
ΠΡΟΣ	: Εκδότες που έχουν κινητές αξίες εισηγμένες προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά
ΑΠΟ	: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου
ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	: 25 Ιουλίου 2017
ΑΡ. ΕΓΚΥΚΛΙΟΥ	: Ε227
ΘΕΜΑ	: Εξαμηνιαίες Οικονομικές Εκθέσεις εκδοτών για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους – Περιεχόμενο των Ενδιάμεσων Εκθέσεων Διαχείρισης

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ('η Επιτροπή') θα ήθελε να σας επισύρει την προσοχή στις πρόνοιες του Άρθρου 10(6) του περί των Προϋποθέσεων Διαφάνειας (Κινητές Αξίες προς Διαπραγμάτευση σε Ρυθμιζόμενη Αγορά) Νόμου του 2007 ως εκάστοτε ισχύει (ο 'Νόμος'), όσον αφορά το περιεχόμενο της Ενδιάμεσης Έκθεσης Διαχείρισης των εκδοτών που περιλαμβάνεται στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση σύμφωνα με το Άρθρο 10(3) του Νόμου. Το περιεχόμενο της Ενδιάμεσης Έκθεσης Διαχείρισης, διέπεται από το Άρθρο 10 (6) του Νόμου.

Κατά την εξέταση της συμμόρφωσης των εκδοτών όσον αφορά το περιεχόμενο των Ενδιάμεσων Εκθέσεων Διαχείρισης για το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους 2016, οι οποίες περιλαμβάνονται στις δημοσιοποιημένες Εξαμηνιαίες Οικονομικές Εκθέσεις των εκδοτών για την εν λόγω περίοδο, έχουν διαπιστωθεί τα ακόλουθα:

1. Σε αρκετές περιπτώσεις, η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης δεν περιλαμβάνεται ως μέρος της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης, ως απαιτείται από το Άρθρο 10(3) του Νόμου, αλλά αναφέρεται ως 'Ανακοίνωση' ή ως 'Επεξηγηματική Κατάσταση' και παρουσιάζεται ξεχωριστά, με αποτέλεσμα ο εντοπισμός της καθώς και των πληροφοριών που απαιτούνται από το Άρθρο 10(6) του Νόμου να μην είναι εύκολος. Η Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης θα πρέπει να αποτελεί μέρος της Εξαμηνιαίας Οικονομικής Έκθεσης.
2. Σημαντικός αριθμός εταιρειών, δεν έχει περιλάβει στην Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης, όλα τα στοιχεία που απαιτούνται από το Άρθρο 10(6) του Νόμου, αφού δεν έχει περιλάβει όλες τις πληροφορίες που απαιτούνται από τις παραγράφους (α) έως (ζ) του εδαφίου 6. Συγκεκριμένα:

- Σε αρκετές περιπτώσεις, το περιεχόμενο της Έκθεσης δεν αιτιολογεί επαρκώς και εκτενώς τη διαμόρφωση των αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της περιόδου καθώς και τις μεταβολές και διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των αποτελεσμάτων της υπό αναφορά περιόδου σε σχέση με την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο ως απαιτείται από το Άρθρο 10(6), παραγράφους (α) και (γ) του Νόμου.
- Σε αρκετές περιπτώσεις δεν δίνεται καμία ή/και ολοκληρωμένη περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων για το δεύτερο εξάμηνο του οικονομικού έτους ως απαιτείται από το Άρθρο 10(6) παράγραφος (ε) του Νόμου. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που υπάρχουν αντίστοιχες αναφορές στις σημειώσεις των Ενδιάμεσων Εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων τότε θα μπορούσε να περιλαμβάνεται στην Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης παραπομπή στις εν λόγω σημειώσεις.
- Σε μερικές περιπτώσεις δεν γίνεται αναφορά «σε κάθε άλλη ουσιώδη πληροφορία, η οποία επηρεάζει ή θα μπορούσε να επηρεάσει την εκτίμηση ή την αξιολόγηση εκ μέρους των χρηστών της έκθεσης, όπως των κερδοζημιών για την περίοδο ή για μελλοντικές περιόδους, των προοπτικών και τάσεων των δραστηριοτήτων και την εξασφάλιση ή απώλεια σημαντικών συμβολαίων ή συνεργασιών» ως απαιτείται από το Άρθρο 10(6), παράγραφο (στ) του Νόμου.
- Στις πλείστες περιπτώσεις εκδοτών μετοχών δεν δίνονται, οι συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων κατά το πρώτο εξάμηνο του οικονομικού έτους, σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, που αφορά τις συναλλαγές συνδεδεμένων προσώπων, ως απαιτείται από το Άρθρο 10(6), παράγραφο (ζ) του Νόμου. Σημειώνεται ότι σε περίπτωση που υπάρχουν αντίστοιχες αναφορές στις σημειώσεις των Ενδιάμεσων Εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων τότε θα μπορούσε να περιλαμβάνεται στην Ενδιάμεση Έκθεση Διαχείρισης παραπομπή στις εν λόγω σημειώσεις.

Η Επιτροπή σας καλεί όπως συμμορφώσετε με τις πρόνοιες του Νόμου που αφορούν το περιεχόμενο της Ενδιάμεσης Έκθεσης Διαχείρισης που περιλαμβάνεται στην Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση, προς αποφυγή επιβολής κυρώσεων.

Ο Νόμος είναι διαθέσιμος σε εξειδικευμένη [Ενότητα](#) που βρίσκεται στον Διαδικτυακό Τύπο της Επιτροπής.

Με εκτίμηση

Δήμητρα Καλογήρου
Πρόεδρος Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς