

Regnskabskontrollen skærper fokus på nedskrivning af goodwill

Den europæiske værdipapir- og markedstilsynsmyndighed (ESMA) har offentliggjort resultatet af en undersøgelse, som viser, at det kun er meget få virksomheder, der har foretaget større nedskrivninger af goodwill i 2011-årsregnskaberne.

Undersøgelsen omfatter 235 IFRS-årsregnskaber for 2011 fra 23 EU-lande. ESMA har gennemført undersøgelsen som følge af bekymringer om pålideligheden af virksomhedernes nedskrivningstest. Også IASB er bekymret. Formanden Hans Hoogervorst har bl.a. udtalt¹, at aktiekurserne ofte afspejler værdiforringelsen tidligere, end regnskaberne gør det. Det kunne tyde på, at nedskrivningstesten udføres for sent i virksomhederne.

På baggrund af undersøgelsens resultater og de allerede udmeldte fokusområder vil ESMA og de nationale tilsyn fokusere på:

- Forbedret regeloverholdelse i forbindelse med nedskrivningstest af goodwill og andre immaterielle aktiver
- Anvendelse og overholdelse af IAS 36's krav, navnlig med hensyn til:
 - Rimeligheden af de anvendte prognoser for pengestrømme
 - Væsentligste, anvendte forudsætninger ved værdiforringelsestest
 - Relevans og hensigtsmæssighed af medtaget følsomhedsanalyse, fx i de tilfælde hvor den samlede børsværdi ligger under værdien af egenkapitalen.

Om der er givet tilstrækkelige og relevante oplysninger.

ESMA-undersøgelse

ESMA-undersøgelsen viser, at:

- 36 % af de undersøgte virksomheder har indregnet nedskrivninger af goodwill på i alt 40,4 mia. euro, svarende til 5 % af den samlede indregnede goodwill pr. 31.12.2010.
- 75 % af de samlede goodwillnedskrivninger i 2011 kan henføres til 5 % af de undersøgte virksomheder.
- Tre virksomheder ud af 235 undersøgte tegner sig for en meget væsentlig andel af goodwillnedskrivningerne i 2011.

¹ I en tale den 20. juni 2012. [Se her.](#)

Resultatet får ESMA til at sætte spørgsmålstejn ved, om goodwillnedskrivningerne i 2011-årsregnskaberne reelt afspejler de vanskelige økonomiske forhold, som virksomhederne er underlagt.

ESMA har også konstateret, at virksomhederne gav mange oplysninger om nedskrivningstest. Ofte var disse dog standardiserede og dermed ikke tilstrækkeligt virksomhedsspecifikke. Mange virksomheder gav standardiserede forklaringer om de begivenheder og forhold, der har ført til nedskrivning, såsom: "forringede økonomiske fremtidsudsigter", "nedgang i efterspørgsel" eller "konkurrencepræget miljø". Det var kun meget få virksomheder, der gav virksomhedsspecifikke oplysninger.

ESMA forventer, at virksomhederne og deres revisorer tager hensyn til resultaterne af undersøgelsen, når de udarbejder og reviderer IFRS-årsregnskaberne for 2012, og tilsvarende de nationale tilsynsmyndigheder (i Danmark: Det Finansielle Råd), når de kontrollerer årsregnskaberne.

Tidligere udmeldte fokusområder

ESMA har allerede i november 2012 meldt ud, at nedskrivning af ikke-finansielle aktiver (IAS 36) er et blandt fire fokusområder for regnskabskontrollen i 2012. Læs mere [her](#). Udvalgte afgørelser fra regnskabskontrollen i EU-landene fra oktober 2012 viser også, at det er et område med stor fokus. Læs mere [her](#).

Fokuspunkter for regnskabskontrollen 2012

Undersøgelsen har ført til følgende fem fokuspunkter, som også danske IFRS-aflæggere bør være opmærksomme på:

- **De centrale forudsætninger.** Ca. 70 % af virksomhederne har ikke givet tilstrækkeligt brugervenlige oplysninger om ledelsens centrale forudsætninger vedrørende nedskrivningstest. Mange oplyser alene diskonteringsrate og vækstrate, og i mange tilfælde var oplysningerne ikke tilstrækkeligt virksomhedsspecifikke. ESMA opfordrer virksomhederne til at oplyse alle centrale forudsætninger, og hvordan ledelsen har fastlagt dem.
- **Følsomhedsanalyse.** Oplysninger herom var meget forskelligartede. ESMA konstaterede, at kun godt halvdelen af virksomhederne med en bogført egenkapital højere end deres markedsværdi havde medtaget en følsomhedsanalyse i årsregnskabet. Da en bogført egenkapital højere end markedsværdien netop er én af indikationerne på værdiforringelse, forventer ESMA mere gennemsigtige og detaljerede følsomhedsanalyser i sådanne situationer.
- **Beregning af genindvindingsværdi.** ESMA forventer, at der lægges mere vægt på eksterne informationskilder end på virksomhedsspecifikke forudsætninger, når dagsværdi fratrukket salgsomkostninger beregnes ved hjælp af diskonterede pengestrømme.

- **Anvendte vækstrater.** Over 15 % af virksomhederne anvendte en vækstrate på over 3 % i terminalperioden, hvilket ESMA finder ambitiøst og optimistisk under de nuværende økonomiske forhold.
- **Oplysning om en gennemsnitlig diskonteringsrate.** Ca. 25 % af virksomhederne oplyste en gennemsnitlig diskonteringsrate i stedet for en specifik rate for hver væsentlig pengestrømsfrembringende enhed. I det omfang de pengestrømsfrembringende enheder er væsentlige og har forskellige risikoprofiler, opfordrer ESMA virksomhederne til at anvende og oplyse de særskilte diskonteringsratser.

Det er med andre ord ESMA's ønske, at undersøgelsen vil tilskynde virksomhederne til at udvise øget grundighed i forbindelse med nedskrivningstest, og i samme forbindelse forbedre overholdelsen af oplysningskravene, alt sammen jf. IAS 36, *Værdiforringelse af aktiver*.

Læs rapporten på [ESMA's hjemmeside](#).