



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ  
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Ν.Π.Δ.Δ.

ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ  
Τμήμα Περιοδικής Πληροφόρησης

Αθήνα, 15 Δεκεμβρίου 2016  
Αρ. Πρωτ.: 4887

**Προς: Εταιρίες με μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών**

**Θέμα: Απομείωση των Διαθέσιμων προς Πώληση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων**

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς λαμβάνοντας υπόψη αφενός μεν ότι σημαντικός αριθμός εκδοτών έχει επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους (κυρίως μετοχές που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών), που κατατάσσονται ως «διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία» (available for sale), σύμφωνα με το με το ΔΛΠ 39 - Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση (εφεξής «ΔΛΠ 39») και αφετέρου ότι παρατηρείται σημαντική μείωση των τιμών των μετοχών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών, καθώς και σημαντικές μεταβολές με αρνητικό αποτέλεσμα στο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιούνται οι σχετικές εταιρίες, προβαίνει στην παρούσα ανακοίνωση με σκοπό να επιστήση την προσοχή των εκδοτών ενόψει της κατάρτισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2016 στην ορθή εφαρμογή του ΔΛΠ 39 αναφορικά με την ενδεχόμενη απομείωση των «διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» και ειδικότερα των παρ.58-62, που αφορούν την «Απομείωση της αξίας και μη εισπραξιμότητα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων» και των παρ. 67-70 που αφορούν τα «Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία» του ΔΛΠ 39.

Ειδικότερα, σημειώνονται τα ακόλουθα:

Σύμφωνα με την παρ.58 του ΔΛΠ 39 η οικονομική οντότητα σε κάθε ημερομηνία αναφοράς προβαίνει σε αξιολόγηση εάν υφίστανται αντικειμενικές αποδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση αξίας. Στην περίπτωση που υφίστανται αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης αναγνωρίζεται ζημιά απομείωσης. Η παρ.59 του ΔΛΠ 39 παρέχει καθοδήγηση ως προς τις αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης.

Εκτός από τα ζημιογόνα γεγονότα που περιγράφονται στην παρ.59 του ΔΛΠ 39 στις αντικειμενικές αποδείξεις απομείωσης αξίας για επένδυση σε συμμετοχικό τίτλο περιλαμβάνονται οι πληροφορίες για σημαντικές μεταβολές με αρνητικό αποτέλεσμα στην τεχνολογία, την αγορά, το οικονομικό ή νομικό περιβάλλον, στο οποίο η οικονομική οντότητα δραστηριοποιείται, που υποδεικνύουν ότι το κόστος της επένδυσης στον συμμετοχικό τίτλο μπορεί να μην ανακτηθεί. Επιπρόσθετα επισημαίνεται ότι μια σημαντική

ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο κάτω του κόστους του επίσης αποτελεί αντικειμενική απόδειξη απομείωσης αξίας. [παρ.61, ΔΛΠ 39]

Αναφορικά με την έννοια «σημαντική ή παρατεταμένη μείωση» της παρ. 61 του ΔΛΠ 39 η Επιτροπή Διερμηνειών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (International Financial Reporting Interpretation Committee – IFRIC) στο IFRIC Update του Ιουλίου 2009<sup>1</sup> αναφέρει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα :

- Το πρότυπο (ΔΛΠ 39) δε μπορεί να διαβαστεί ως να απαιτεί η μείωση της αξίας να είναι και σημαντική και παρατεταμένη. Συνεπώς, είτε μια σημαντική είτε μια παρατεταμένη μείωση είναι αρκετή για να απαιτηθεί η αναγνώριση ζημιάς απομείωσης.
- Η παρ.67 του ΔΛΠ 39 απαιτεί από μια οικονομική οντότητα να αναγνωρίσει μια ζημιά απομείωσης επί διαθέσιμων προς πώληση συμμετοχικών τίτλων αν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη απομείωσης. Η παρ.61 του ΔΛΠ 39 αναφέρει: «Μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας μιας επένδυσης σε συμμετοχικό τίτλο κάτω του κόστους του αποτελεί επίσης αντικειμενική απόδειξη απομείωσης αξίας». Συνεπώς η IFRIC κατέληξε ότι αν υφίσταται μια τέτοια μείωση, απαιτείται η αναγνώριση ζημιάς απομείωσης.
- Το γεγονός ότι η μείωση της αξίας συνάδει με το γενικότερο επίπεδο μείωσης στη σχετική αγορά δεν σημαίνει ότι η οικονομική οντότητα δύναται να συμπεράνει ότι η επένδυσή της δεν είναι απομειωμένη.
- Η ύπαρξη μιας σημαντικής ή παρατεταμένης μείωσης δεν μπορεί να ξεπεραστεί από προβλέψεις μιας αναμενόμενης ανάκτησης αγοραίων αξιών, ανεξάρτητα από το χρόνο που αναμένεται να συμβεί. Συνεπώς, η IFRIC κατέληξε ότι μια αναμενόμενη ανάκαμψη της αγοράς δεν είναι σχετική με την αξιολόγηση της έννοιας «σημαντική ή παρατεταμένη».

Επιπρόσθετα και για το ίδιο θέμα, η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA), αναφέρει, μεταξύ άλλων, στο έγγραφο «European common enforcement priorities for 2012 financial statements» (12 November 2012, ESMA/2012/725<sup>2</sup>) ότι μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας ενεργοποιεί άμεσα την αναγνώριση ζημιάς απομείωσης για συμμετοχικούς τίτλους που κατατάσσονται ως διαθέσιμα προς πώληση.

Σύμφωνα δε με την παρ.67 του Δ.Λ.Π. 39, όταν μια μείωση της εύλογης αξίας ενός διαθέσιμου προς πώληση χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου έχει αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια και υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις ότι το περιουσιακό στοιχείο έχει υποστεί απομείωση αξίας, η σωρευτική ζημιά που είχε αναγνωρισθεί απευθείας στα ίδια κεφάλαια αφαιρείται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Τέλος, καλούνται οι εκδότες, πέραν της τήρησης των ανωτέρω παραγράφων του ΔΛΠ 39 ως προς τα θέματα απομείωσης διαθέσιμων προς πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, να γνωστοποιούν στις οικονομικές καταστάσεις τις κρίσεις της διοίκησής τους κατά τη διαδικασία εφαρμογής της λογιστικής πολιτικής σε σχέση με την έννοια της «σημαντικής ή παρατεταμένης» μείωσης της εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων κάτω του κόστους, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ.122 του ΔΛΠ 1.

<sup>1</sup> <http://www.ifrs.org/Updates/IFRIC-Updates/2009/Documents/IFRIC0907.pdf>

<sup>2</sup> <https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2012-725.pdf>

Η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς θα παρακολουθήσει τη συμμόρφωση των εκδοτών με τα ανωτέρω.

Για την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς



ΑΚΡΙΒΕΣ ΑΝΤΙΓΡΑΦΟ

*14/12/16*  
*[Signature]*  
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΤΕΡΑΝΤΩΝΗΣ  
ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

Ιλιάννα Κούρκαφα  
Προϊσταμένη Διεύθυνσης