

**Aufgabe QR-14.3: Bewertung von Schulden (Valuation of Liabilities)**

Das Unternehmen BARSINGHAUSEN Ltd nimmt am 1.01.20X1 ein Darlehen in Höhe von 100.000,00 EUR bei seiner Hausbank auf. Das Darlehen ist ein Annuitätendarlehen mit einer jährlichen Annuität von 15 %, von der der Zinssatz 3 % beträgt. Zins und Tilgung werden am Jahresende (nehmen Sie an am 30.12.) gezahlt. Am 1.01.20X4 nimmt die BARSINGHAUSEN die Möglichkeit einer Sondertilgung in Höhe von 20.000,00 EUR wahr (keine kurzfristige Entscheidung, sondern geplant). **Gefragt: Mit welchem Wert werden die langfristigen Schulden am 31.12.20X1, 31.12.20X4 und am 31.12.20X6 ausgewiesen? Der Marktzinssatz für diese Aufgabe beträgt für alle Perioden 2,5 %.**

**Lösung (Solution)**

Gemäß internationalen Rechnungslegungsstandards muss das Darlehen diskontiert werden. Der Tilgungsplan des Darlehens ist unten dargestellt:

Jahr	Anfangswert	Zins	Tilgung
20X1	100,000.00	3,000.00	12,000.00
20X2	88,000.00	2,640.00	12,360.00
20X3	75,640.00	2,269.20	12,730.80
20X4	<b>42,909.20</b>	1,287.28	13,712.72
20X5	29,196.48	875.89	14,124.11
20X6	15,072.37	452.17	14,547.83
20X7	524.54	15.74	524.54
20X8	0.00	0.00	

**Abbildung 1:** Tilgungsplan

In dem Konto wird das Darlehen diskontiert dargestellt. Am 31.12.20X1 werden 12,000.00 EUR getilgt und 12.360,00 EUR als kurzfristig ausgewiesen. Die anderen Tilgungsbeträge werden entsprechend der Fälligkeit diskontiert. Das Schuldkonto zeigt einen Wert von  $12.730,80/(1,025)^2 + (13.712,72 + 20.000)/(1,025)^3 + 14.124,11/(1,025)^4 + 14.547,83/(1,025)^5 + 524,54/(1,025)^6 = 12.117,36 + 31.305,61 + 12.795,75 + 12.858,16 + 452,31 = \mathbf{69,529.19 \text{ EUR}}$ . Am 31.12.20X4 wurden gerade 13.712,72 getilgt. 14.124,11 EUR werden in die kurzfristigen Verbindlichkeiten gebucht und die Schulden werden mit einem Wert von  $14.547,83/(1,025)^2 + 524,54/(1,025)^3 = 13.846,83 + 487,09 = \mathbf{14.333,92 \text{ EUR}}$  gezeigt. Am 31.12.20X6 wird das Darlehen gar nicht ausgewiesen, es werden nur kurzfristige Verbindlichkeiten von 524,54 dargestellt.