



## ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

---

ΠΡΟΣ	: Εκδότες που έχουν κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά
ΑΠΟ	: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	: 12 Φεβρουαρίου 2013
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ	: ΕΓ- Εκδότες-2013-02
ΑΡ. ΦΑΚΕΛΟΥ	: Ε.Κ. 6.1.14
ΘΕΜΑ	: Έκθεση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) σχετικά με την αξιολόγηση των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών αναφορικά με την απομείωση της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων, στις Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

---

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (η 'Επιτροπή') επιθυμεί με την παρούσα εγκύκλιο να σας ενημερώσει ότι η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA) εξέδωσε στις 7 Ιανουαρίου 2013, την Έκθεσή της σχετικά με την αξιολόγηση που διεξήγαγαν οι Ευρωπαϊκές Εποπτικές Αρχές, αναφορικά με την απομείωση της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων στις Οικονομικές Καταστάσεις που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς ('ΔΠΧΑ'), για το έτος 2011 (ESMA Report: 'European enforcers review of impairment of goodwill and other intangible assets in the IFRS financial statements').

Η αξιολόγηση από τις Εποπτικές Αρχές επικεντρώθηκε στις λογιστικές πρακτικές σχετικά με την απομείωση της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων καθώς και στην επάρκεια των σχετικών γνωστοποιήσεων στις Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος 2011, σε ένα δείγμα 235 εκδοτών από 23 χώρες. Στους εν λόγω εκδότες περιλαμβάνεται και αριθμός εκδοτών με κράτος μέλος καταγωγής την Κύπρο.

Η εν λόγω αξιολόγηση εντόπισε υπεραξία ύψους €800 δις (2010: €790 δις) καταχωρημένη στις οικονομικές καταστάσεις για το 2011 ενώ η ζημιά απομείωσης ανήλθε σε €40 δις. Σύμφωνα με την εν λόγω Έκθεση, οι σημαντικότερες ζημιές απομείωσης γνωστοποιήθηκαν από ένα πολύ περιορισμένο αριθμό εκδοτών, ως επί το πλείστον από εταιρείες παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (€19 δις) και από εταιρείες στον κλάδο τηλεπικοινωνιών (€9,7 δις). Στην Έκθεσή της η ESMA αναφέρει ότι παρά το γεγονός ότι οι κυριότερες γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τον έλεγχο απομείωσης της υπεραξίας περιλήφθηκαν στις Οικονομικές Καταστάσεις, σε πολλές περιπτώσεις ήταν τυποποιημένες και δεν αφορούσαν ειδικά τον εκδότη.

Προκειμένου να βελτιωθούν οι γνωστοποιήσεις που περιλαμβάνονται στις Οικονομικές Καταστάσεις αναφορικά με την απομείωση της υπεραξίας, η ESMA συνιστά στους Εκδότες όπως:

- Γνωστοποιούν όλες τις βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον έλεγχο της απομείωσης, καθώς και την προσέγγιση που ακολούθησε η διοίκηση για τον προσδιορισμό τους.
- Γνωστοποιούν την ευαισθησία του υπολογισμού της απομείωσης σε αλλαγές των βασικών παραδοχών και προβαίνουν σε ρεαλιστικές προβλέψεις για τον προσδιορισμό πιθανών αλλαγών στις βασικές παραδοχές που θα οδηγούσαν τη λογιστική αξία συγκεκριμένης μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών να υπερβεί την ανακτήσιμη αξία της.
- Παρέχουν ρεαλιστικές εκτιμήσεις για τον μελλοντικό ρυθμό ανάπτυξης που να συνάδουν με τις προβλέψεις για την οικονομική ανάπτυξη.
- Χρησιμοποιούν και γνωστοποιούν συγκεκριμένα προεξοφλητικά επιτόκια για κάθε σημαντική μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών αντί το μέσο όρο των προεξοφλητικών επιτοκίων.

Κατ' επέκταση, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς καλεί τους Εκδότες που έχουν κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά και τους Ελεγκτές τους, κατά την ετοιμασία ή έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2012, όπως λάβουν δεόντως υπόψη τις εισηγήσεις της ESMA που προκύπτουν από την εν λόγω αξιολόγηση αναφορικά με την απομείωση της υπεραξίας και άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Η Επιτροπή θα ήθελε να τονίσει ότι η απομείωση της υπεραξίας και των άλλων άυλων περιουσιακών στοιχείων θα είναι ένα από τα θέματα στα οποία θα επικεντρωθεί κατά την αξιολόγηση των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2012 για συμμόρφωση με τα ΔΠΧΑ.

Η Έκθεση καθώς και η σχετική ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών είναι διαθέσιμες, στα αγγλικά, στο Διαδικτυακό Τόπο της Επιτροπής στην ενότητα Ευρωπαϊκά Θέματα, Νέα, στην ακόλουθη ηλεκτρονική διεύθυνση:

[http://www.cysec.gov.cy/europeanissues\\_gr.aspx](http://www.cysec.gov.cy/europeanissues_gr.aspx)

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου  
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.