
Abwendung vom Marktwert – ein Sündenfall im Accounting?

Prof. Dr. Peter Leibfried, CPA

Institut für Accounting, Controlling und Auditing
Tigerbergstrasse 9, 9000 St. Gallen

www.aca.unisg.ch

peter.leibfried@unisg.ch



Wertbegriffe

Das Accounting kennt eine Vielzahl von marktbezogenen Wertbegriffen

- Fortgeführte historische Anschaffungskosten
- Wiederbeschaffungs-/Wiederherstellungskosten
- Einzelveräußerungswert
- Nutzwert

Die Ermittlung von Marktwerten folgt einer Wertehierarchie

- Werte für identische Vermögenswerte auf einem aktiven Markt
- Modellbasierte Wertermittlung anhand von beobachtbaren Marktparametern aus einem aktiven Markt
- Modellbasierte Wertermittlung anhand angenommener Marktparameter

Wertbegriffe

Der Hintergrund:

reliability



relevance

Aktuelle Regelungen

IFRS 16 / 40

Swiss GAAP FER 18

Betriebliches Sachanlagevermögen

- Erstbewertung zu historischen Anschaffungskosten
- Folgebewertung: planmässige Abschreibungen (IFRS Wahlrecht Marktwerte)
- Zusätzlich Impairment-Test

Renditeliegenschaften

- Erstbewertung zu historischen Anschaffungskosten
- Folgebewertung wahlweise
 - planmässige Abschreibungen und Impairment-Test oder
 - laufende Neubewertung zum Marktwert

Aktuelle Regelungen

Finanzvermögen IFRS 9

- Aktiver Handelsbestand zu Marktwerten
- Langfristige Fremdkapitalposition zu fortgeführten Anschaffungswerten, u.U. Wahlrecht zu Marktwerten, Impairment-Test
- Sonstige Anlagepositionen zu Marktwerten

Finanzvermögen Swiss GAAP FER 2

- Wertschriften des Umlaufvermögens zu Marktwerten
- Wertschriften des Anlagevermögens Wahlrecht Anschaffungskosten / Marktwerte
- Sonstige Finanzanlagen Anschaffungskosten

Aktivpositionen Vorsorgeeinrichtungen FER 26

- Zu aktuellen Werten, sofern verfügbar
- Hilfsweise zu fortgeführten Anschaffungskosten
 - Der aktuelle Wert von Immobilien und anderen Vermögensgegenständen ohne regelmässigen öffentlichen Handel wird nach dem zu erwartenden Ertrag bzw. Geldfluss unter Berücksichtigung eines risikogerechten Kapitalisierungszinssatzes ermittelt, durch Vergleich mit ähnlichen Objekten geschätzt oder nach einer anderen allgemein anerkannten Methode berechnet.
- FER 26.13

Fazit

- Das Accounting hat die Festlegung von Bewertungsmethoden für Vermögenswerte nicht exklusiv für sich „gepachtet“
- In der Regel werden abstrakte Vorgaben gemacht („Prinzipien“), die von der Praxis mit Leben („Regeln“) zu füllen sind. „True and fair view“ ist vor allem eine Zielvorgabe, und keine Wegbeschreibung.
- Sollten sich am Markt andere Regelungen für die Marktbewertung durchsetzen als bislang, würde das Accounting es sicher nicht besser wissen wollen.
Rechnungslegung möchte die Realität möglichst exakt spiegeln – sie möchte aber keine eigene Wirklichkeit kreieren.
- Allerdings: eine derzeit herrschende Marktbewertung zu ignorieren ist keine Option – Accountants nehmen nicht für sich in Anspruch, bei Bewertungsfragen schlauer zu sein als der Markt.