

New Legal Developments

There have been a number of amendments of the Cyprus Companies Law Cap 113 (the "Law") in 2011. The most important of which are the following:

Law 41(I)/2009 – Issues relating to auditing

Certain provisions previously regulated by the Law are now regulated by the new auditor's law (Auditors and Statutory Audit of Annual and Consolidated Accounts Law of 2009).

The aim of this amendment of the Law is to adjust its provisions to the new legislation regulating the auditors' profession.

The Law continues to regulate how and when financial statements must be prepared and which financial statements must be audited by an auditor. The new auditor's law regulates, inter alia, **how** the audit will be performed, **how** the auditors' report will be prepared and **who** can be an auditor.

Law 157(I)/2011 – Consolidated Financial Statements

A new section 142A has been added in the Law creating exemptions as to the need of preparation of consolidated accounts.

Under certain circumstances:

- (a) a company whose only assets are shares in subsidiary companies considered as not being material, both individually and as a whole, may be exempted from the need to prepare consolidated financial statements;
- (b) financial statements of one or more subsidiaries considered as not being material both individually and as a whole, may be excluded from the parent's consolidated accounts;
- (c) it is possible for a subsidiary's financial statements not to be included in the consolidated accounts in case:
 - (i) there are severe and long term restrictions on the parent company's rights over the subsidiary;

Νέες Νομοθετικές Πρόνοιες

Οι τελευταίες σημαντικές τροποποιήσεις του Περὶ Εταιρειῶν Νόμου Κεφ 113 (ο «Νόμος») εἶναι οἱ ἀκόλουθες:

Νόμος 41(I)/2009 – Θέματα αναφορικά με τον έλεγχο

Πολλά ἀπὸ τὰ θέματα που ἀφοροῦν τὸν ἔλεγχο τῶν εταιρειῶν θὰ ρυθμίζονται πλέον ἀπὸ τὸν νέο νόμο περὶ ελεγκτῶν (Ο περὶ Ελεγκτῶν καὶ Υποχρεωτικῶν Ελέγχων τῶν Ετήσιων καὶ τῶν Ενοποιημένων Λογαριασμῶν Νόμος τοῦ 2009).

Σκοπὸς τῆς τροποποίησης τοῦ Νόμου, εἶναι ἡ προσαρμογὴ τῶν διατάξεων τοῦ νέο νομοθετικὸ πλαίσιο ρύθμισης τοῦ επαγγέλματος τῶν ελεγκτῶν καὶ τοῦ δικαιώματος διενέργειας τοῦ υποχρεωτικοῦ ἐλέγχου τῶν ετήσιων καὶ τῶν ενοποιημένων λογαριασμῶν τῶν εταιρειῶν.

Ο Νόμος συνεχίζει νὰ ρυθμίζει τὸ πότε καὶ πῶς θὰ ετοιμάζονται οἱ οικονομικὲς καταστάσεις καὶ ποιες οικονομικὲς καταστάσεις θὰ πρέπει νὰ ελέγχονται ἀπὸ ελεγκτῆς. Ο νέος περὶ ελεγκτῶν νόμος ρυθμίζει, μεταξύ ἄλλων, τὸν **τρόπο** με τὸν ὁποῖο θὰ διεξάγεται ὁ ἔλεγχος, τὸν **τρόπο** με τὸν ὁποῖο οἱ ελεγκτῆς θὰ προετοιμάζουν τὴν ἔκθεσή τους καὶ τὸ **ποιος** δύναται νὰ εἶναι ελεγκτῆς.

Νόμος 157(I)/2011 - Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Τὸ νέο ἀρθρο 142Α ἔχει προστεθεῖ στὸν Νόμο, σύμφωνα με τὸ ὁποῖο δημιουργοῦνται ἐξαιρέσεις ἀναφορικά με τὴν ἀνάγκη γιὰ προετοιμασία ενοποιημένων οικονομικῶν καταστάσεων.

Κάτω ἀπὸ συγκεκριμένες προϋποθέσεις:

- (α) μὴ εταιρεία ἢ ὁποῖα ἔχει μόνον θυγατρικὲς εταιρείες, νοουμένου ὅτι ὅλες οἱ θυγατρικὲς εταιρείες δὲν εἶναι, τόσο μεμονωμένα ὅσο καὶ στὸ σύνολο τους, σημαντικὲς, ἐξαιρεῖται ἀπὸ τὴν υποχρέωση νὰ προετοιμάζει ενοποιημένες οικονομικὲς καταστάσεις;
- (β) οἱ οικονομικὲς καταστάσεις δύο ἢ περισσοτέρων θυγατρικῶν εταιρειῶν, οἱ ὁποῖες δὲν εἶναι, τόσο μεμονωμένα ὅσο καὶ στὸ σύνολο τους, σημαντικὲς,

- (ii) obtaining required information for the preparation of the consolidated accounts requires disproportionate costs or undue delays;
- (iii) shares in the subsidiary are held for the sole purpose of future resale.

Law 198(I)/2011 – Reduction of Capital

Two new provisions have been added in section 64 (which regulates the reduction of capital) of the Law expressly allowing:

- The cancellation of paid up share capital for the purpose of extinguishing losses of a company
- The cancellation of paid up share capital by the creation of a reserve to be called “reduction of capital reserve” the treatment of which will be akin to the treatment of the share premium account as per the provisions of section 55 of the Law.

Way forward: how can the Legal Practice help you

Our team is ready to discuss the above developments with you and offer support in view of the above developments. Please contact us at:

Spyros Evangelou

Partner | In charge of Legal Practice

S.A. Evangelou & Co LLC
Advocates
Julia House Annex 1st Floor
3 Themistocles Dervis Street
CY-1066 Nicosia, Cyprus
P O Box 22037
CY-1516 Nicosia, Cyprus
T: +357-22 559999
F: +357-22559998

www.pwclegal.com/cy

δύνανται να μην περιληφθούν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της μητρικής;

(γ) οι οικονομικές καταστάσεις θυγατρικής εταιρείας δύνανται να μην περιληφθούν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις ακόλουθες περιπτώσεις:

- (i) υπάρχουν αυστηροί και διαρκείς περιορισμοί στην άσκηση των δικαιωμάτων της μητρικής εταιρείας ή
- (ii) οι απαραίτητες πληροφορίες αναφορικά με τη θυγατρική εταιρεία για την κατάρτιση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν μπορούν να συγκεντρωθούν χωρίς δυσανάλογα έξοδα ή αδικαιολόγητες καθυστερήσεις ή
- (iii) οι μετοχές στη θυγατρική εταιρεία κατέχονται με αποκλειστικό σκοπό την μεταγενέστερη πώλησή τους.

Νόμος 198(I)/2011 – Μείωση Κεφαλαίου

Δύο νέες πρόνοιες έχουν προστεθεί στο άρθρο 64 του Νόμου (που προβλέπει για τη μείωση κεφαλαίου) σύμφωνα με τις οποίες επιτρέπεται ρητά:

- η ακύρωση μετοχικού κεφαλαίου που πληρώθηκε με σκοπό την διαγραφή ζημιών της εταιρείας.
- η ακύρωση μετοχικού κεφαλαίου που πληρώθηκε με δημιουργία αποθεματικού που θα ονομάζεται «αποθεματικό από μείωση κεφαλαίου» το οποίο θα τυγχάνει του ίδιου χειρισμού με το λογαριασμό από υπεραξία μετοχών ως καθορίζεται στο άρθρο 55.

Πως μπορούμε να σας βοηθήσουμε

Είμαστε έτοιμοι να συζητήσουμε μαζί σας και να προσφέρουμε την υποστήριξή μας μετά τις πιο πάνω εξελίξεις. Παρακαλώ επικοινωνήστε μαζί μας στο:

Σπύρος Ευαγγέλου

Συνέταιρος | Υπεύθυνος Δ.Ε.Π.Ε

Σ.Α. Ευαγγέλου & Σια Δ.Ε.Π.Ε

Δικηγόροι
Julia House Annex 1st Floor
Οδός Θεμιστοκλή Δέρβη 3
CY-1066 Λευκωσία, Κύπρος
Τ.Θ. 22037
CY-1516 Λευκωσία, Κύπρος
T: +357-22 559999
Φ: +357-22559998

www.pwclegal.com/cy

This content is for general information purposes only and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors.

A member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) and part of the PwC's Tax and Legal Services Network providing Legal Services in Cyprus. It is a private company with limited liability by shares having its registered office at the above address and it was registered in Cyprus as a Lawyers' Limited Company under reg. no. 233481. A list of all the practising advocates is available at its registered office and at its website.

