

**ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ
ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ**

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 23191/06/Β/90/37
ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟΥ 39 - ΑΘΗΝΑ

Η ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ ΕΠΟΠΤΕΥΕΤΑΙ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ (ΑΡΙΘΜ. ΑΔΕΙΑΣ
1/58/9.10.1990)

**Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για την περίοδο
1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2011
σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» την 27^η Ιουλίου 2011 και θα δημοσιοποιηθούν με την κατάθεσή τους στις αρμόδιες υπηρεσίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών, της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Συνεγγυητικού Κεφαλαίου .

Αθήνα 27^η Ιουλίου 2011
Σταματόπουλος Αναστάσιος
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ.....	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ.....	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ.....	6
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	7
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8
ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	9

Προς τους Μετόχους της**“ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ”**

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΚΥΚΛΟΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ » (η εταιρεία) της 30ης Ιουνίου 2011 και τις σχετικές συνοπτικές καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή 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 δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπισθούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου

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 καταρτιστεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αθήνα, 31/07/2011

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

ΛΕΩΝΙΔΑΣ ΣΠ. ΚΑΒΒΑΔΙΑΣ

Αρ Μ ΣΟΕΛ 10711

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές α.ε.ο.ε.

μέλος της Crowe Horwath International

Φωκ. Νέγρη 3, 11257 Αθήνα

Αρ Μ ΣΟΕΛ 125



ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

		30/6/2011	31/12/2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση		
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματες ακινητοποιήσεις		10.854,91	16.726,66
Αύλα περιουσιακά στοιχεία		38.367,02	41.070,56
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	4.1	764.434,84	909.399,51
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4.2	953.163,21	978.329,55
		1.766.819,98	1.945.526,28
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Πελάτες-Χρηματιστές-Χρηματιστήριο	4.3	623.012,24	646.096,51
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		11.875,55	15.007,82
Λοιπές απαιτήσεις	4.4	474.052,97	353.145,49
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.5	643.379,84	711.153,82
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.6	5.420.648,43	7.820.665,47
		7.172.969,03	9.546.069,11
Σύνολο ενεργητικού		8.939.789,01	11.491.595,39
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		4.000.000,00	4.000.000,00
Αποθεματικά		2.043.612,98	2.043.612,98
Αποτελέσματα εις νέον		-3.526.142,75	-2.947.959,74
Σύνολο ιδίων Κεφαλαίων		2.517.470,23	3.095.653,24
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		88.528,50	74.558,14
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		88.528,50	74.558,14
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις			
Προμηθευτές		77.357,14	57.314,23
Εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών		5.216.544,70	7.308.230,73
Μη εκκαθαρισμένα υπόλοιπα πελατών		159.236,58	250.343,64
Υποχρεώσεις προς Χρηματιστήριο		123.796,62	230.591,89
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		0,00	0,00
Λοιποί φόροι -τέλη(πλην φόρου εισοδήματος)		53.255,13	120.178,27
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.7	515.917,49	146.725,25
Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις		14.225,00	10.000,00
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		173.457,62	198.000,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		6.333.790,28	8.321.384,01
Σύνολο υποχρεώσεων		6.422.318,78	8.395.942,15
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		8.939.789,01	11.491.595,39

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

		1/1/2011- 30/06/2011	1/1/2010- 30/06/2010
	Σημείωση		
Πωλήσεις	4.8	617.956,97	649.502,72
Κόστος πωληθέντων	4.9	-478.017,32	-605.151,85
Μικτό Κέρδος		139.939,65	44.350,87
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		7.221,16	120.365,85
Έξοδα διοίκησης	4.10	-478.549,50	-662.960,93
Έξοδα διάθεσης	4.11	-64.929,43	-154.731,67
Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα		11.292,96	24.433,05
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα		-38.575,92	-23.336,93
Έσοδα χρεογράφων (μερίσματα)		243,29	871,20
Ζημιές/Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις	4.12	11.794,61	-322.939,57
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης		-17.430,17	-40.726,35
			-
Ζημιές/Κέρδη προ φόρων		-428.993,34	1.014.674,48
Φόρος εισοδήματος	4.13	-149.189,67	51.111,13
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους	4.14	-578.183,01	-963.563,35
Ζημιές/Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή - βασικά (σε Ευρώ)		-0,5782	-0,9636

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

	1/1/2011- 30/06/2011	1/1/2010- 30/06/2010
Καθαρές ζημιές περιόδου	-578.183,01	-963.563,35
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά φόρων	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	-578.183,01	-963.563,35

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	<u>1/1-</u> <u>30/06/2011</u>	<u>1/1-</u> <u>30/06/2010</u>
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη προ φόρων	-428.993,34	-1.014.674,48
Πλέον / μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	17.716,79	27.284,65
Προβλέψεις	16.128,08	286.061,87
Λοιπές μη ταμιακές συναλλαγές	-268.469,36	132.319,03
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	75.440,07	842.291,69
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	-1.987.593,73	-1.165.020,01
Μείον:		
Καταβεβλημένοι φόροι	-11.660,82	-51.111,12
Σύνολο εισροών/ εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	-2.587.432,31	-942.848,37
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις/(πληρωμές) για αγορά επενδυτικών τίτλων	210.627,91	437,09
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-9.311,50	-8.594,34
Τόκοι εισπραχθέντες	11.292,96	27.516,63
Μερίσματα εισπραχθέντα	4.754,30	5.397,42
Σύνολο εισροών/ εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	217.363,67	24.756,80
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εξοφλήσεις δανείων	-29.948,40	0,00
Σύνολο εισροών/εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	-29.948,40	0,00
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα (α)+(β)+(γ)	-2.400.017,04	-918.091,57
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	7.820.665,47	10.066.285,36
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	5.420.648,43	9.148.193,79

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα σε νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2011	4.000.000,00	2.043.612,98	(2.947.959,74)	3.095.653,24
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-30/06/2011			-578.183,01	-578.183,01
Υπόλοιπα κατά την 30/06/2011	4.000.000,00	2.043.612,98	(3.526.142,75)	2.517.470,23
Υπόλοιπα κατά την 1/1/2010	8.410.000,00	2.043.612,98	(6.316.398,96)	4.137.214,02
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου με διαγραφή ζημιών	-4.410.000,00		4.410.000,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου 1/1-30/06/2010	0,00	0,00	-963.563,35	-963.563,35
Υπόλοιπα κατά την 30/06/2010	4.000.000,00	2.043.612,98	(2.869.962,31)	3.173.650,67

Αθήνα, 27 Ιουλίου 2011

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ

Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου

Αναστάσιος Σταματόπουλος
Α.Δ.Τ. Φ 019210

Δημήτριος Μαούνης
Α.Δ.Τ. Α 137249

Μαρία Καλοκουβάρου-Σταμοπούλου
Αριθμ. Αδείας 0011550

ΕΠΙΛΕΓΜΕΝΕΣ ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΕΣ ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**1. Πληροφορίες για την εταιρεία**

Η Εταιρία έχει συσταθεί νόμιμα, εδρεύει στην Αθήνα, Πανεπιστημίου 39, Τ.Κ. 105 64 και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα και σε χρηματιστήρια του εξωτερικού.

Η Εταιρία, δραστηριοποιείται στους τομείς διεξαγωγής χρηματιστηριακών συναλλαγών κάθε είδους, σε χρηματιστήρια αξιών και παραγώγων, καθώς και στην παροχή όλων των κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών που προβλέπονται από την άδεια της. Το δίκτυο της Εταιρίας αποτελούν το κεντρικό κατάστημα και τα υποκατάστημα Θεσσαλονίκης, Πάτρας, και Αργούς

2. Πλαίσιο κατάρτισης οικονομικών καταστάσεων

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2011 (01/01/2011 – 30/06/2011) έχουν συνταχτεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 (ΔΛΠ 34) ‘Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις’, όπως αυτό εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ)). Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους (historical cost convention) όπως αυτή τροποποιείται με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλη την πληροφόρηση και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις και θα πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις ελεγμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρίας για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2010, που είναι διαθέσιμες στην Ιστοσελίδα της εταιρίας www.cyclos.gr και οι οποίες, μεταξύ άλλων, περιλαμβάνουν πλήρη ανάλυση των λογιστικών αρχών, μεθόδων και εκτιμήσεων που εφαρμόστηκαν.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2011 δεν έχουν ελεγχθεί από τους εξωτερικούς ελεγκτές της εταιρίας. Οι εξωτερικοί ελεγκτές της εταιρίας έχουν διενεργήσει επισκόπηση σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο για Επισκοπήσεις 2410 ‘Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που Διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας’.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν με βάση τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2010, εκτός από την υιοθέτηση από την εταιρία των νέων και τροποποιημένων ΔΠΧΑ και των νέων διερμηνειών που ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2011.

3. ΝΕΑ ΠΡΟΤΥΠΑ ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΕΣ**Α) Αλλαγές λογιστικών πολιτικών και γνωστοποιήσεις**

Οι λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν συνάδουν με εκείνες που είχαν υιοθετηθεί κατά την προηγούμενη οικονομική χρήση εκτός από τα παρακάτω:

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα παρακάτω νέα ή τροποποιημένα πρότυπα και διερμηνείες κατά την 1 Ιανουαρίου 2011:

- **Διερμηνεία 19 Διακανονισμός υποχρεώσεων με στοιχεία της καθαρής θέσης**
- **Διερμηνεία 14 Περιπτώσεις προπληρωμών όταν υπάρχουν υποχρεώσεις ελάχιστων εισφορών (τροποποίηση)**
- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων**
- **Αναθεώρηση του ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών**
- **Ετήσιες Αναβαθμίσεις των ΔΠΧΑ (Μάιος 2010)**

Σε περίπτωση που η υιοθέτηση κάποιου προτύπου ή διερμηνείας είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις ή τη δραστηριότητα της Εταιρείας, η επίπτωσή αυτή περιγράφεται παρακάτω:

- **Διερμηνεία 19 Διακανονισμός υποχρεώσεων με στοιχεία της καθαρής θέσης**

Η διερμηνεία αυτή διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό που ακολουθείται σε περιπτώσεις επαναδιαπραγμάτευσης των όρων μιας υποχρέωσης μεταξύ εταιρείας και πιστωτή όπου ο πιστωτής αποδέχεται μετοχές της εταιρείας ή άλλα στοιχεία καθαρής θέσης της εταιρείας προκειμένου για τον μερικό ή ολικό διακανονισμό της υποχρέωσης. Με την διερμηνεία αυτή αποσαφηνίζεται το γεγονός ότι αυτά τα στοιχεία της καθαρής θέσης αποτελούν το τίμημα που πληρώνεται βάσει του ΔΛΠ 39, παράγραφος 41, και συνεπώς η χρηματοοικονομική υποχρέωση αποαναγνωρίζεται και τα στοιχεία της καθαρής θέσης που εκδίδονται αντιμετωπίζονται ως το πληρωτέο τίμημα προκειμένου για την εξάλειψη της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

- **Διερμηνεία 14 Περιπτώσεις προπληρωμών όταν υπάρχουν υποχρεώσεις ελάχιστων εισφορών (τροποποίηση)**

Σκοπός αυτής της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στις εταιρείες να αναγνωρίσουν ορισμένες εθελοντικές προκαταβολές για ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις ως περιουσιακά στοιχεία. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 Ταξινόμηση των εκδόσεων δικαιωμάτων**

Η τροποποίηση αυτή αναφέρεται στην έκδοση δικαιωμάτων προαίρεσης έναντι ενός καθορισμένου ποσού σε ξένο νόμισμα, τα οποία δικαιώματα αντιμετωπίζονταν από το υφιστάμενο πρότυπο ως παράγωγα. Βάσει της τροποποίησης αυτής, σε περίπτωση που τα δικαιώματα αυτά εκδίδονται αναλογικά στους μετόχους μιας εταιρείας, οι οποίοι κατέχουν ίδιας κατηγορίας συμμετοχικούς τίτλους της εταιρείας, για ένα καθορισμένο ποσό σε ξένο νόμισμα, θα πρέπει να ταξινομούνται ως στοιχεία της καθαρής θέσης ανεξάρτητα από το νόμισμα στο οποίο έχει οριστεί η τιμή εξάσκησης του δικαιώματος..

- **Αναθεώρηση του ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών**

Η αναθεώρηση αυτή αναφέρεται στην εκτίμηση που απαιτείται προκειμένου να προσδιοριστεί εάν το δημόσιο και εταιρείες οι οποίες είναι γνωστό ότι ελέγχονται από το δημόσιο μπορούν να θεωρηθούν ως ένας και μοναδικός πελάτης. Προκειμένου γι' αυτόν τον προσδιορισμό, η εταιρεία θα πρέπει να αναλογιστεί το βαθμό στον οποίο υπάρχει οικονομική αλληλεπίδραση μεταξύ αυτών των εταιρειών. Η τροποποίηση έχει αναδρομική ισχύ. Η επίδραση από την εφαρμογή αναλύεται στην σημείωση 18.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 1 Περιορισμένη εξαίρεση των συγκριτικών γνωστοποιήσεων όπως απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 για επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ**

Με βάση την τροποποίηση αυτή, οι επιχειρήσεις που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ εξαιρούνται από την εφαρμογή των επιπρόσθετων γνωστοποιήσεων που επέβαλε η τροποποίηση του ΔΠΧΑ 7 η οποία εκδόθηκε την 5.3.2009. Η τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

- **Τον Μάιο του 2010 το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια τρίτη σειρά τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ με σκοπό την εξάλειψη ασυνεπειών καθώς και την παροχή διευκρινίσεων. Η εταιρεία έλαβε υπόψη τις παρακάτω τροποποιήσεις και εφάρμοσε αυτές που αφορούσαν την ίδια και οι οποίες αναλύονται πιο κάτω. Συγκεκριμένα :**

- **ΔΠΧΑ 1 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ**

- **ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων**

➤ **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις**

Η αναθεώρηση αυτή παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από το ΔΠΧΑ 7 και δίνει έμφαση στην αλληλεπίδραση μεταξύ ποσοτικών και ποιοτικών γνωστοποιήσεων και της φύσης και της έκτασης των κινδύνων που σχετίζονται με τα χρηματοοικονομικά μέσα.

➤ **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων**

Η αναθεώρηση αυτή διευκρινίζει το γεγονός ότι μια εταιρεία θα παρουσιάζει ανάλυση του λοιπού συνολικού εισοδήματος για κάθε στοιχείο της καθαρής θέσης, είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις των οικονομικών καταστάσεων.

➤ **ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις**

➤ **ΔΛΠ 34 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις**

Η αναθεώρηση αυτή εισάγει απαιτήσεις πρόσθετων γνωστοποιήσεων αναφορικά με εύλογες αξίες και αλλαγές στην ταξινόμηση περιουσιακών στοιχείων, καθώς και μεταβολές σε ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις στις ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις. Η εταιρία παρουσιάζει αυτές τις γνωστοποιήσεις στη σημείωση 18.

➤ **Διερμηνεία 13 Προγράμματα Επιβράβευσης Πελατών**

Β) Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η εταιρία / όμιλος δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

• **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις ως μέρος της συνολικής επισκόπησης των δραστηριοτήτων εκτός ισολογισμού (Τροποποίηση)**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2011. Σκοπός της τροποποίησης αυτής είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους ως προς τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (π.χ τιτλοποίηση) καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιοδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα η οποία έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί κοντά στην ημερομηνία ισολογισμού. Η τροποποίηση αυτή συμμορφώνει σε μεγάλο βαθμό τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων των ΔΠΧΑ και των αμερικάνικων λογιστικών προτύπων. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα επιφέρει σημαντικές μεταβολές.

• **ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενος φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων (Τροποποίηση)**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αφορά στον προσδιορισμό αναβαλλόμενης φορολογίας επί των επενδυτικών ακινήτων που επιμετρώνται σε εύλογη αξία και, επίσης, ενσωματώνει τη Διερμηνεία 21 – «Φόροι Εισοδήματος – Ανάκτηση αναπροσαρμοσμένων μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων» στο ΔΛΠ 12 προκειμένου για μη αποσβέσιμα περιουσιακά στοιχεία όπου χρησιμοποιείται το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16. Ο σκοπός αυτής της τροποποίησης είναι να συμπεριλάβει α) την αναιρέσιμη υπόθεση ότι βάση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των επενδυτικών ακινήτων, τα οποία επιμετρώνται χρησιμοποιώντας το μοντέλο εύλογης αξίας βάσει του ΔΛΠ 40, είναι η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους και β) την απαίτηση ότι βάση υπολογισμού αναβαλλόμενου φόρου επί των μη αποσβέσιμων περιουσιακών στοιχείων, τα οποία επιμετρώνται

χρησιμοποιώντας το μοντέλο αναπροσαρμογής βάσει ΔΛΠ 16, θα πρέπει να είναι πάντα η ανάκτηση της λογιστικής αξίας μέσω της πώλησής τους. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Διοίκηση εκτιμά ότι η τροποποίηση αυτή δεν θα επηρεάσει την εταιρεία.

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα - Φάση 1, Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Η Φάση 1 του νέου αυτού προτύπου ασχολείται με την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η Φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (ι) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρείες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 εγκαθιστά ένα ενιαίο μοντέλο ελέγχου που έχει εφαρμογή σε όλες τις εταιρείες, συμπεριλαμβανομένων και των οικονομικών οντοτήτων ειδικού σκοπού. Οι αλλαγές που εισάγονται από το ΔΠΧΑ 10 απαιτούν από τη διοίκηση να ασκεί σημαντική κρίση προκειμένου να καθορίσει ποιες οντότητες ελέγχονται και, συνεπώς, είναι απαραίτητο να ενοποιηθούν από τη μητρική. Παραδείγματα των περιοχών που απαιτούν σημαντική κρίση περιλαμβάνουν αξιολόγηση του τεκμαρτού ελέγχου (de facto control), τα πιθανά δικαιώματα ψήφου ή το εάν ο υπεύθυνος λήψης αποφάσεων λειτουργεί ως κύριος ή αντιπρόσωπος. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το μέρος του ΔΛΠ 27 *Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις* που αφορά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και αντικαθιστά τη Διερμηνεία 12 *Ενοποίηση – Οικονομικές Οντότητες Ειδικού Σκοπού*. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

- **ΔΠΧΑ 11 Κοινές Διευθετήσεις**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την αναλογική ενοποίηση των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες, εφόσον έχουν ταξινομηθεί ως «κοινοπραξίες» (ο όρος κοινοπραξία καθορίστηκε εκ νέου), πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο καθαρής θέσης. Επιπρόσθετα, περιουσιακά στοιχεία και λειτουργίες που ελέγχονται από κοινού αποτελούν «κοινές λειτουργίες» σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 11 και ο λογιστικός χειρισμός αυτών των διευθετήσεων θα είναι γενικά σύμφωνος με εκείνον που ακολουθείται σήμερα. Βάσει αυτού του χειρισμού, ο επενδυτής εξακολουθεί να αναγνωρίζει το ποσοστό που του αναλογεί επί των περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων, εσόδων και εξόδων. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 *Συμμετοχή σε Κοινοπραξίες* και τη Διερμηνεία 13 *Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες*. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

- **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες εταιρείες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 συνδυάζει τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, κοινές διευθετήσεις, επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες σε ένα ενιαίο πρότυπο γνωστοποιήσεων. Ένα σύνολο νέων γνωστοποιήσεων απαιτείται επίσης όπως γνωστοποίηση των κρίσεων που γίνονται προκειμένου για τον καθορισμό του ελέγχου επάνω σε μια άλλη εταιρεία. Το ΔΠΧΑ 12 αντικαθιστά τις

απαιτήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27, στο ΔΛΠ 31 και το ΔΛΠ 28. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ο βασικότερος λόγος έκδοσης του ΔΠΧΑ 13 είναι να μειώσει την περιπλοκότητα και να βελτιώσει τη συνέπεια στην εφαρμογή κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Δεν υπάρχει μεταβολή για το πότε μια οντότητα απαιτείται να κάνει χρήση εύλογης αξίας αλλά, παρέχεται καθοδήγηση στον τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται από τα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 13 ενοποιεί και διευκρινίζει τις οδηγίες για επιμέτρηση εύλογης αξίας και επίσης ενισχύει τη σύγκλιση με τα Αμερικάνικα Λογιστικά Πρότυπα που έχουν τροποποιηθεί από το Συμβούλιο Αμερικάνικων Λογιστικών Προτύπων. Το πρότυπο αυτό έχει μελλοντική ισχύ ενώ επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

- **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12, το πρότυπο αυτό τροποποιήθηκε για να περιλάβει τις λογιστικές απαιτήσεις και τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για επενδύσεις σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις όταν μια εταιρεία ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Το ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις απαιτεί μια εταιρεία που ετοιμάζει ατομικές οικονομικές καταστάσεις να λογίζει τις επενδύσεις στο κόστος ή σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **ΔΛΠ 28 Συμμετοχές σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Ως συνέπεια των νέων προτύπων ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 το πρότυπο αυτό τροποποιήθηκε για να καθορίσει το λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και να παραθέσει τις απαιτήσεις για την εφαρμογή της μεθόδου καθαρής θέσης κατά το λογισμό των συμμετοχών σε συγγενείς επιχειρήσεις και σε κοινοπραξίες. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή του προτύπου. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην εταιρεία.

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 19 προτείνει σημαντικές αλλαγές στο λογιστικό χειρισμό των παροχών σε εργαζομένους, συμπεριλαμβανομένης της απαλοιφής του δικαιώματος επιλογής για αναβαλλόμενη αναγνώριση των μεταβολών των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων συνταξιοδοτικού προγράμματος (γνωστή ως “μέθοδος περιθωρίου”). Αποτέλεσμα αυτού θα είναι η μεγαλύτερη μεταβλητότητα του ισολογισμού εκείνων των εταιρειών που έως και σήμερα εφαρμόζουν τη μέθοδο περιθωρίου. Επίσης, με τις τροποποιήσεις αυτές, θα περιοριστούν οι μεταβολές του καθαρού περιουσιακού στοιχείου (ή υποχρέωσης) προγράμματος συνταξιοδότησης που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης στο καθαρό έσοδο (έξοδο) τόκου και στο κόστος τρέχουσας απασχόλησης. Η αναμενόμενη απόδοση από περιουσιακά στοιχεία προγραμμάτων θα αντικατασταθεί από μια πίστωση στο έσοδο που θα βασίζεται στην απόδοση των εταιρικών ομολόγων. Επιπρόσθετα, το τροποποιημένο πρότυπο απαιτεί άμεση αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας ως αποτέλεσμα μεταβολών στο πρόγραμμα (στα αποτελέσματα χρήσης) και απαιτεί οι παροχές εξόδου από την υπηρεσία να αναγνωρίζονται μόνο όταν η προσφορά γίνεται νομικά δεσμευτική και δεν μπορεί να ανακληθεί. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή. Η Εταιρεία βρίσκεται στη διαδικασία εξέτασης της επίδρασης αυτού του προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

4. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΚΑΙ ΑΛΛΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

4.1. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις

Το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων είναι ανακτήσιμο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών, όπως επίσης, το μεγαλύτερο ποσό των αναβαλλόμενων φορολογικών υποχρεώσεων είναι πληρωτέο σε διάστημα πέραν των 12 μηνών. Ο συμψηφισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων λαμβάνει χώρα όταν υπάρχει, από πλευράς Εταιρίας, εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα για κάτι τέτοιο και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Η μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος της Εταιρείας για την τρέχουσα περίοδο είναι η παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	Χρηματ.στοιχεία στην εύλογη αξία	Παροχές Προσωπικού	Διαγραφή αποσβέσεων	Επισφαλείς απαιτήσεις	Επιχορηγήσεις παγίων	Μεταφερόμενη φορολογική ζημιά	Προσαρμογή συντελεστών	Σύνολο
Υπόλοιπο 1/1/2010	256.640,54	18.542,21	8.849,20	178.715,37	-1.562,23	0,00	0,00	461.185,09
Καταχώρηση στα αποτελέσματα	18.232,03	-1.393,84	-2.128,44	-26.495,32	0,00	460.000,00	0,00	448.214,43
Υπόλοιπο 31/12/2010	274.872,57	17.148,37	6.720,76	152.220,05	-1.562,23	460.000,00	0,00	909.399,52
Καταχώρηση στα αποτελέσματα	-28.570,79	2.794,07	-775,73	205,09	0,00	-60.000,00	-58.617,33	144.964,69
Υπόλοιπο 30/06/2011	246.301,78	19.942,44	5.945,03	152.425,14	-1.562,23	400.000,00	-58.617,33	764.434,83

4.2. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>30/6/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο	191.199,56	205.002,59
Συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	673.846,00	673.846,00
Λοιπές Εγγυήσεις	88.117,65	99.480,96
Σύνολο	953.163,21	978.329,55

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

Η συμμετοχή στο Επικουρικό Κεφάλαιο αφορά καταβολές ως εγγύηση εισφορών στο Επικουρικό Κεφάλαιο Εκκαθάρισης του Χρηματιστηρίου Αθηνών σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2471/1997 και Ν. 3371/2005. Διαχειριστής και θεματοφύλακας του Επικουρικού Κεφαλαίου είναι τα Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε. Η συμμετοχή στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσό εγγυήσεων στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο Εξασφάλισης Επενδυτικών σύμφωνα με τις διατάξεις του 2533/1997 όπως τροποποιήθηκε από την απόφαση υπ' αριθμόν 17759 /B/769/23-4-2010 του Υπουργείου Οικονομικών (ΦΕΚ 611-10/5/10 τεύχος β) . Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους

4.3. Πελάτες –Χρηματιστές- Χρηματιστήριο

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	<u>30/6/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Πελάτες (χρεωστικά υπόλοιπα)	1.285.863,98	1.194.747,22
Υπηρεσία Εκκαθάρισης τίτλων	0,00	113.175,58
Πρόβλεψη απομείωσης	-662.851,74	-661.826,29
Σύνολο	<u>623.012,24</u>	<u>646.096,51</u>

Η λογιστική αξία των παραπάνω απαιτήσεων αντικατοπτρίζει την εύλογη αξία τους.

4.4. Λοιπές απαιτήσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	<u>30/6/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Προκαταβολές προσωπικού	250,00	250,00
Λογαριασμοί προς απόδοση	76.183,15	2.440,41
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	5.905,26	493,74
Έξοδα επομένων χρήσεων	5.827,89	5.539,46
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	73.094,66	69.926,96
Λοιποί χρεώστες	312.792,01	274.494,92
Σύνολο	<u>474.052,97</u>	<u>353.145,49</u>

4.5. Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Το χαρτοφυλάκιο των μετοχών την 30/06/2011 αφορά μετοχές 11 εταιρειών εισηγμένων στο Χ.Α.Α, μιας εταιρείας μη εισηγμένης στο Χ.Α.Α και τέλος μιας εταιρείας εισηγμένης σε χρηματιστήριο του εξωτερικού .

	<u>30/6/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Μετοχές	2.044.151,62	2.254.779,53
Απομείωση αξίας μετοχών	-1.400.771,78	-1.543.625,71
Σύνολο	<u>643.379,84</u>	<u>711.153,82</u>

4.6. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως εξής:

	<u>30/6/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ταμείο	13.418,48	70.921,64
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	190.683,62	441.513,10
Καταθέσεις όψεως πελατών	5.216.546,33	7.308.230,73
Σύνολο	<u>5.420.648,43</u>	<u>7.820.665,47</u>

4.7. Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής :

	<u>30/6/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	26.256,63	0,00
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	20.145,17	41.501,08
Καταθέσεις υπό διερεύνηση	11.300,72	11.300,72
Λοιπά δάνεια	455.000,00	0,00
Πιστωτές διάφοροι	3.120,30	88.000,93
Δεδουλευμένα έξοδα	94,67	5.922,52
Σύνολο	<u>515.917,49</u>	<u>146.725,25</u>

4.8. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2011</u>	<u>1/1- 30/06/2010</u>
Προμήθειες από πράξεις Χ.Α	318.014,62	381.011,14
Προμήθειες από πράξεις		
Χρηματ.εξωτερικού	49.716,53	14.866,76
Προμήθεια από παράγωγα πελατών	130.235,77	93.886,09
Έσοδα από μεταβιβαστικά	65.711,61	74.267,27
Προμήθειες από γeros και προθεσμιακές καταθέσεις πελατών	7.321,76	4.752,45
Προμήθεια διαχείρισης χαρτοφυλακίων	11.654,46	18.727,13
Χρηματιστηριακές συμβουλές & υπηρεσίες	33.250,00	57.500,00
Λοιπές προμήθειες	2.052,22	4.491,88
Σύνολο	<u>617.956,97</u>	<u>649.502,72</u>

4.9. Κόστος πωληθέντων

Το κόστος των πωληθέντων αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1- 30/06/2011</u>	<u>1/1- 30/06/2010</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	250.782,30	308.627,59
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	32.506,54	65.315,00
Παροχές τρίτων	74.462,32	115.599,87

Συνδρομές- Εισφορές & Διάφορα έξοδα	100.366,49	94.010,14
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	10.509,28	14.054,54
Αποσβέσεις άυλων παγίων	1.892,48	5.044,72
Προβλέψεις	7.497,91	2.500,00
Σύνολο	478.017,32	605.151,85

4.10. Έξοδα διοίκησης

Τα έξοδα διοίκησης αναλύονται ως εξής:

	<u>1/1-</u> <u>30/06/2011</u>	<u>1/1-</u> <u>30/06/2010</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	250.782,30	308.627,59
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	102.349,08	244.853,52
Παροχές τρίτων	30.725,74	49.483,02
Φόροι - Τέλη	40.329,51	10.901,70
Διάφορα έξοδα	42.435,77	39.773,95
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	3.753,31	5.019,48
Αποσβέσεις άυλων παγίων	675,89	1.801,69
Προβλέψεις	7.497,91	2.500,00
Σύνολο	478.549,50	662.960,93

4.11. Έξοδα διάθεσης

Τα έξοδα διάθεσης αναλύονται ως εξής :

	<u>1/1-</u> <u>30/06/2011</u>	<u>1/1-</u> <u>30/06/2010</u>
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	37.616,50	118.126,73
Παροχές τρίτων	8.356,33	9.138,15
Φόροι-τέλη	8.644,07	4.672,16
Διάφορα έξοδα	9.426,68	21.430,41
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	750,66	1.003,90
Αποσβέσεις άυλων παγίων	135,18	360,34
Σύνολο	64.929,43	154.731,67

4.12. Ζημιές /Κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις

Το κονδύλι αναλύεται ως εξής:

	<u>1/1-</u> <u>30/06/2011</u>	<u>1/1-</u> <u>30/06/2010</u>
Έξοδα συμμετοχών και χρεογράφων	-2.404,77	-5.844,85
Ζημιές από πώληση συμμετοχών	-137.638,93	-53.651,38
Ζημιές από ΣΜΕ	-8.426,85	-19.151,80
Κέρδη παραγώγων	10.655,50	16.151,05
Έσοδα συμμετοχών	4.511,01	4.526,22
Κέρδη από πώληση συμμετοχών και χρεογράφων	3.376,99	12.845,55
Κέρδη/Ζημιές αποτίμησης αξιόγραφων	141.721,66	-277.814,36
Σύνολο	11.794,61	-322.939,57

4.13. Φόρος εισοδήματος

Οι φόροι που λογίστηκαν στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>1/1-</u> <u>30/06/2011</u>	<u>1/1-</u> <u>30/06/2010</u>
Φόρος ανέλεγκτων χρήσεων	4.225,00	0,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	144.964,67	-51.111,13
Σύνολο	<u>149.189,67</u>	<u>-51.111,13</u>

Η αναβαλλόμενη φορολογία προκύπτει ως εξής :

	<u>1/1-</u> <u>30/06/2011</u>	<u>1/1-</u> <u>30/06/2010</u>
Παροχές προσωπικού	-2.794,07	-1.150,00
Αποτιμήσεις χρημ/κων μέσων	28.570,79	-65.223,49
Επισφαλείς απαιτήσεις	-205,09	14.111,02
Προσαρμογή συντελεστών	118.617,32	0,00
Αντιλογισμός αποσβέσεων	775,73	1.151,34
	<u>144.964,67</u>	<u>-51.111,13</u>

4.14. Κέρδη/ζημιές ανά Μετοχή

Ο υπολογισμός των βασικών Κερδών ανά μετοχή έχει ως εξής:

	<u>1/1-</u> <u>30/06/2011</u>	<u>1/1-</u> <u>30/06/2010</u>
(Ζημιές)/Κέρδη μετά από φόρους	-578.183,01	-963.563,35
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	1.000.000	1.000.000
Βασικές (Ζημιές)/Κέρδη ανά μετοχή (Ευρώ ανά μετοχή)	-0,5782	-0,9636

5. Υπόλοιπα και συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Η εταιρία δεν ανήκει σε όμιλο και δεν διαθέτει θυγατρικές ή συγγενείς εταιρείες.

Οι συναλλαγές και υπόλοιπα της εταιρίας με μέλη της διοίκησης έχουν ως εξής:

	<u>30/6/2011</u>	<u>30/6/2010</u>
Συναλλαγές και αμοιβές μελών της διοίκησης	108.557,72	355.110,24
Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	71.542,45	0,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	71.349,47	1.760,57

6. Δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας και της εταιρείας.

7. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Η εταιρία δεν έχει ελεγχθεί φορολογικά για την χρήση 2010. Για την κάλυψη του κινδύνου επιβολής πρόσθετων φόρων και προσαυξήσεων κατά το χρόνο που η φορολογική δήλωση για την ανωτέρω χρήση θα εξεταστεί και θα οριστικοποιηθεί έχει σχηματιστεί σχετική πρόβλεψη σε βάρος των αποτελεσμάτων για την χρήση του 2010 ποσού €10.000,00€ . Τέλος για την περίοδο 01/01-30/06/11 σχηματίστηκε πρόβλεψη ποσού € 4.225,00.

Στην εταιρία υπάρχουν οι πιο κάτω αναλυτικά αναφερόμενες εγγυητικές επιστολές:

Επιστολές Ε.Τ.Ε. προς REUTERS	10.271,46
Ε/Ε Προς Συνεγγυητικό Κεφάλαιο	355.858,00
Ε/Ε Τράπεζας Αττικής σε ΕΤΕΣΕΠ	500.000,00
Ε/Ε Τράπεζας Αττικής – Πολιτικό τμήμα Αρείου Πάγου	<u>300.000,00</u>
ΣΥΝΟΛΟ	1.157.963,46

Η συμμετοχή της εταιρείας στο Συνεγγυητικό Κεφάλαιο αφορά ποσά που καταβάλλονται σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2533/1997, στο άρθρο 74 § 4 του οποίου προβλέπεται ότι, σε περίπτωση διακοπής της λειτουργίας μιας Ε.Π.Ε.Υ. τότε το Συνεγγυητικό επιστρέφει σ' αυτήν τις εισφορές της μειωμένες με τις αποζημιώσεις που κατέβαλε (ή πιθανολογείται ότι θα καταβάλει) το Συνεγγυητικό προς εντολές της Ε.Π.Ε.Υ.

8. Λοιπές γνωστοποιήσεις

Δεν εκδόθηκαν ούτε επαναγοράστηκαν, ούτε εξοφλήθηκαν ομολογίες.

Δεν έλαβαν χώρα αγορές ή πωλήσεις θυγατρικών, μακροπρόθεσμων επενδύσεων, αναδιοργανώσεις και διακοπτόμενες δραστηριότητες.

Δεν προέκυψαν μεταβολές στις εκτιμήσεις των ποσών που απεικονίζονται σε προηγούμενα οικονομικά έτη, τέτοιες που να έχουν ουσιαστική επίδραση στην τρέχουσα ενδιάμεση περίοδο.

Δεν προέκυψαν εποχικά έσοδα ή ασυνήθη κονδύλια λόγω της φύσης, του μεγέθους ή της περίπτωσης τους.

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά από τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.