

Доклад на Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОПЦК)

Европейските правоприлагащи органи правят преглед на репутацията и други нематериални активи във финансовите отчети по МСФО



Дата: 7 януари 2013 г. ESMA/2013/2

Съдържание

I.	Въведение	
II.	Цели и обхват на доклада	
III.	Преглед на изискванията на МСФ	8
IV.	Резултати от прегледа	9
A.	Обща информация за теста за обезценка	10
B.	Определяне на възстановимата стойност	11
V.	Анализ на параметрите, използвани в изчисленията на ДПП	12
Г.	Анализ на чувствителността	17

Списък на използваните съкращения и акроними в този доклад:

CAPM	Capital Asset Pricing Model	Модел за оценка на капиталови активи	МОКА
CGU	Cash-Generating Unit	Единица, генерираща парични потоци	ЕГПП
DCF	Discounted Cash-Flows	Дисконтирани парични потоци	ДПП
IAAER	International Association for Accounting Education and Research	Международна асоциация за счетоводно образование и изследвания	МАСОИ
IAS	International Accounting Standards	Международни счетоводни стандарти	МСС
IASB	International Accounting Standards Board	Съвет за международни счетоводни стандарти	СМСС
IFRS	International Financial Reporting Standards	Международни стандарти за финансово отчитане	МСФО
WACC	Weighted Average Cost of Capital	Среднопретеглена цена на капитала	СПЦК

Изпълнително резюме

Този доклад от Европейския орган за ценни книжа и пазари (ЕОПЦК) прави преглед на счетоводните практики, отнасящи се за тестване за обезценка на репутация и други нематериални активи. Той оценява приложимостта на свързаните с това оповестявания във финансовите отчети по Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) за 2011 г. на извадка от 235 емитента със значителни стойности на репутация и включва препоръки за подобряване прилагането на разпоредбите на МСС 36 – *Обезценка на активи*.

В резултат на финансовата и икономическа криза и произтичащата от нея лоша икономическа перспектива, активите в много отрасли могат да генерират по-малки парични потоци от очакваните, когато тези активи са били закупени. Това повишава вероятността, балансовата стойност на нефинансовите активи да бъде по-голяма от тяхната възстановима стойност и да се наложи признаването на загуби от обезценка.

ЕОПЦК установи, че значителни загуби от обезценка на репутация през 2011 г. се ограничават само до малко емитенти, по-конкретно в сферата на финансовите услуги и телекомуникационната индустрия. Общите загуби от обезценка на репутация през 2011 г. възлизат на 40 млрд. евро от 790 млрд. евро репутация, признати във финансовите отчети по МСФО за 2010 г. Спадът в пазарната капитализация под балансовата стойност на собствения капитал е индикация, че може да е настъпила обезценка. Към 31.12.2011 г. 43% от извадката показва пазарна капитализация под собствения капитал. От тези емитенти, 47% признават загуби от обезценка на репутация в техните финансови отчети по МСФО за 2011 г. В същото време, средният коефициент: собствен капитал/ пазарна капитализация на извадката се повишава от 100% в края на 2010 г. до 145% в края на 2011 г. Въпреки че намалението на пазарната капитализация може да не доведе директно до обезценка (други относими фактори, въздействащи на пазарната капитализация могат да включват, например: несигурност на инвеститорите, избягване на риск и ниска ликвидност), повишеното съотношение: собствен капитал/ пазарна капитализация и сравнително ограничените загуби от обезценка могат да повдигнат въпроса дали нивото на обезценка през 2011 г. отразява правилно ефекта от финансовата и икономическата криза.

Въпреки че основните оповестявания, отнасящи се за тестването за обезценка на репутацията, са включени по принцип, в много случаи те са от общо естество, а не конкретно за даденото предприятие. Това произтича от комбинация от неспазване на изискванията на стандарта от емитентите, както и по всяка вероятност, от липса на специфика в стандарта, по-специално, в областта на анализа на чувствителността. Това също така означава, че в много случаи ползвателят на финансовите отчети не може за прецени от направените оповестявания надеждността на използваните допускания, което е основната цел на тези оповестявания.

В резултат на този преглед възникват пет области, пораждащи опасения:

1. **Ключови допускания на мениджмънта:** В избраната извадка само 60% от емитентите разглеждат ключовите допускания, използвани за прогнозни парични потоци, различни от дисконтов процент и процент на растеж, използвани в тестването за обезценка. От тези емитенти приблизително 50% не са включили данни, изискващи се от стандарта, които да предоставят на ползвателите релевантна, специфична за предприятието информация. Резултатът от прегледа показва, че приблизително 70% от емитентите недостатъчно се фокусират върху оповестяване на ключовите допускания в подробности и по начин, полезен за инвеститорите.

ЕОПЦК настоява емитентите да оповестяват всички ключови допускания и да разглеждат подхода, който е възприел мениджмънтът при определянето им за тестване на обезценката.

2. **Анализ на чувствителността:** ЕОПЦК идентифицира различни практики по отношение на оповестяванията относно анализа на чувствителността. В някои случаи, тези оповестявания са формулирани по начин, който ясно посочва на инвеститорите колко неизбежна може да бъде загубата от обезценка. Липсата на съгласуваност на анализа на чувствителност, предоставян от емитентите, може да говори за неясни изисквания на стандарта в тази област, особено по отношение на изискването да се предоставя анализ на чувствителността само при определени обстоятелства. Само половината от емитентите, при които балансовата стойност на нетните им активи надвишава пазарната им капитализация, са представили анализ на чувствителността. ЕОПЦК счита този брой за недостатъчен, тъй като това е индикация, че може да е настъпила обезценка. ЕОПЦК очаква тези емитенти да бъдат по-прозрачни и да оповестяват чувствителността на изчислението на обезценка към промени в ключовите допускания.

ЕОПЦК настоява емитентите да правят реалистични приблизителни оценки при определяне на възможни промени в основните предположения, които биха направили балансовата стойност на единица, генерираща парични потоци, да надвиши нейната възстановима стойност.

3. **Определяне на възстановимата стойност:** Повечето емитенти използват стойност в употреба за целите на тестване за обезценка на репутация. Предвид това, че 60% от емитентите, които използват справедлива стойност, намалена с разходите за продажба, са базирали изчислението на дисконтирани парични потоци, голяма част от емитентите оценяват възстановимата стойност на база на дисконтирани парични потоци. МСС 36 изисква различни критерии за паричните потоци, когато се използва стойност в употреба или справедлива стойност, намалена с разходите за продажба, за определяне на възстановимата стойност.

ЕОПЦК очаква да бъде придадена по-голяма тежест на външните източници на информация, отколкото на предположения, специфични за даденото предприятие, когато се определя справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, при използване на дисконтирани парични потоци.

4. **Определяне на проценти на растеж:** Повече от 15% от емитентите са оповестили краен процент на растеж*, надвишаващ 3%. МСС 36 изисква от емитентите да оценяват крайния процент на растеж като екстраполират прогнозите на базата на плановете и прогнозите, използвайки постоянен или намаляващ процент на растеж за последващи години, които не трябва да надвишават дългосрочен среден процент на растеж за продуктите, отраслите или страните, в които емитентът оперира. В текущата икономическа среда, използването на дългосрочен процент, надвишаващ 3%, изглежда амбициозно и оптимистично, и може да доведе до надценен дългосрочен процент на растеж.

ЕОПЦК настоява, емитентите да предоставят реалистични приблизителни оценки за процентите на бъдещ растеж, които отговарят на прогнозите за икономическо развитие.

5. **Оповестяване на среден дисконтов процент:** Приблизително 25% от емитентите в извадката са оповестили среден дисконтов процент, а не специфичен дисконтов процент за всяка значителна единица, генерираща парични потоци.

Поради ефекта на прилагания дисконтов процент при определяне на стойност в употреба и на справедлива стойност, намалена с разходите за продажба, ако се използва моделът на дисконтираните парични потоци, ЕОПЦК настоява емитентите да използват и оповестяват различни дисконтови проценти за всяка една единица, генерираща парични потоци, със значителна балансова стойност на разпределените към нея репутация или нематериални активи с неопределен полезен живот, когато рисковият профил на посочената единица, генерираща парични потоци, е различен от останалите. Оповестявайки един единствен среден дисконтов процент, емитентите потенциално правят неясна информацията, която може да е от значение за ползвателите на финансовите отчети.

Фокус на приоритетите по правоприлагане

Въз основа на констатациите на този преглед, и както вече бе съобщено като част от Европейските общи приоритети по правоприлагане¹, ЕОПЦК заедно с националните компетентни органи ще се фокусира върху:

- подобряване на точността, прилагана от емитентите в теста за обезценка на репутацията и други нематериални активи;
- контролиране прилагането и спазването на изискванията на МСС 36, по-специално, по отношение на:
 - о разумността на прогнозните парични потоци;
 - о ключови предположения, използвани в теста за обезценка;
 - о релевантността и правилността на предоставения анализ на чувствителност (например, при обстоятелства, когато пазарната капитализация пада под балансовата стойност на нетните активи); и
- да се разгледа дали емитентите са предоставили достатъчни и релевантни оповестявания в тази област.

ЕОПЦК очаква емитентите и техните одитори да имат предвид констатациите от този преглед при изготвяне и одитиране на финансовите отчети по МСФО. ЕОПЦК очаква националните компетентни органи да предприемат, или вече да са предприели, съответни принудителни действия там, където са идентифицирани съществени неверни изявления и активно ще контролира напредъка по тези действия. Така, както се посочва в Европейските общи приоритети по правоприлагане, ЕОПЦК ще събере данни за това как европейските листвани компании са прилагали изискванията на МСФО в тази област през 2012 г. и допълнително ще оповести констатациите си.

¹ [Европейски общи приоритети по правоприлагане за финансовите отчети за 2012 г.](#), Европейски орган за ценни книжа и пазари, 12 ноември 2012 г.

* Краен процент на растеж - terminal growth rate

I. Въведение

1. Поради финансовата и икономическа криза и влошената перспектива, активите в много отрасли може да генерират по-малки парични потоци от очакваните при придобиването на активите. Това повишава вероятността балансовата стойност на нефинансовите активи да бъде по-голяма от тяхната възстановима стойност и да се изискват загуби от обезценка.
2. В резултат на финансовата криза участниците на пазара изразиха опасения относно надеждността на тестовете за обезценка на репутация. Разглеждайки тези опасения, Ханс Хугервост, председател на СМСС, изказа предположение на конференцията на Международната асоциация за счетоводно образование и изследвания през месец юни 2012 г., че по време на финансовата криза обезценката на репутацията често настъпва прекалено късно.
3. На фона на тази икономическа среда, ЕОПЦК взе решение да включи обезценката на нефинансовите активи в своите работни приоритети за 2012 г. и да осъществи преглед на счетоводните практики, отнасящи се за обезценка на репутация и нематериални активи с неопределен полезен живот (репутация и други нематериални активи).
4. Европейските национални надзорни органи идентифицираха различни въпроси, свързани с точността на тестването за обезценка на репутация във финансовите отчети по МСФО и нивото на прозрачност, която емитентите предоставят на инвеститорите. През 2012 г. белгийският и холандският надзорни органи публикуваха констатациите си съответно за своите юрисдикции. Тези доклади констатираха липса на конкретност на оповестяванията, отнасящи се за обезценка на репутация, определяне на възстановимата стойност и свързания анализ на чувствителността, както и че изглежда, че намалението на пазарната капитализация не е изцяло отразено в нивото на обезценка на репутация.
5. През месец септември 2012 г. проучването на тема „Европейско изследване на обезценка на репутацията 2012 г.- 2013 г.“ от Хоулихан Локи заключи, че „балансовите отчети на компаниите изглеждат по-компрометирани през 2011 г. отколкото през последните четири години (от началото на финансовата криза)“. Проучването отбелязва, че въпреки по-големите обезценки на репутация през 2011 г. в сравнение с 2010 г. (когато те падат под средната стойност за предишните пет години), съотношенията на пазарната капитализация на емитентите към балансовата стойност на собствения капитал (пазарна към счетоводна стойност), като цяло са се влошили. Това проучване посочва, че обезценката на репутация, очаквана за някои емитенти, все още не се наблюдава, и че отчетената обезценка в последните години, както изглежда, не отразява изцяло спада в пазарната капитализация, поставяйки под съмнение точността на теста за обезценка и стоящите в основата му предположения.
6. Тези доклади, както и някои представители на инвеститорите поставят под въпрос правилността на предположенията, използвани в тестовете за обезценка на репутация, и посочват, че продължава да има известен оптимизъм при определяне параметрите на теста за обезценка. Това се отнася, по-конкретно, по отношение на крайния процент на растеж, за периода, изрично покрит от бюджетите (или екстраполация), и разумността на прогнозните парични потоци.

II. Цели и обхват на доклада

7. Основната цел на този доклад е да предостави преглед на счетоводните практики, отнасящи се за обезценка на репутация и други нематериални активи, и да се оцени достатъчността на свързаните с това оповестявания във финансовите отчети за 2011 г., изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО). Освен това, докладът има за цел да направи преглед на това как компаниите са отчетели ефекта от икономическия спад напоследък при тестването за обезценка.
8. Избраните за разглеждане въпроси са групирани в следните категории:
 - а. Обща информация относно тестване за обезценка на репутация и свързаните с него резултати;
 - б. Конкретна информация за методите на определяне на възстановимата стойност и нивото на оповестявания, предоставяни относно стойност в употреба и справедлива стойност, намалена с разходите за продажба;
 - в. Анализ на параметрите, използвани при изчисляване на дисконтирани парични потоци (ДПП), включително дисконтов процент, краен процент на растеж и други ключови индикатори; и
 - г. Оценка на оповестяванията, свързани с анализ на чувствителността на възстановимата стойност.
9. Прегледът се извърши върху извадка от 235 европейски листвани компании от 23 юрисдикции. Извадката бе избрана чрез двустепенен процес, за да се гарантира представителство на най-големите европейски емитенти с най-значителна стойност на репутация, широко покритие на отрасли и балансирано географско представителство на територията на цяла Европа.
10. При определяне значимостта на репутацията бяха взети предвид както абсолютната стойност във финансовите отчети, така и относителната стойност на репутация по отношение на собствения капитал на емитента. Географското представителство на извадката бе гарантирано чрез включването в нея на емитенти, регистрирани в 23 юрисдикции и като се използваха различни индикатори, включително следните:
 - високо съотношение на репутация към собствен капитал;
 - висок процент на други нематериални активи към общо активи или общо собствен капитал; и
 - значителни загуби от обезценка на репутация или нематериални активи, отчетени през периода, или наличието на външни индикатори за обезценка (например, значително намаление в пазарната капитализация под балансовата стойност).
11. Анализът беше изготвен единствено на базата на информация, включена в публично достъпни финансови отчети по МСФО. Поради ограниченията, присъщи на прегледите по документи, проучването не можа да определи дали критериите за оповестяване са спазени, а по-скоро предостави констатации, базиращи се на оповестяванията от емитентите.
12. Общата стойност на репутация, призната в избраните финансови отчети на емитентите, възлиза на 794,9 млрд. евро, а общата стойност на други нематериални активи възлиза общо на 136,9 млрд. евро. Почти всички емитенти в извадката отчитат салда на репутация във финансовите си отчети, а почти половината от компаниите в извадката отчитат други нематериални активи. Разбивка на признатата репутация по отрасли е посочена в таблицата по-долу:



Таблица 1: Репутация, призната по отрасли през 2011 г. (в млн. евро)

Отрасъл	Стойност на призната репутация в млн. евро	Брой емитенти
Храни и напитки	131 898	21
Телекомуникации	129 969	25
Промислени стоки и услуги	119 940	43
Медии	74 485	19
Здравеопазване	74 069	10
Финансови услуги	59 099	32
Строителство и материали	44 536	17
Комунални услуги	42 193	9
Търговия на дребно	39 775	10
Технологии	21 152	15
Други	57 848	34
Общо	794 964	235

III. Преглед на изискванията на МСФО

13. МСФО изискват признаване на репутация в консолидираните финансови отчети на инвестиращото предприятие, когато предприятието плаща премия над справедливата стойност на идентифицираните активи и пасиви на предприятието, в което се инвестира в бизнес комбинация. След първоначално признаване, репутацията и нематериалните активи с неопределен полезен живот подлежат на годишно тестване за обезценка, но не на амортизация.
14. Съгласно МСС 36, когато балансовата стойност на актива надвиши възстановимата стойност, активът се счита за обезценен и предприятието трябва да намали балансовата стойност и да признае загубата от обезценка. Репутацията, придобита в бизнес комбинация, или нематериалните активи с неопределен полезен живот трябва да бъдат тествани за обезценка поне ежегодно. Загубата от обезценка на репутация не може да бъде възстановена обратно.
15. За целите на тестване за обезценка, репутацията трябва да бъде разпределена към единицата, генерираща паричен поток (ЕГПП) или групи от ЕГПП, които ще извлекат икономическа изгода от репутация. Такава група от единици не трябва да бъде по-голяма от даден оперативен сегмент преди групирането.
16. Подробни оповестявания, включително обстоятелствата, които са довели до обезценка се изискват по отношение на всяка една ЕГПП със значителна стойност на репутация и други нематериални активи. Оповестяванията включват ключовите предположения, въз основа на които мениджмънтът е базирал прогнозите за паричните потоци, описание на подхода на мениджмънта за определяне стойностите на всяко едно ключово предположение, крайни проценти на растеж и дисконтни проценти, както и анализ на чувствителността, когато разумна промяна в ключово предположение би довела до обезценка.
17. Европейските надзорни органи често се изправят пред въпроси от правоприлагането, отнасящи се за тестване за обезценка на репутация и липсата на ясни оповестявания относно преценките на мениджмънта и параметрите, използвани от емитентите при тестването на обезценка на репутация.

В 12^{-тото} извлечение на решения по правоприлагане, публикувано през месец октомври 2012 г.², както и в годишните си отчети за дейността относно прилагането на МСФО за 2010 г.³ и 2011 г.⁴, ЕОПЦК посочи някои общи недостатъци, отнасящи се до теста за обезценка на репутация. Те включват различни практики или различни източници на информация, използвани при определяне на дисконтния процент, прилаган при изчислението на стойността в употреба, разумността на предположенията на мениджмънта, както и степента на оповестявания за репутация, нематериални активи (например брандове) и предположенията на тестовете за обезценка.

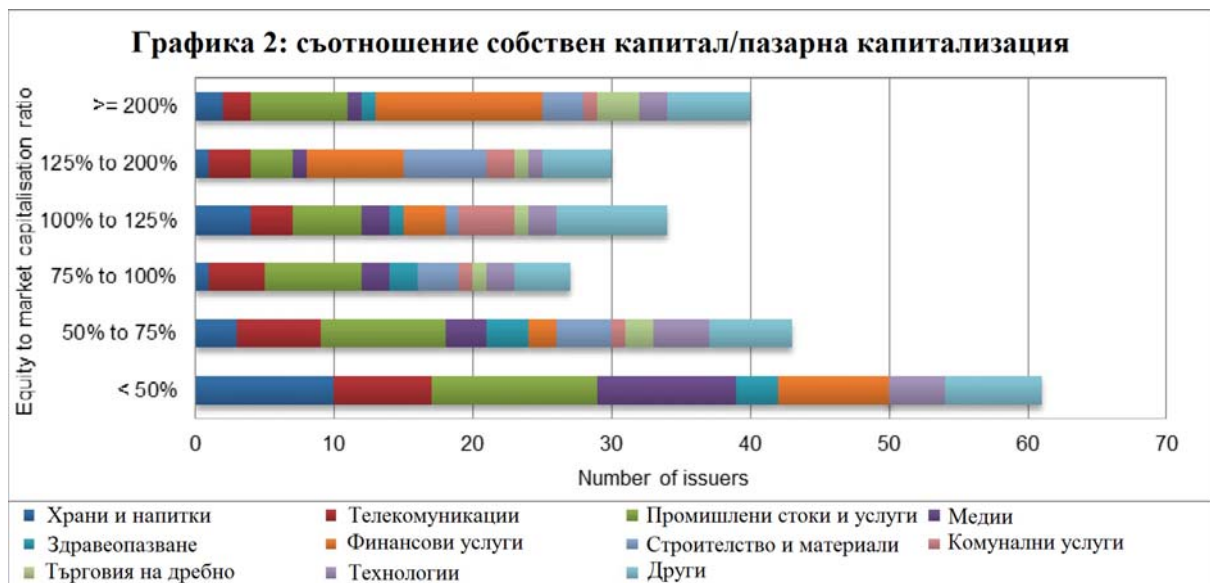
² 12-та извадка от базата данни на ЕЕCS за правоприлагането, Европейски орган за ценни книжа и пазари, 10 октомври 2012 г.

³ Доклад – Доклад за дейността по прилагане на МСФО през 2010 г., Европейски орган за ценни книжа и пазари, 21 октомври 2011 г.

⁴ Доклад за дейността по прилагане на МСФО в Европейската икономическа зона през 2011 г., Европейски орган за ценни книжа и пазари, 28 юни 2012 г.

IV. Резултати от прегледа

18. Този раздел излага подробните констатации и заключения за всяка една от областите, идентифицирани като основни теми, подлежащи на разглеждане. Прегледът най-напред се фокусира върху общата информация за обезценка, предоставена във финансовите отчети от извадката. След това той изследва степента, в която емитентите прилагат стойност в употреба или справедлива стойност, намалена с разходите за продажба и анализира параметрите, приложени в изчисленията на дисконтираните парични потоци.
19. Съотношението: собствен капитал/ пазарна капитализация над 100% е един от външните източници на информация, показващи, че активите може да са обезценени и трябва да бъде разглеждано при оценяване на реалистичните стойности на ключовите предположения, използвани при тестване на обезценката. Средното съотношение: собствен капитал/ пазарна капитализация на извадката се е повишило от 100% към края на 2010 г. до 145% към края на 2011 г.. Към 31 декември 2011 г. 43% от извадката показва пазарна капитализация по-малка от собствения капитал, в сравнение с 30% през 2010 г. Освен това, броят на компаниите с балансови стойности, по-големи или равни на два пъти пазарната капитализация (собствен капитал/ пазарна капитализация $\geq 200\%$) се увеличава от 22 на 40 през същия период. Графиката по-долу показва разпределението на емитентите на базата на съотношението на балансовата стойност на собствения капитал към пазарната капитализация към 31 декември 2011 г.:



20. Увеличението на съотношението: собствен капитал/ пазарна капитализация между 31 декември 2010 г. и 31 декември 2011 г. не изглежда напълно отразено в нивото на обезценка на репутация, наблюдавано през 2011 г. Въпреки че параграф 12(г) от МСС 36 посочва, че активите могат да бъдат обезценени когато балансовата стойност на нетните активи на едно предприятие е по-голяма от пазарната му капитализация, само 47% от емитентите, чийто собствен капитал надвишава пазарната капитализация са признали загуби от обезценка на репутация, а 12% признават загуби от обезценка на други нематериални активи към 31 декември 2011 г. Тези предприятия оперират основно в трите бизнес сектора: финансови услуги, телекомуникации и медии.
21. За да се обясни ниското ниво на обезценка в светлината на значително намаление на пазарната капитализация, трябва да се отбележи, че МСС 36 предвижда, емитентите да използват по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба или стойността в употреба, когато се извършва тестване на възможна обезценка. Следователно, намалението в пазарната капитализация може да не води систематично до обезценка. Други относими фактори, оказващи въздействие върху пазарната капитализация, могат също да включват, например, несигурност на инвеститорите, избягване на риска и ниска ликвидност, които биха могли да повлияят върху пазарните цени.

A. Обща информация относно теста за обезценка

22. Този раздел от доклада излага констатации и заключения, свързани с оповестявания на загубите от обезценка на състава на единиците, генериращи парични потоци и нивото на групиране, на разпределението на репутацията и на базата за определяне на възстановима сума.

Констатации

Информация за загубите от обезценка

23. Параграф 130(a) от МСС 36 изисква оповестявания за събитията и обстоятелствата, довели до признаването на загуба от обезценка за всяка съществена призната загуба от обезценка през периода за отделен актив, включително репутация, или единица, генерираща парични потоци.
24. Почти 36% от емитентите в извадката са признали загуба от обезценка на репутация през 2011 г. на стойност приблизително 5% от репутацията, призната във финансовите отчети, за непосредствено предшестващия отчетен период. Значителната обезценка на репутация, обаче, се ограничава до шепа емитенти, където на 5% от емитентите принадлежи почти 75% от обезценката на репутация. Размерът на обезценката е широко разпространена в посочените в таблицата по-долу отрасли:

Таблица 3: Обезценка на репутация по отрасли през 2011 г. (в млн. евро)

Отрасъл	Обезценка на репутацията, призната през 2011 г.	Стойност на репутацията, призната в края на 2010 г.	Процент на обезценка през 2011 г.
Финансови услуги	19 183	76 076	25,2%
Търговия на дребно	3 128	38 314	8,2%
Технологии	1 594	19 810	8,0%
Телекомуникации	9 712	138 477	7,0%
Компютърни услуги	1 202	43 182	2,8%
Медии	1 724	74 592	2,3%
Строителство и материали	714	45 890	1,6%
Промислени стоки и услуги	1 545	112 546	1,4%
Храни и напитки	363	127 784	0,3%
Здравеопазване	21	65 386	0,0%
Други	1 225	47 578	2,6%
Общо:	40 410	789 635	5,1%

25. Процентът на обезценка по отрасли варира от незначителна обезценка в някои отрасли (храни и напитки, и здравеопазване) до значителна обезценка, възлизаща на около 25% от преди това отчетената репутация, регистрирана в отрасъла на финансовите услуги. Повече от 75% от обезценката на репутация, отчетена в отрасъла на финансовите услуги, обаче, е отчетена от две финансови институции от една и съща юрисдикция. Подобна концентрация на обезценка е отчетена в телекомуникационната индустрия, където на един единствен емитент принадлежат повече от три четвърти от признатата обезценка на репутация.
26. От компаниите, отчитащи други нематериални активи, 25% признават загуби от обезценка от други нематериални активи. Общо 4,2 млрд. евро загуби от обезценка са признати през 2011 г., в сравнение с обща балансова стойност на други нематериални активи от 98,7 млрд. евро към края на предшестващия период. Независимо от това, загубите от обезценка, призната за други нематериални активи, са ограничени по стойност и обхват.
27. Една трета от емитентите, признали разходи за обезценка на репутация или други нематериални активи, не са спазили изискванията на параграф 130(a) от МСС 36. Повечето от емитентите, които са оповестили събитията и обстоятелствата, довели до признаване на загуба от обезценка са дали неопределени и доста общи обяснения, като: “влошаваща се икономическа перспектива, забавяне на търсенето, конкурентна среда...”. Само някои емитенти са предоставили конкретна информация, като напр. “значително влошаване на икономическите условия в страна X” или “въздействия върху прогнозните парични потоци поради политическата ситуация в страна X”.

Състав на единиците, генериращи парични потоци (ЕГПП), ниво на групиране и разпределение на репутацията

28. Параграф 80 на МСС 36 предоставя ръководство относно разпределението на репутация към ЕГПП за целите на тестване за обезценка. Параграф 130 (г) от МСС 36 изисква описание на ЕГПП за всяка призната съществена загуба, оповестяване на стойността на загубата от обезценка по отчетен сегмент, както и описание на всякакви промени на групирането на активи с цел идентификация на единицата, генерираща парични потоци.
29. Информация относно състава на ЕГПП и нивото на групиране обикновено се предоставя заедно с информацията за това как е разпределена репутацията в случаи, когато е призната загуба от обезценка.
30. Резултатите от проучването показват, че 86% от емитентите предоставят информация за нивото, на което ЕГПП се определят. В почти 75% от извадката е явна връзката между нивото на единиците, генериращи парични потоци, използвано за тестване на обезценката и оперативните сегменти. Половината от емитентите, които не предоставят информация относно нивото, на което определят единиците, генериращи парични потоци, също така не оповестяват, на каква база се разпределя репутацията. От емитентите, които не предоставят информация за това как разпределят репутация към единиците, генериращи парични потоци, за целите на тестване за обезценка, само един емитент е признал загуби от обезценка на репутация през периода.
31. Прегледът показва, че 13% от емитентите в извадката са посочили, че са променили начина, по който са определяни единиците, генериращи парични потоци, през 2011 г. Всички тези емитенти предоставят качествено обяснение на промяната в съответствие с параграф 130(г)(iii) от МСС 36. 70%, обаче, от тези които отчитат промяна в нивото на единиците, генериращи парични потоци, заявяват че промяната е била поради вътрешни промени, без да обясняват причината.

Заклучения

32. ЕОПЦК констатира, че 36% от емитентите от извадката са признали загуби от обезценка на репутация. Загубите от обезценка, признати за други нематериални активи, са по-ограничени по стойност и обхват. Макар и само един индикатор за това, че репутацията може да е обезценена, повишеното съотношение: собствен капитал/ пазарна капитализация в сравнение с 2010 г., заедно със сравнително ниското съотношение на загуби от обезценка/ балансова стойност от предишната година както за репутация, така и за други нематериални активи, може да постави под въпрос дали нивото на обезценка през 2011 г. правилно отразява ефектите от финансовата и икономическата криза.
33. ЕОПЦК счита, че качеството на описателната информация би могло да се подобри при излагане на събитията и обстоятелствата, довели до признаването на обезценка.
34. По отношение на оповестяванията относно разпределение на репутация и нивото на единиците, генериращи парични потоци, ЕОПЦК установи, че повечето емитенти предоставят съответната информация. В същото време, биха могли да се предоставят разширени качествени описания на причините за промени в групирането на активи и идентифицирането на единици, генериращи парични потоци, в сравнение с предишен период, там където са били признати съществени загуби от обезценка за тези единици, генериращи парични потоци.

Б. Определяне на възстановимата стойност

35. МСС 36 изисква актив или единица, генерираща парични потоци (ЕГПП), да бъдат тествани за обезценка, като се сравнят неговата/нейната възстановима стойност с неговата/нейната балансова стойност. Параграф 134(в) от МСС 36 изисква оповестяване на базата, на която е определена възстановимата стойност, т.е. дали е справедлива стойност, намалена с разходите по продажба или стойност в употреба.
36. Параграфи 20 и от 25 до 29 от МСС 36 описват как се определя справедлива стойност, намалена с разходите по продажба. Тези параграфи установяват йерархия на справедливата стойност, съгласно която, справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, може да се определи като се основава на неотменимо споразумение за продажба, активен пазар на който активът се търгува, включително последните транзакции за сходни активи, или, когато никое от тях не е налично, най-добрата налична информация за отразяване на сумата, която предприятието може да получи от продажбата на актива. Последната категория включва също така изчисления на дисконтирани парични потоци. Оповестявания на използваните методи се изискват от параграф 134 (д) от МСС 36.

37. Параграф 30 от МСС 36 определя принципите, които трябва да се прилагат при изчисляване на стойност в употреба. Определянето на стойност в употреба винаги представлява изчисляване на дисконтиран паричен поток, като МСС 36 определя изискванията за приблизителна оценка на бъдещите парични потоци, третиране на парични потоци в чуждестранна валута и дисконтовия процент. Съгласно параграф 33 от МСС 36 прогнозните парични потоци в стойност в употреба трябва да се базират на разумни и аргументирани предположения на мениджмънта, като трябва да се отдава по-голямо значение на данните от външни източници. Прогнозните парични потоци трябва да изключват всякакви входящи парични потоци от бъдещи реструктурирания или подобрения на актива. Параграф 134(г) от МСС 36 определя оповестяванията, които се изискват за изчислението на стойност в употреба.

Констатации

38. От направения преглед се вижда, че предоставените оповестявания, въз основа на които е определена възстановимата стойност, отговарят на изискванията на МСС 36 за 92% от емитентите в извадката. Повече от три четвърти от емитентите са посочили, че възстановимата стойност се определя на базата на стойността в употреба, а 6% от емитентите използват справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата. Други 14% от емитентите декларират, че използват както стойност в употреба, така и справедлива стойност, намалена с разходите по продажба за определяне на възстановимата стойност, в зависимост от единицата, генерираща парични потоци.
39. От емитентите, които описват базата за изчисляване на справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, много малко са заявили, че тя е определена въз основа на неотменимо споразумение за продажба, а 19% от емитентите са заявили, че са били използвани сравними трансакции. Емитентите, позоваващи се на сравними трансакции за заети в различни отрасли, са от различни страни, т.е. няма наблюдавани тенденции по отрасли или по страни. Мнозинството от емитентите са заявили, че са определили справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на базата на изчисления на дисконтирани парични потоци, а други 8% от емитентите са посочили, че са използвали други методи.
40. На базата на определението на справедлива стойност, намалена с разходите по продажба в параграф 6 на МСС 36, оценките на справедлива стойност трябва винаги да отразяват пазарните предположения за стойността на актива. От емитентите в извадката, които са използвали справедлива стойност, намалена с разходите по продажба, половината са заявили, че справедливата стойност, намалена с разходите по продажба, отразява пазарни предположения.

Заклучения

41. Въз основа на тези констатации ЕОПЦК прави заключение, че качеството на оповестяването относно подхода на мениджмънта по отношение на предположенията при определяне на справедлива стойност, намалена с разходите по продажба, може да бъде подобрено. Емитентите, използващи метода на дисконтираните парични потоци, не трябва да забравят, че МСС 36 изисква различни критерии за парични потоци, когато се използват за определяне на стойност в употреба или справедлива стойност. Паричните потоци при изчисляването на справедлива стойност, намалена с разходите по продажба, се базират на предположенията на пазара, докато паричните потоци при изчисляване на стойност в употреба се базират на най-добрата оценка на мениджмънта и изключват бъдещи парични потоци, които възникват от бъдещо реструктуриране, с което емитентът все още не се е ангажирал, или парични потоци, които възникват от подобряване на активите. При оценяване на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, като се използва методът на дисконтираните парични потоци, ЕОПЦК счита, че трябва да се придава по-голяма тежест на външните източници на информация, отколкото на специфични за компанията предположения.
42. За емитентите, които използват както стойност в употреба, така и справедлива стойност, намалена с разходите по продажба за определяне на възстановимата стойност, ЕОПЦК счита, че оповестяването би могло да се разшири, като се посочи кой метод е бил използван за всяка една единица, генерираща парични потоци, както се изисква от МСС 36. ЕОПЦК настоява, емитентите да бъдат по-конкретни когато оповестяват базата за определяне на възстановими стойности, за да се гарантира, че ползвателите на финансови отчети разбират правилно начина, по който е определена възстановимата стойност на всяка една значителна ЕГПП.

В. Анализ на параметрите, използвани в изчисленията на дисконтираните парични потоци (ДПП)

43. Този раздел на доклада разглежда анализа на параметрите, използвани в изчисленията на дисконтирани парични потоци, независимо от това дали методът на ДПП е използван за определяне на стойност в употреба или справедлива стойност, намалена с разходите за продажба.

Дисконтов процент

44. Съгласно параграф 134 (г)(v) и 134 (д)(v) от МСС 36 предприятията трябва да оповестяват дисконтовия процент, приложим към прогнозните парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци със значителна репутация.
45. Параграф 55 от МСС 36 посочва, че за изчисленията на “стойност в употреба”, дисконтовият процент трябва да бъде дисконтов процент преди данъчно облагане, който отразява текущите пазарни оценки на стойността на парите във времето и специфичните рискове, спрямо които не са коригирани оценките на бъдещите парични потоци и е независим от капиталовата структура на предприятието. Параграф А16 от МСС 36 изисква емитентите да направят приблизителна оценка на дисконтовия процент, когато пазарът не предоставя директно на разположение процент, специфичен за актива. На практика, обикновено се използва среднопретеглената цена на капитала (WACC). Параграф А19 от МСС 36 изисква определянето на дисконтовия процент да бъде независимо от капиталовата структура на емитента.
46. Цената на собствения капитал често се определя като се използва моделът за оценка на капиталови активи (CAPM). В този модел трябва да се направят допускания относно безрисков процент, пазарна рискова премия и бета. При определяне на безрисковият процент, трябва да се обърне внимание на неговата корелация с предположенията за инфлацията и времевия хоризонт на очакваните парични потоци.

Констатации

47. Две трети от емитентите в извадката са оповестили дисконтов процент, специфичен за всяка една оповестена ЕГПП, като само 25% от извадката са оповестили среден (, а не специфичен за ЕГПП) дисконтов процент. Само 8% от емитентите в извадката не са оповестили информацията относно дисконтови проценти, използвани за тестване на обезценка. От емитентите, оповестяващи общ дисконтов процент, 66% са оповестили един единствен дисконтов процент, а останалите са оповестили диапазон.
48. Почти половината от емитентите са оповестили дисконтов процент преди данъчно облагане, а 22% от емитентите са предоставили дисконтов процент след данъчно облагане, 8% от емитентите са посочили дисконтови проценти както преди, така и след данъчно облагане, а 22% от емитентите не са посочили какъв вид дисконтов процент е бил използван.
49. От емитентите, съобщили дисконтов процент преди данъчно облагане, мнозинството от емитентите са използвали дисконтов процент между 8% и 11% (процент след данъчно облагане 7% до 10%). Финансови услуги, технологии и телекомуникации са отраслите, които, както изглежда, използват по-високи дисконтови проценти, а здравеопазването прилага дисконтови проценти в долния край на обхвата.
50. При представянето на обхвата от дисконтови проценти, 40% от емитентите са използвали обхват 0-2.5 процентни точки, 35% са използвали обхват 2.5–5 процентни точки, а 12% са използвали обхват 5-7 процентни точки. Само малка част са използвали по-широк обхват.
51. Само 13% от емитентите са оповестили допълнителни данни за дисконтовия процент, като напр. безрисков процент, рискова премия за страна, пазарна рискова премия или други премии. Тези оповестявания не се изискват, но могат да бъдат от помощ за ползвателите при оценяването от тях на тестовите за обезценка.
52. Две трети от емитентите също така са представили дисконтовия процент за сравнителния период. На база резултатите от проучването няма значителни промени в оповестените дисконтови проценти между 2010 г. и 2011 г.

Заклучения

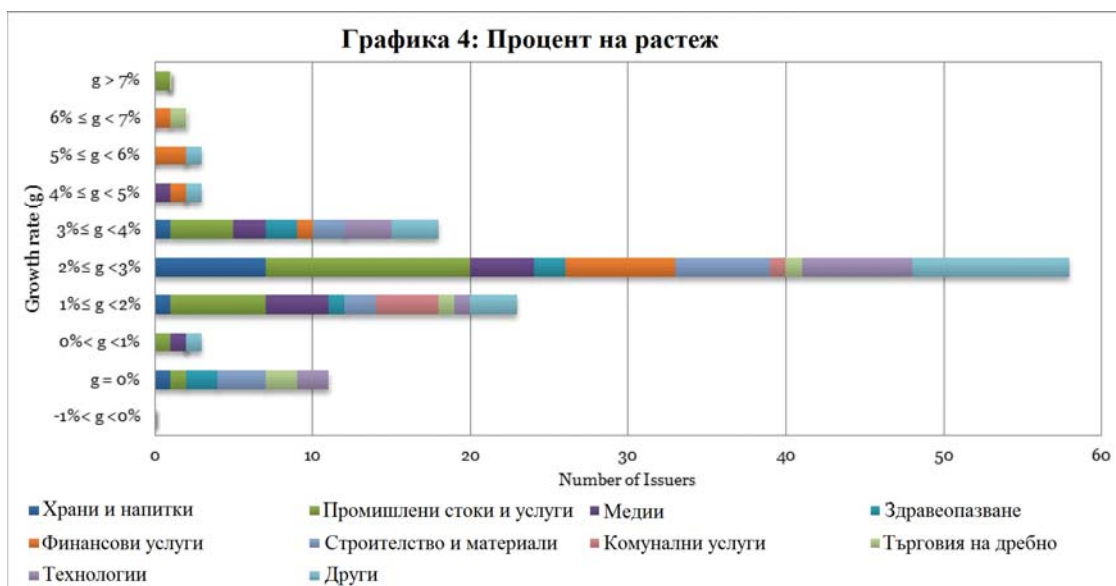
53. Предвид значителния ефект на прилагания дисконтов процент върху определяне на стойност в употреба, ЕОПЦК съветва емитентите да използват отделни дисконтови проценти, когато рисковият профил на идентифицираните единици, генериращи парични потоци, е различен. С оповестяването на един среден дисконтов процент, емитентите потенциално правят неясна информацията, която може да е от значение на ползвателите на финансови отчети.
54. Предвид пропускането от една трета от емитентите на сравнителна информация относно дисконтовите проценти, ЕОПЦК изтъква изискването на параграф 38 от МСС 1 да се оповестява сравнителна информация за всички суми, отчетени във финансовите отчети за текущия период.

Краен процент на растеж

55. Параграфи 134 (г)(iv) и 134(д)(iv) от МСС 36 изискват оповестяване на процента на растеж, използван за екстраполиране на прогнозните парични потоци отвъд периода, обхванат от последните прогнози (краен процент на растеж) и аргументация за използването на процент на растеж, който надвишава дългосрочния среден процент на растеж за продуктите, отраслите или държавите, в които работи предприятието, или за пазара, за който е предназначена единицата. Такъв може да бъде случаят ако приложеният процент на растеж надвишава очакваната инфлация. Изискването да се аргументира използване на по-висок от средния процент на растеж се отнася за концепцията, че по-висок от средния растеж може да се поддържа само за краткосрочен период, тъй като такива условия ще привлекат нови участници и ще породят конкуренция; следователно дългосрочният процент на растеж ще бъде същият като процента на общия икономически дългосрочен растеж.
56. Тези параграфи изискват предоставяне на процент на растеж за всяка една единица, генерираща парични потоци, за която балансовата стойност на репутация или други нематериални активи, разпределени към тази единица, е значителна.
57. Крайната стойност съставлява много важен компонент от общата сума на възстановимата стойност когато се използва методът на дисконтираните парични потоци. Следователно, предположенията относно нормализираните постоянни парични потоци и приблизително оцененият краен процент на растеж имат значителен ефект върху това изчисление. Прогнозните парични потоци, както и крайният процент на растеж, трябва да се базират на разумни и аргументирани предположения. Параграф 33 от МСС 36 изисква емитентите да придават по-голяма тежест на външните доказателства при приблизителното оценяване на бъдещи парични потоци.

Констатации

58. 83% от емитентите са оповестили краен процент на растеж, като мнозинството са представили специфичен процент на растеж по единици, генериращи парични потоци, а една четвърт от емитентите са представили обхват от проценти на растеж. Останалите емитенти са оповестили среден процент на растеж за всички единици, генериращи парични потоци (ЕГПП). Сравнителната информация относно крайния процент на растеж, използван в сравнителния период, е предоставена в по-малко от половината от финансовите отчети на емитентите.
59. Извадката показва, че приблизително две трети от емитентите, определили специфичен процент на растеж за всяка ЕГПП или среден процент на растеж, прилагат процент на растеж между 0-2%. Приблизително 20% от емитентите са приложили процент на растеж, равен или надвишаващ 3%. Само 10% от емитентите прилагат нулев или отрицателен краен процент на растеж. Графиката по-долу показва разпределението на оповестения процент на растеж:



60. От емитентите, оповестили обхват от проценти на растеж, почти половината от емитентите са приложили максимален лимит на процента на растеж, равен или по-голям от 3%. В същото време, повече от една трета от емитентите, оповестяващи обхват от проценти на растеж, са приложили минимален лимит на процент на растеж от нула или по-нисък.
61. На база на резултатите от прегледа няма значителни разлики в процента на растеж, прилаган от емитентите, чиято пазарна капитализация е била под балансовата стойност на собствения капитал и от тези, чиято пазарна капитализация е надвишавала балансовата стойност.

Заклучения

62. Въз основа на резултатите от проучването, в някои случаи прилаганите крайни проценти на растеж могат да изглеждат прекалено оптимистични, особено в сравнение с дългосрочните очаквания на инвеститорите, отразени в пазарната капитализация. Емитентите трябва внимателно да разгледат как паричните потоци от най-близкия прогнозен период се нормализират, когато се използват като референтни за определяне на крайна стойност.
63. При разглеждане на емитентите, оповестили процента на растеж, приблизително 15% от тях са оповестили проценти на растеж, надвишаващи 3%. При оповестяване на средни проценти на растеж или обхвати от проценти на растеж, при настоящата рецесия използването на дългосрочен процент на растеж, надвишаващ 3% в развити пазари, може да се окаже твърде амбициозно и да доведе до надценен дългосрочен растеж. Параграф 33(в) от МСС 36 изисква емитентите да основават прогнозите си върху постоянни или намаляващи проценти на растеж за последващи години, освен ако не е оправдано използването на увеличаващ се процент. ЕОЦКП настоява емитентите да дават реалистични приблизителни оценки на процентите на бъдещ растеж, които отговарят на текущите предвиждания за номиналния икономически растеж.
64. Предвид пропускането от мнозинство от емитентите на сравнителна информация за проценти на растеж, ЕОЦКП напомня на емитентите изискването на параграф 38 от МСС 1 да се оповестява сравнителна информация за всички стойности, отчетени във финансовите отчети за текущите периоди.

Период, обхванат от прогнозните парични потоци

65. Параграф 134(г)(iii) от МСС 36 изисква оповестяване на периода, за който ръководството е прогнозирано паричните потоци въз основа на финансовите планове/прогнози, одобрени от него. Това се отнася за периода (прогнозния период), за който са били използвани подробни прогнози преди прилагането на дългосрочния или крайния процент на растеж.

Констатации

66. Извадката показва висока степен на спазване на това изискване, като 88% от съответните емитенти в извадката са предоставили информация за периода, обхванат от подробни прогнози за парични потоци.
67. Когато прогнозният период е по-голям от пет години, стандартът също така изисква оповестяване на обяснение, аргументиращо по-дългия период. Това е така, защото подробни дългосрочни прогнози обикновено стават толкова по-ненадеждни, за колкото по-далеч в бъдещето се правят, и по този начин за паричните потоци се предполага, че нарастват само с процента на растеж в дългосрочен план. Повече от 80% от емитентите, оповестили прогнозния период, са използвали периоди от пет години или по-малко, като голямото мнозинство са използвали конкретно пет години. От останалите емитенти, 14% са използвали прогнозни периоди от шест до десет години, а трима емитенти са използвали периоди, надвишаващи десет години. От емитентите, използващи прогнозни периоди над пет години, 61% са оповестили основанието за избрания период, а 39% не са. Обясненията, дадени за избрания прогнозен период, се различават много по продължителност и съдържание.

Заклучения

68. Крайната цел на оповестяванията за тестване на обезценката е да подпомогнат ползвателите при оценяване на надеждността на приблизителните оценки, използвани от мениджмънта за обосноваване на балансовата стойност на репутация. Оповестявания, които не допринасят за разбирането и от емитентите, или които само повтарят, че емитентът е направил преценка в тази област, не изпълняват тази цел. Обяснения, които са свързани изрично с обстоятелствата относно емитента, единицата, генерираща парични потоци, или отрасъла, позволяват на потребителите да формират мнение за това дали по-дългият прогнозен период е разумен.
69. Макар че броят на емитентите, правещи подробни прогнози за парични потоци за период по-голям от пет години, е сравнително малък, ЕОПЦК напомня на емитентите, че ако използват прогнози за парични потоци, надвишаващи пет години, прогнозите трябва да бъдат надеждни и мениджмънтът, въз основа на минал опит, трябва да може да докаже способността си за точно прогнозиране на парични потоци за по-дълъг период.

Ключови предположения

70. Параграф 134(г) (i) и (ii) от МСС 36 изискват изчерпателни оповестявания относно ключовите предположения, използвани при изчисленията на стойност в употреба за всяка единица, генерираща парични потоци, за която балансовата стойност на репутация или нематериални активи с неопределен полезен живот, разпределени към тази единица е значителна. МСС 36 параграф 134(г)(i) изисква описание на всяко ключово предположение, на което ръководството е основало своите прогнози за паричните потоци за периода, обхванат от последните планове/ прогнози. Ключови предположения са тези, към които възстановимата стойност на единицата е най-чувствителна.
71. Параграф 134(г)(ii) от МСС 36 изисква емитентите да предоставят описание на подхода на ръководството за определяне на стойностите, дадени на всяко ключово предположение. Това оповестяване трябва да посочи дали използваните стойности отразяват минал опит или, ако е подходящо, са в съответствие с външни източници на информация, и ако не, защо те се различават от миналия опит или външните източници на информация.
72. Подобни оповестявания се изискват относно ключовите предположения, използвани при изчисляване на справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата.
73. От стандарта е ясно, че изискващите се ключови предположения са в допълнение към определянето на дългосрочния процент на растеж и процента на дисконтиране, което е предмет на отделни под-параграфи 134(г)(iv)-(v) от МСС 36.
74. Стандартът изисква емитентите да оповестяват описание на всяко едно ключово предположение, на което мениджмънтът е основало своите прогнози за парични потоци за периода, обхванат от последните планове/прогнози. Изискващите се предположения са като тези, които водят до резултатите от самия прогнозен период, така както е показано в онагледяващ пример 9 от МСС 36. От този пример се вижда, че СМСС е предвидил предположенията да бъдат на по-ниско ниво, отколкото, например, просто посочване на растеж на печалба. Оповестената информация трябва да подпомага ползвателите да оценят надеждността на тестовете за обезценка.

Констатации

75. Почти 56% от извадката са оповестили, че прогнозите за паричните потоци са в съответствие с минал опит. Аналогично, 55% от извадката, са заявили, че прогнозите са в съответствие с външни източници на информация.
76. За по-малко от половината от почти 60% емитенти, оповестяващи предположения, би могло да се каже, че са дали описания на вида и детайлите на данните, отговарящи на изложените в онагледяващ пример 9, които включват различни предположения, като брутна печалба, ценова инфлация на конкретни продукти, пазарен дял и развитие на валутния курс.
77. Качеството на обясненията е различно. Някои се позовават на мерки, които могат да бъдат резултат от по-базисни предположения, например, печалба преди лихви, данъци и амортизация (*EBITA*) и печалба преди лихви, данъци и амортизация на нематериали и материални активи (*EBITDA*), *рентабилност*, *оперативни парични потоци*. Други предположения се оказва, че не се прилагат за прогнозния период, а по-скоро за други фактори, такива като дисконтов процент (безрисков лихвен процент, премия, отразяваща присъщия риск). Някои емитенти са дали дълъг списък от фактори (понякога 10 и повече), с което се повдига въпросът дали всички тези предположения са били действително ключови. Положителен е фактът, че много емитенти са предоставили предположения от вида, посочени в онагледяващ пример 9 от МСС 36.
78. Някои емитенти са оповестили подхода на мениджмънта само с общо изречение, че прогнозите на паричните потоци се основават на плановете, одобрени от мениджмънта. В такива случаи не е възможно да се оцени степента, в която плановете се основават на минал опит или на външни източници на информация.

Заклучения

79. Заключениеето на ЕОПЦК е, че емитентите трябва да подобрят оповестяването на ключовите предположения, така както се изисква от МСС 36 и че предоставените предположения трябва да съответстват както по брой, така и по вид. Предположенията трябва да се предоставят в допълнение към тези, отнасящи се за дисконтовия процент и крайния процент на растеж. Дефицитът в тази област е особено обезпокоителен, като се има предвид ролята, която оповестяването на ключови предположения е предназначено да играе за подпомагане на ползвателите при оценяване на надеждността на тестовете за обезценка на емитентите. Затова ЕОПЦК настоява емитентите да оповестяват всички ключови предположения и да разглеждат какъв вид подход е възприет от мениджмънта.

Г. Анализ на чувствителността

80. Съгласно параграф 134(е) от МСС 36 предприятието оповестява анализа за чувствителност, ако потенциална промяна в ключово предположение, на което ръководството е базирало своето определение на възстановимата стойност на ЕГПП, би довела до това, балансовата стойност на ППП да надвиши възстановимата ѝ стойност.
81. Важно е да се подчертае, че трябва да се оповестява както стойността, придадена на всяко ключово предположение, така и сумата, с която стойността, придадена на ключово предположение, се променя след включване на всякакви последващи ефекти от тази промяна върху другите променливи, използвани за измерване на възстановимата стойност. Целта на анализа на чувствителността е да предостави на инвеститорите информация за това, каква промяна в стойностите на ключовите допускания, използвани при тестването на обезценка, би имала като резултат, възстановимата стойност на тестваната единица да стане равна на балансовата стойност; тоест, колко неизбежна е възможна загуба от обезценка.
82. Типичните предположения, за които е необходимо да бъдат определени стойностите при провеждане на тест за обезценка, включват обеми на продажби и печалби (например, брутна печалба или печалба преди лихви и данъци /ЕВИТ/-%) за прогнозния период, тяхното нарастване в сравнение с минали резултати от дейността, процент на растеж за крайния период и дисконтов процент. Емитентите могат също така да използват и други предположения при определяне на прогнозните парични потоци, например пазарен дял, развитие на нови технологии и др.
83. Изискванията на МСС 36 относно оповестяванията за анализ на чувствителността се осланят на преценката на мениджмънта. Ако мениджмънтът реши, че разумна потенциална промяна в някое ключово предположение би причинила загуба от обезценка, стандартът изисква оповестяване на анализ на чувствителността; в противен случай информация не се изисква.

Констатации

84. Една четвърт от емитентите са оповестили стойностите на всички изискващи се променливи относно чувствителността: стойност на резерв (headroom), стойности на ключови предположения и размерът, с който стойностите на предположенията трябва да се променят, за да изчезне резервът. Независимо от това, мнозинството от емитентите оповестяващи с колко трябва да се променят стойностите на ключовите предположения, за да изчезне резервът, са ограничили анализа до краен процент на растеж и дисконтов процент. Много от тези емитенти са посочили, че са използвали и други ключови предположения, но не са оповестили тези стойности. Само една трета от тези емитенти са оповестили чувствителността на други предположения, като напр. брутна печалба или печалба преди лихви и данъци (ЕВИТ). В случаите, когато емитентът е заявил, че брутната печалба или ЕВИТ е била ключово предположение, повече от половината от тези емитенти са оповестили и стойностите на тези печалби.
85. Около 40% от емитентите са оповестили само едно или две от изискващите се оповестявания. Почти 50% от тях са оповестили допълнително изявление, посочващо, че никаква разумна възможна промяна в ключовите предположения не би могла да причини загуба от обезценка. При тези 40% емитенти, най-често разкривани са стойностите на ключовите предположения и стойността на резерва, без да се дава информация за необходимите промени в ключовите предположения. По-малко от половината от 40% емитенти са оповестили нужната промяна в ключовите предположения, което в комбинация с друга информация би било най-важната част от анализа за чувствителността. Без да е налична информация по всички изискващи се статии, е трудно да се добие представа за пълното въздействие на чувствителността.
86. Приблизително 50% от емитентите, които са оповестили анализ за чувствителност, са го предоставили на групова база, а не отделно за всяка значителна единица, генерираща парични потоци. Когато се изисква да бъде оповестен анализ за чувствителност, той трябва да бъде отделно за всички единици, генериращи парични потоци, или групи от единици, генериращи парични потоци, чиято стойност на репутация е значителна за общата стойност на репутацията на емитента.
87. Приблизително 25% от емитентите не са дали коментар относно чувствителността на ключови предположения, т.е. не са предоставили нито отрицателно потвърждение за обезценка, нито някаква цифрова информация относно чувствителността.
88. Вместо да изпуснат теста за чувствителност 10% от емитентите са оповестили само изявление, посочващо, че никаква разумна възможна промяна в ключови предположения не би могла да причини загуба от обезценка; т.е. предоставили са отрицателно потвърждение на обезценка.
89. Като цяло, приблизително 40% от емитентите твърдят, че никаква разумна промяна в ключово предположение не би причинила загуба от обезценка, въпреки че цената им за акция вече е била засегната от очакванията за възможни загуби от обезценка (измерени с промяната в съотношението: собствен капитал/ пазарна капитализация). От емитентите с балансова стойност на собствения капитал, надвишаваща пазарната капитализация, само половината са представили анализ на чувствителността.

Заклучения

90. Оповестяването на чувствителността на ключовите предположения е област, в която бяха наблюдавани различни практики. ЕОПЦК отбелязва, че значителен брой емитенти предоставят много неясни оповестявания за анализ на чувствителността. Включително отрицателно потвърждение за обезценка, което е широко разпространено сред емитентите. Оповестяването на такова потвърждение може да е полезно за ползващите финансови отчети, но може също така да причини известно объркване, тъй като един инвеститор не може да определи стойността на резерва, или какво мениджмънтът счита че означава “никаква разумно възможна промяна”. В резултат на тези различни практики, потребителите на финансова информация не винаги знаят защо не е предоставен анализ на чувствителността.
91. ЕОЦКП очаква емитентите да бъдат по-прозрачни и да оповестяват чувствителността на изчислението на обезценка към промени в ключовите предпоставки.
92. ЕОЦКП счита, че е учудващо, че само 50% от емитентите, при които балансовата стойност на собствения капитал надвишава пазарната капитализация, са представили анализ на чувствителността, предвид това, че по-малката пазарна капитализация означава, че пазарът долавя възможност за обезценка.



93. ЕОПЦК очаква тези емитенти да оповестяват по-ясна информация за чувствителността на изчисленията на обезценка към промени в ключовите предположения. При оповестяване на анализа за чувствителността, ЕОПЦК също така настоява емитентите да правят реалистични преценки при определяне на възможни промени в ключовите прогнози, които биха довели до това, балансовата стойност на ЕГПП да надвиши нейната възстановима стойност.
94. Някои емитенти са склонни да оповестяват анализ на чувствителността, който изпълнява само част от изискванията на МСС 36, или по друг начин е труден за разбиране от инвеститорите. Анализи за чувствителност, които са неясни и не са разбираеми за четящия ги, не са от полза.
95. Емитентите трябва също така да оповестяват анализ на чувствителността и за други ключови предположения, освен за дисконтов процент и крайния процент на растеж.