

# Lekcja dotycząca utraty wartości wyciągnięta z ostatniego cyklu sprawozdawczego

## W czym tkwi problem?

Zawirowania gospodarcze, których byliśmy świadkami w ciągu ostatnich 18 miesięcy, miały wpływ na wiele aspektów sprawozdawczości finansowej, w tym w niemałym stopniu na utratę wartości aktywów niefinansowych. Z licznych pytań dotyczących utraty wartości, które omawialiśmy z różnymi podmiotami, wynikły pewne wspólne kwestie, które być może kierownictwo zechce przemyśleć przed sporządzeniem kolejnego zestawu sprawozdań finansowych.

Wpływ na rachunek zysków i strat	✓
Wpływ na bilans	✓
Wpływ na ujawniane informacje	✓
Wpływ na wymianę informacji z interesariuszami	✓

## Kogo dotyczy?

Wszystkich podmiotów posiadających aktywa niefinansowe, które mogą doznać w następnym okresie sprawozdawczym utraty wartości.

## Jakie problemy są wspólne dla kwestii utraty wartości?

**Czas przeprowadzenia testu na utratę wartości.** Proces testowania utraty wartości firmy wymaga czasu, gdyż obejmuje szacowanie przepływów pieniężnych, określanie stóp dyskontowych, testowanie zasadności założeń i analizę porównawczą założeń w odniesieniu do innych podmiotów rynkowych. W związku z tym wiele podmiotów rozpoczyna ten proces na długo przed końcem roku. Jeśli między datą dorocznego testu a końcem roku pojawi się czynnik wywołujący utratę wartości firmy, trzeba przeprowadzić kolejny test wartości firmy pod kątem utraty wartości. Podmioty mogą uniknąć ponownego przeprowadzenia testu dzięki zaplanowaniu dorocznego testu na utratę wartości wystarczająco blisko zamknięcia roku, co pozwoli na zapewnienie uzyskania zasadniczo prawidłowych wyników na koniec roku.

**Ustalanie stopy dyskontowej.** Wybór stopy dyskontowej jest ważnym czynnikiem dla ustalenia, czy należy ujmować utratę wartości, czy nie. Należy uważać na nielogiczne stopy dyskontowe; wszelkie spadki stóp dyskontowych należy kwestionować i porównywać z tendencjami wyceny na szerszym rynku. Częstym błędem w poprzednim roku było założenie, że spadek krótkoterminowych stóp wolnych od ryzyka będzie prowadzić do niższych stóp dyskontowych przy testach na utratę wartości. Jednak podczas gdy krótkoterminowe wolne od ryzyka stopy ostro spadły, spadek długoterminowych stóp wolnych od ryzyka był dużo mniejszy.

Premie za ryzyko i spready kredytowe dramatycznie wzrosły. Stopy dyskontowe uzyskane z zastosowaniem modelu średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) były w tym roku wyższe niż w przeszłości. To ma sens zważywszy na to, że stopa dyskontowa ma mierzyć ryzyko nieodłącznie związane z aktywami testowanymi na utratę wartości.

**Wartość użytkowa (VIU) i stopy dyskontowe przed opodatkowaniem.** W celu obliczenia wartości użytkowej MSR 36 wymaga od podmiotów zastosowania przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem i stopy dyskontowej przed opodatkowaniem. Jednak w praktyce wiele podmiotów korzysta z przepływów pieniężnych po opodatkowaniu i ze stopy dyskontowej po opodatkowaniu przy obliczaniu wartości użytkowej swoich ośrodków wypracowujących środki pieniężne, a następnie „od tyłu” oblicza stopę przed opodatkowaniem, gdyż większość rynkowych stóp instrumentów kapitałowych podana jest w formie po opodatkowaniu. Mimo to, aby być zgodnym ze standardem, podmioty muszą ujawniać stopę dyskontową przed opodatkowaniem, która ma zastosowanie do ich wyliczeń wartości użytkowej. Określenie stopy dyskontowej przed opodatkowaniem nie jest po prostu kwestią ubruttwienia stopy po opodatkowaniu według standardowej stopy opodatkowania. Przy ustalaniu stopy dyskontowej podmioty powinny uwzględnić harmonogram przyszłych przepływów pieniężnych, okres użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne oraz przewidywane wydatki pieniężne z tytułu podatków.

**Ujawnianie informacji.** Podmioty, które nie ujmują utraty wartości, gdy ich kapitalizacja rynkowa spada poniżej wartości aktywów netto, powinny być w stanie przekonująco wyjaśnić swoją decyzję interesariuszom. Rzetelne ujawnianie informacji na temat wrażliwości kluczowych założeń kierownictwa wykorzystywanych w testach na utratę wartości może w pewnym stopniu pomóc przezwyciężyć sceptycyzm rynku. Utrata wartości została wzięta pod lupę przez organy nadzoru. Pierwsze, na co zwrócić uwagę, to informacje ujawniane przez podmioty na temat utraty wartości.

**Spostrzeżenia PwC: Trzeba dostrzegać dobre strony!** Z uwagi na długotrwałą dekonunkturę na rynku wiele podmiotów przewiduje rekordowe odpisy z tytułu utraty wartości w tym okresie sprawozdawczym. Jednak niektóre podmioty będą musiały rozważyć, czy nie należy odwrócić pewnych odpisów z tytułu utraty wartości z poprzedniego okresu, na przykład dotyczących środków trwałych, z uwagi na nieoczekiwane pozytywne zmiany w środowisku gospodarczym. Powiedzmy, na przykład, że podmiot ujął odpis z tytułu utraty wartości ponieważ przewidywał spadek ceny na swoje produkty w średnim okresie. Jednak koniunktura się poprawiła i wzrósł popyt (pozwalając na wzrost cen) na produkty podmiotu. W tym wypadku kierownictwo będzie musiało ocenić, czy pierwotny odpis z tytułu utraty wartości – poza utratą wartości firmy – należy odwrócić.

Materiał ten został opracowany do powszechnego użytku i nie uwzględnia celów, sytuacji finansowej ani potrzeb żadnego konkretnego odbiorcy. Każdy odbiorca, zanim podejmie działania w oparciu o ten materiał, powinien rozważyć jego przydatność biorąc pod uwagę swoje cele, sytuację finansową i potrzeby, a także rozważyć uzyskanie niezależnej porady finansowej.