u>		<u>39.868.400</u>	<u>43.690.213</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	15	6.300.000	8.790.000
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας		46.587	44.981
Λοιπά αποθεματικά		4.601.888	4.601.888
Αποτελέσματα εις νέον		<u>(1.000.517)</u>	<u>1.953</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ		9.947.958	13.438.822
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού		672.055	631.969
Μακροπρόθεσμες προβλέψεις	16	69.040	49.039
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		<u>62.594</u>	<u>77.414</u>
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		803.689	758.422
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	10.216.345	9.658.494
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		267.415	1.051.056
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		689.553	105.601
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		<u>17.943.440</u>	<u>18.677.818</u>
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>29.116.753</u>	<u>29.492.969</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>29.920.442</u>	<u>30.251.391</u>
<u>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</u>		<u>39.868.400</u>	<u>43.690.213</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 6-13) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου

Ποσά σε Ευρώ	Σημ.	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		2011	2010
Κύκλος εργασιών	6	3.266.040	4.358.032
Κόστος παροχής υπηρεσιών	7	(2.518.575)	(2.555.262)
Μικτά κέρδη		747.465	1.802.770
Άλλα έσοδα		88.862	90.340
Έξοδα λειτουργίας διοίκησης	8	(1.811.269)	(821.312)
Έξοδα λειτουργίας διάθεσης	8	(503.982)	(537.752)
Άλλα έξοδα		(23.548)	(4.123)
Αποτέλεσμα προ φόρων χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων		-1.502.472	529.923
Εσοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	9	319.084	322.797
Έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας	9	(30.109)	(32.391)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων		(1.213.497)	820.329
Φόρος εισοδήματος	10	211.027	(929.416)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους		(1.002.470)	(109.087)
Λοιπά συνολικά έσοδα			
Αποτίμηση Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		194	(57.327)
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αποτίμησης Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		1.412	15.453
Σύνολο λοιπών συνολικών εσόδων		1.606	(41.874)
Συγκεντρωτικά συνολικά αποτελέσματα		(1.000.864)	(150.961)

Ενδιάμεση κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Ευλογής Αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα 1.1.2010	<u>8.790.000</u>	<u>76.614</u>	<u>4.602.158</u>	<u>2.118.504</u>	<u>15.587.276</u>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 2010 μετά από φόρους	-	-	-	(109.087)	(109.087)
Λοιπά έσοδα					
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	(57.327)	-	-	(57.327)
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αποτίμησης και πώλησης Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	-	15.453	-	-	15.453
Σύνολο λοιπών εσόδων		(41.874)			(41.874)
Σύνολο συνολικών εσόδων Συναλλαγές με μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση		(41.874)		(109.087)	(150.961)
Τακτικό αποθεματικό			(270)	270	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 30.06.2010	<u>8.790.000</u>	<u>34.740</u>	<u>4.601.888</u>	<u>9.687</u>	<u>13.436.315</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 6-13) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων



Ποσά σε Ευρώ	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά Ευλογής Αξίας	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπα 1.1.2011	<u>8.790.000</u>	<u>44.981</u>	<u>4.601.888</u>	<u>1.953</u>	<u>13.438.822</u>
Καθαρά αποτελέσματα περιόδου 2011 μετά από φόρους				(1.002.470)	(1.002.470)
Λοιπά έσοδα					
Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		194			194
Μεταβολή αναβαλλόμενης φορολογίας λόγω αποτίμησης και πώλησης Χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		1.412			1.412
Σύνολο λοιπών εσόδων		1.606			1.606
Σύνολο συνολικών εσόδων		1.606		(1.002.470)	(1.000.864)
Συναλλαγές με μετόχους που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση					
Επιστροφή κεφαλαίου	(2.490.000)				(2.490.000)
Υπόλοιπα Ιδίων Κεφαλαίων 30.06.2011	<u>6.300.000</u>	<u>46.587</u>	<u>4.601.888</u>	<u>(1.000.517)</u>	<u>9.947.958</u>

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ. 6-13) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση ταμειακών ροών

Για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου

(Ποσά σε ευρώ)

	2011	2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Ζημιές Χρήσης	(1.002.470)	(109.087)
Προσαρμογές για:		
Φόρος εισοδήματος	(211.027)	929.416
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων	65.116	84.900
Προβλέψη αποζημίωσης προσωπικού	40.086	34.451
Έσοδα από Επικουρικό Κεφάλαιο	(41.700)	(38.685)
(Κέρδη)/ ζημιές από πώληση ενσώματων παγίων στοιχείων	2.999	-
Έσοδα απο μερίσματα	(2.303)	(3.854)
Έσοδα τόκων	(221.278)	(192.131)
Έξοδα τόκων	23.638	23.525
	(1.346.939)	728.535
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	-	(242.139)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση)/μείωση απαιτήσεων	2.803.036	7.046.704
Αύξηση/ (μείωση) υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(1.779.380)	(7.353.061)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(323.283)	180.039
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά πάγιων στοιχείων	(28.656)	(34.194)
Αγορά άυλων παγίων στοιχείων	-	(24.198)
Μερίσματα εισπραχθέντα	2.303	3.854
Εισπραχθέντα έσοδα απο Επικουρικό Κεφάλαιο	41.700	-
Τόκοι εισπραχθέντες	197.641	168.606
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	212.988	114.068
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Αύξηση/(Μείωση) δανείων	583.952	214.912
Επιστροφή κεφαλαίου	(1.670.790)	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.086.838)	214.912
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	(1.197.133)	509.019
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>8.502.685</u>	<u>8.775.331</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	7.305.552	9.284.350

1.α. Πληροφορίες για την Εταιρεία

Η ίδρυση της Εταιρείας έγινε με το υπ' αριθμ. 26830/1991 συμβόλαιο της Συμβολαιογράφου Αθηνών, Μαρίας Πουλαντζά και την υπ' αριθμ. 26847/1991 διορθωτική πράξη της ίδιας Συμβολαιογράφου. Το καταστατικό της Εταιρείας συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/20, όπως ισχύει, και η επωνυμία της Εταιρείας κατά την ίδρυση ήταν «MIDLAND - ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».

Την 28 Ιανουαρίου 1991 καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό Μητρώου 23572/06/β/91/14, περίληψη του οποίου δημοσιεύτηκε στο φύλλο 234/29.01.1991 τεύχος ΑΕ και ΕΠΕ της Εφημερίδας της Κυβέρνησης.

Από την ίδρυση της Εταιρείας έως σήμερα έχουν πραγματοποιηθεί μία σειρά τροποποιήσεων του καταστατικού της με αλλαγές στην επωνυμία, τον σκοπό, το μετοχικό της κεφάλαιο και λοιπά άρθρα του καταστατικού.

Σήμερα η επωνυμία της Εταιρείας είναι «HSBC ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (η «Εταιρεία») και ο διακριτικός τίτλος της «HSBC ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ.» (ΦΕΚ 1088/21.02.2008).

Η διάρκεια της Εταιρείας ορίζεται για πενήντα (50) έτη και αρχίζει από την καταχώρηση στο οικείο μητρώο Α.Ε. της αποφάσεως της αρμόδιας αρχής για τη σύσταση της Εταιρείας και την έγκριση του καταστατικού της και λήγει την αντίστοιχη ημερομηνία, του έτους 2041. Η διάρκειά της μπορεί να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της.

β. Φύση Δραστηριοτήτων

Σκοπός της Εταιρείας είναι η παροχή επενδυτικών υπηρεσιών με κύριο σκοπό τη διεξαγωγή χρηματιστηριακών συναλλαγών σε κάθε είδους χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων που προβλέπονται από την εκάστοτε νομοθεσία. Η Εταιρεία μπορεί να παρέχει επίσης οποιαδήποτε κύρια ή παρεπόμενη επενδυτική υπηρεσία κατά την έννοια του άρθρου 4 του ν. 3606/2007, εφόσον έχει την απαραίτητη σχετική άδεια από την αρμόδια αρχή και συγκεκριμένα:

Για την εκπλήρωση των ανωτέρω, η Εταιρεία μπορεί (α) να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο με οποιοδήποτε τρόπο και να πράττει γενικά οτιδήποτε προς περαίωση του τιθέμενου σκοπού της, (β) να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση οποιουδήποτε εταιρικού τύπου με όμοιο ή παρεμφερή σκοπό, (γ) να συμμετέχει σε ενώσεις προσώπων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό και (δ) να εγγυάται υποχρεώσεις τρίτων.

2. Δήλωση συμμόρφωσης

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση σχετικά με την ενδιάμεση οικονομική πληροφόρηση (ΔΛΠ 34). Δεν περιέχουν όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και θα πρέπει να εξετάζονται σε συνάρτηση με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2010.

Οι οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 29 Αυγούστου 2010.

3. Σημαντικές Λογιστικές Αρχές

Οι λογιστικές αρχές που εφάρμοσε η Εταιρεία για τη σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30 Ιουνίου 2011 είναι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

4. Εκτιμήσεις και παραδοχές

Η σύνταξη των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και υιοθέτηση παραδοχών από τη Διοίκηση, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών αρχών και τα λογιστικά υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, καθώς επίσης και τα ποσά των εσόδων και εξόδων. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις.

Για τη σύνταξη αυτών των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων ακολουθήθηκαν οι ίδιες εκτιμήσεις και παραδοχές κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2010.

5. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Οι στόχοι της Εταιρείας ως προς τους κινδύνους χρηματοοικονομικής φύσης και οι πολιτικές που ασκεί για αυτούς τους κινδύνους είναι οι ίδιοι με αυτούς που αναφέρονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2010.

6. Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος εργασιών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	2011	2010
Εσοδα από παροχή υπηρεσιών	2.151.981	2.472.375
Προμήθειες παραγών	736.445	855.134
Μεταβιβαστικά ονομαστικών τίτλων	333.558	990.508
Εσοδα χρηματιστηριακών συναλλαγών	44.056	40.015
Σύνολο	3.266.040	4.358.032

7. Κόστος παροχής υπηρεσιών

Το κόστος παροχής υπηρεσιών αναλύεται ως εξής:

	2011	2010
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.571.201	1.610.895
Παροχές τρίτων	250.309	268.955
Αποσβέσεις παγίων	45.581	59.430
Διάφορα έξοδα	432.091	400.854
Οργανικά έξοδα υποκαταστήματος	171.853	162.686
Προβλέψεις	47.540	52.442
Σύνολα	2.518.575	2.555.262

8. α. Έξοδα διοίκησης

	2011	2010
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.332.781	331.161
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	48.049	54.284
Παροχές τρίτων	200.847	206.129
Φόροι - τέλη	28.272	20.806
Διάφορα έξοδα	134.245	131.020
Αποσβέσεις	19.535	25.470
Προβλέψεις	47.540	52.442
Σύνολα	1.811.269	821.312

β. Έξοδα διάθεσης

	2011	2010
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	250.672	323.376
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	228.655	169.459
Διάφορα έξοδα	2.918	13.026
Οργανικά έξοδα υποκαταστήματος	21.737	31.891
Σύνολα	503.982	537.752

9. Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα/έξοδα για την περίοδο 1.1.-30.06.2011 και την αντίστοιχη περίοδο του 2010 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Χρηματοοικονομικά έσοδα

	2011	2010
Μερίσματα	2.303	3.854
Πιστωτικοί τόκοι	221.278	192.131
Εσοδα χρεογράφων	53.803	53.542
Εσοδα από Επικουρικό	41.700	73.270
Σύνολα	319.084	322.797

Χρηματοοικονομικά έξοδα

	2011	2010
Χρεωστικοί τόκοι	23.638	23.525
Έξοδα από αγοραπωλησία μετοχών	6.471	8.866
Σύνολα	30.109	32.391

10. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος όπως αυτός απεικονίζεται στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1-30.06.2011	1.1-30.06.2010
Φόρος περιόδου	-	200.226
Αναβαλλόμενη φορολογία	(231.027)	127.538
Πρόβλεψη για ανέλεγκτες χρήσεις	20.000	-
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγούμενων ετών	-	372.141
Έκτακτη εισφορά	-	229.511
Σύνολο	(211.027)	929.416

Σύμφωνα με τις ελληνικές φορολογικές διατάξεις, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος ήταν 24% για το 2010 ενώ με την εφαρμογή του νέου φορολογικού νόμου 3943/2011 ο συντελεστής φόρου εισοδήματος διαμορφώνεται σε 20% από το 2011 και εφεξής.

Ο πραγματικός φορολογικός συντελεστής για το εξάμηνο του 2011 είναι 17% ενώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2010 ανερχόταν σε 113%. Η διαφορά αυτή οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι κατά το πρώτο εξάμηνο του 2010 επιβλήθηκε έκτακτη εισφορά σύμφωνα με το Ν.3845/2010 ύψους Ευρώ 229,511 και επιπλέον ολοκληρώθηκε ο τακτικός φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2004 έως 2007 και το τελικό ποσό του φόρου που είχε επιβαρύνει τα αποτελέσματα ανερχόταν σε Ευρώ 372.141.

11. Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

Ο μέσος αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας κατά τη χρήση 2010 ήταν 78 άτομα ενώ στη χρήση 2011 ήταν 72 άτομα.

Οι παροχές προς το προσωπικό της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	2011	2010
Μισθοί και ημερομίσθια	1.667.653	1.909.672
Εργοδοτικές εισφορές	331.866	350.374
Παρεπόμενες παροχές και έξοδα προσωπικού	175.952	148.900
Αποζημιώσεις απόλυσης	989.905	-
Σύνολα	3.165.376	2.408.946

12. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Κατά τη διάρκεια της κλειόμενης περιόδου δεν υπήρξαν σημαντικές μεταβολές στα πάγια περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

13. Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αφορούν μετοχές της Εταιρείας ΕΧΑΕ.

14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα αναλύονται ως ακολούθως:

	2011	2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	13.441	9.621
Καταθέσεις όψεως σε ευρώ	339.112	2.374.618
Καταθέσεις όψεως σε ξένο νόμισμα	86.945	94.673
Καταθέσεις όψεως για λογ/μό πελατών σε ευρώ	1.633.466	1.902.529
Καταθέσεις όψεως για λογ/μό πελατών σε ξ.ν.	5.232.588	4.121.244
Σύνολα	7.305.552	8.502.685

15. Μετοχικό κεφάλαιο

Κατά την διάρκεια της χρήσης και σύμφωνα με την από 11 Φεβρουαρίου 2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρίας μειώθηκε κατά € 2.490.000 με μείωση της ονομαστικής αξίας έκαστης μετοχής κατά € 0,83. Η προαναφερθείσα μείωση πραγματοποιήθηκε με επιστροφή του ποσού και καταβολή μετρητών στους μετόχους.

Συνεπώς, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 30.06.2011 ανήλθε σε € 6.300.000 διαιρούμενο σε 3.000.000 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας € 2.10 η κάθε μία.

16. Προβλέψεις

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

	30 Ιουνίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	49.040	129.039
Πρόβλεψη περιόδου	20.000	40.000
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	-	(120.000)
Λοιπά	-	1
Υπόλοιπο	69.040	49.040

Ποσό Ευρώ 60.000 αφορά πρόβλεψη για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2010 και 2011.

17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Η ανάλυση των πιστωτικών υπολοίπων των πελατών έχει ως εξής:

	2011	2010
Προμηθευτές	48.901	41.738
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών που αφορούν μη εκκαθαρισμένες συναλλαγές	1.961.734	630.679
Πιστωτικά υπόλοιπα πελατών μετα την εκκαθάριση των συναλλαγών (ώριμα πιστωτικά)	6.876.675	5.954.978
Χρηματιστήριο Αθηνών	28.733	49.620
Εκκαθάριση Χ.Α.Α-Χ. Α.Κ	403.507	1.591.870
Εκκαθάριση ξένων χρημ/ρίων	77.585	602.149
Υποχρεώσεις σε μετόχους	819.210	-
Θεματοφύλακες	-	787.460
Σύνολα	10.216.345	9.658.494

18. Ενδεχόμενες απαιτήσεις – υποχρεώσεις

18.1 Νομικές υποθέσεις

Υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που σύμφωνα με την εκτίμηση του νομικού τμήματος δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Εταιρείας.

18.2 Φορολογικά θέματα

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2010-2011 η Εταιρεία έχει σχηματίσει πρόβλεψη ύψους Ευρώ 60.000 η οποία και κρίνεται επαρκής.

19. Λειτουργικές μισθώσεις

Οι υποχρεώσεις της Εταιρείας (ως μισθώτριας) από μισθώματα αφορούν κατά κύριο λόγο τα κτίρια που χρησιμοποιεί. Τα ελάχιστα μελλοντικά μισθώματα είναι:

	Ποσά σε Ευρώ
Έως 1 έτος	502.950
Από 1 έως 5 έτη	2.167.281

20. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη νοούνται η μητρική Τράπεζα καθώς και οι λοιπές επιχειρήσεις οι οποίες ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα από αυτήν. Επίσης ως συνδεδεμένα μέρη θεωρούνται τα μέλη της Διοίκησης και τα διοικητικά στελέχη της Εταιρείας, συγγενικά με αυτά πρόσωπα πρώτου βαθμού, καθώς και εταιρείες που κατέχονται από αυτά ή εταιρείες στις οποίες ασκούν ουσιώδη επιρροή στη λήψη επιχειρηματικών αποφάσεων.

	30/06/2011	30/06/2010
Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών		
HSBC BANK PLC	638.720	600.227
HSBC BANK PLC (ΛΟΝΔΙΝΟ)	398.900	290.000
HSBC ΑΕΔΑΚ	3.824	2.838
Σύνολο	1.041.444	893.065

	30/06/2011	31/12/2010
Απαιτήσεις		
HSBC BANK PLC	6.784.115	7.681.378
HSBC BANK PLC (ΛΟΝΔΙΝΟ)	230.507	208.100
HSBC ΑΕΔΑΚ	1.791	2.146
Σύνολο	7.016.413	7.891.624

	30/06/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις		
HSBC BANK PLC	727.545	(823.013)
HSBC BANK PLC (ΛΟΝΔΙΝΟ)	259.264	1
Σύνολο	986.809	(823.012)

	30/06/2011	31/12/2010
Δανειακές Υποχρεώσεις		
HSBC BANK PLC	689.553	54.532
HSBC BANK PLC (ΛΟΝΔΙΝΟ)	-	51.068
Σύνολο	689.553	105.600

	30/06/2011	30/06/2010
Μισθοί και αμοιβές από παροχή υπηρεσιών διευθυντικών στελεχών	138.879	138.879

21. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρείας υπολογίζεται με βάση τη σχετική απόφαση της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (1/459/27.12.2007), που αποτελεί εφαρμογή της οδηγίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την κεφαλαιακή επάρκεια των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και επενδυτικών εταιρειών.

Ο τρέχων συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας για την Εταιρεία εκτιμάται για την περίοδο μέχρι 30 Ιουνίου 2011 σε 37,22% μεγαλύτερος από τον ελάχιστο καθορισμένο σύμφωνα με τις οδηγίες της Τράπεζας της Ελλάδος που ανέρχεται σε 8%. Για τη χρήση 2010, ο συντελεστής κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 35,35%.

22. Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν μεταγενέστερα της 30 Ιουνίου 2011 και να επηρεάζουν τις παρούσες οικονομικές καταστάσεις για τα οποία απαιτείται να πραγματοποιηθεί σχετική αναφορά.

Αθήνα, 29 Αυγούστου 2011

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΕΝΑ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ
ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΠΑΝΤΕΛΑΚΗΣ ΝΙΚΟΛΑΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 336714/06

ΠΟΛΙΤΗΣ ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ 080917/04

ΠΑΡΑΣΚΕΥΟΠΟΥΛΟΣ ΘΕΟΔΩΡΟΣ
Α.Δ.Τ ΑΒ 331891/06