

ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΤΥΠΟΠΟΙΗΣΗΣ & ΕΛΕΓΧΩΝ**ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗ ΠΡΑΞΗ**

006/2009

«Έκδοση Κανονιστικής Πράξης της Ε.Λ.Τ.Ε., αναφορικά με τον καθορισμό λογιστικών κανόνων αποτίμησης των στοιχείων του ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων, στο πλαίσιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.».

ΑΠΟΦΑΣΙΖΟΥΜΕI. Αποτίμηση χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού αμοιβαίων κεφαλαίων**1. Ορισμοί****(α) Χρηματοοικονομικά μέσα**

Ως χρηματοοικονομικά μέσα νοούνται εκείνα τα μέσα που ορίζονται στην παράγραφο 11 του Δ.Λ.Π. 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα-Παρουσίαση», όπως αυτό έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

(β) Εύλογη αξία

Εύλογη αξία είναι το ποσό για το οποίο ένα περιουσιακό στοιχείο θα μπορούσε να ανταλλαγεί μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέληση τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς, στα πλαίσια μιας συναλλαγής που διεξάγεται σε καθαρά εμπορική βάση.

(γ) Ενεργός αγορά

Είναι μία αγορά όπου συντρέχουν όλες οι κατωτέρω προϋποθέσεις:

- i. Τα στοιχεία που είναι αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην αγορά είναι ομοιογενή,
- ii. Πρόθυμοι αγοραστές και πωλητές μπορεί κανονικά να βρεθούν οποιαδήποτε στιγμή και
- iii. Οι τιμές είναι διαθέσιμες στο κοινό.

(δ) Προσδιορισμός εύλογων αξιών

- (1) Η ύπαρξη δημοσιευμένων τιμών σε ενεργό αγορά αποτελεί την καλύτερη απόδειξη της εύλογης αξίας και όταν υπάρχουν τέτοιες τιμές, χρησιμοποιούνται για την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Ένα χρηματοοικονομικό μέσο θεωρείται ότι έχει δημοσιευμένη τιμή σε ενεργό αγορά, αν υπάρχουν διαθέσιμες τιμές από:

- i. Χρηματιστήριο (Exchange Market).
- ii. Χρηματιστή (Seller).
- iii. Διαπραγματευτή (Broker).
- iv. Κλαδικό Τομέα (Industry Group).

- v. Υπηρεσία Τιμών (Pricing Service Agency).
- vi. Ρυθμιστική Αρχή (Regulatory Agency).

- (2) Αν δεν υπάρχει ενεργός αγορά για ένα χρηματοοικονομικό μέσο, η εύλογη αξία του καθορίζεται με τη χρήση τεχνικής επιμέτρησης. Στις τεχνικές επιμέτρησης περιλαμβάνονται:
- i. Η χρήση πρόσφατων συναλλαγών σε καθαρά εμπορική βάση μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς.
 - ii. Η αναφορά στην τρέχουσα εύλογη αξία ενός ουσιωδώς συναφούς μέσου.
 - iii. Η ανάλυση των προεξοφλημένων ταμιακών ροών.
 - iv. Μοντέλα επιμέτρησης δικαιωμάτων προαίρεσης.
- (3) Αν υπάρχει τεχνική επιμέτρησης που κατά κανόνα χρησιμοποιείται από τους συμμετέχοντες στην αγορά για την τιμολόγηση του μέσου και η τεχνική αυτή έχει αποδειχθεί ότι παρέχει αξιόπιστες εκτιμήσεις τιμών που ελήφθησαν από πραγματικές συναλλαγές στην αγορά, η οικονομική οντότητα χρησιμοποιεί την τεχνική εκείνη.

2. Αρχική αναγνώριση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους που συνήθως είναι η τιμή συναλλαγής, δηλαδή η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που καταβλήθηκε για την απόκτησή τους.

3. Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού των αμοιβαίων κεφαλαίων επιμετρώνται κατά την ημερομηνία επιμέτρησής τους σε εύλογες αξίες.

4. Γνωστοποιήσεις

Στην εξαμηνιαία και ετήσια έκθεση κατά τις ημερομηνίες 30.06 και 31.12 εκάστου έτους αντίστοιχα, γνωστοποιούνται:

- (α) Το σύνολο της αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού που έχουν επιμετρηθεί σε εύλογες αξίες εμφανίζεται στις σημειώσεις σε τρεις κατηγορίες:
- i. Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει δημοσιευμένων τιμών.
 - ii. Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισροών που έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
 - iii. Αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων που επιμετρήθηκαν βάσει τεχνικών επιμέτρησης με χρήση δεδομένων/εισροών που δεν έχουν παρατηρήσιμες τιμές στην αγορά.
- (β) Για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιείται τεχνική επιμέτρησης, γνωστοποιούνται:
- i. Η ονομασία και η περιγραφή της τεχνικής επιμέτρησης που εφαρμόστηκε, περιλαμβανομένης, κατ' ελάχιστον, της μεθοδολογίας και των δεδομένων/εισροών στο υπόδειγμα επιμέτρησης.
 - ii. Συνοπτική παρουσίαση ανάλυσης ευαισθησίας της τεχνικής επιμέτρησης στις μεταβολές των βασικών δεδομένων/εισροών του υποδείγματος επιμέτρησης, σε επίπεδο του 1%, 5% και 10%.

- iii. Για τις επιμετρήσεις της παραγράφου [(α),(iii)] ανωτέρω, παρέχονται πρόσθετες πληροφορίες σχετικά με την προέλευση των βασικών δεδομένων/εισορών.

5. Παράρτημα

- (α) Στις περιπτώσεις [1,(ii)] και [1,(iii)] της παραγράφου (δ) ανωτέρω, ως εύλογη αξία θεωρείται κατά σειρά προτεραιότητας η ακόλουθη τιμή:
- i. τιμή η οποία προκύπτει βάσει στάθμισης των τιμών ζήτησης που έχουν υποβληθεί από περισσότερους του ενός χρηματιστών/διαπραγματευτών που δραστηριοποιούνται στην εν λόγω αγορά, αλλιώς
 - ii. τιμή ζήτησης η οποία δίνεται από χρηματιστή/διαπραγματευτή, υπό την προϋπόθεση ότι ο συγκεκριμένος χρηματιστής/διαπραγματευτής πραγματοποιεί αντιπροσωπευτικούς όγκους επί του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου, αλλιώς
 - iii. τιμή ζήτησης που δίνεται από τον επικεφαλής της έκδοσης του εν λόγω χρηματοοικονομικού μέσου (lead manager), υπό την προϋπόθεση ότι η εν λόγω τιμή δεν αποκλίνει από την τιμή που προκύπτει από τεχνική επιμέτρησης που χρησιμοποιεί η εταιρεία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων βάσει των οριζόμενων στην περίπτωση 2 της παραγράφου (δ) του άρθρου 1 της παρούσης.
 - iv. Στις περιπτώσεις (i) και (ii) ανωτέρω, η λήψη των τιμών πραγματοποιείται κατά την 24.00η ώρα της ημερομηνίας επιμέτρησης.
- (β) Στις περιπτώσεις της επιμέτρησης μεριδίων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες που πληρούν τις διατάξεις της Οδηγίας 85/611/ΕΟΚ ή και άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, εύλογη αξία είναι η καθαρή τιμή του μεριδίου τους.
- (γ) Στην περίπτωση των αγοραίων χρηματιστηριακών τιμών, ως εύλογη αξία θεωρείται η τιμή κλεισίματος της αγοράς.

II. Έναρξη ισχύος

1. Οι διατάξεις της παρούσας απόφασης εφαρμόζονται από την 1η Ιανουαρίου 2010.
2. Από τις διατάξεις της παρούσας δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Ισχύει από : (08-06-2010/[ΑΠΟΦ. 5567/87](#))