

INDIKATOREN MIT ODER OHNE IMPAIRMENT-FOLGE UND ENTSPRECHENDE (NICHT-) OFFENLEGUNG



EVELYN TEITLER-FEINBERG, DR. OEC. PUBL., CONSULTING@TEITLER.CH

05. MAI 2025

AKADEMIE 3, KONGRESS ZU SPEZIALFRAGEN ZU IAS 36 IMPAIRMENT OF ASSETS

1

AGENDA

- **Dunkle Wolken tauchen auf, sieht man diese und wer?**
Aktive Ausschau nach Impairment-Indications («Anhaltspunkten») von spezifischen Aktiven oder Cash Generating Units.
«It takes 20 years to build a reputation and five minutes to ruin it.» Warren Buffett
- Vogel-Strauss-Politik?
- Offenlegungen
- Take Aways

2

1

Die Rolle der «indications», der «Anhaltspunkte», der «alarm bells», der «triggering events» bei den IFRS, die «hard-facts»

1/3

Ausgangslage

• “Wenn an einem Abschlussstichtag einer von diesen Anhaltspunkten vorliegt, ist ein Unternehmen verpflichtet, eine formelle Schätzung des erzielbaren Betrags vorzunehmen.» IAS 36.8 und IAS 36.9

• **Anhaltspunkt = ja** → **kostenintensiver Impairment Test!**

• CGU mit Goodwill + intangible assets with indefinite useful lives + Assets in der Entwicklungsphase: Test bei Indikator + jährlicher Zwangs-Impairmenttest an fixem Datum, unabhängig vom Vorhandensein eines Indikators (IAS 36.10, 36.90, 36.96 + IAS 38.108)

• Indikatoren für eine Wertbeeinträchtigung eines Vermögenswerts sind z.B. höhere als geplante Kosten, geringere Cashflows als erwartet, ungeplante Verluste. IAS 36.12ff..

• **Tritt ein Anhaltspunkt auf, dann ist auch immer die Restnutzungsdauer zu prüfen.** IAS 36.17

3

3

Die Rolle der «indications», der «Anhaltspunkte», der «red flags», der «triggering events» bei den IFRS, die «hard-facts»

2/3

Ausgangslage

“In assessing whether there is any indication that an asset may be impaired, an entity shall consider, as a minimum, the following indications:

External sources of information

- there are observable indications that the asset's value has declined during the period significantly more than would be expected as a result of the passage of time or normal use.
- significant changes with an adverse effect on the entity have taken place during the period, or will take place in the near future, in the technological, market, economic or legal environment in which the entity operates or in the market to which an asset is dedicated.
- market interest rates or other market rates of return on investments have increased during the period, and those increases are likely to affect the discount rate used in calculating an asset's value in use and decrease the asset's recoverable amount materially.
- the carrying amount of the net assets of the entity is more than its market capitalisation.” IAS 36.12

4

4

2

Die Rolle der «indications», der «Anhaltspunkte», der Auslöser, der «triggering events» bei den IFRS, die «hard-facts» 3/3



Ausgangslage

“Internal sources of information

- e) evidence is available of obsolescence or physical damage of an asset.
- f) **significant changes with an adverse effect** on the entity have taken place during the period or are expected to take place in the near future, in the extent to which, or manner in which, an asset is used or is expected to be used. These changes include the **asset becoming idle**, plans to discontinue or restructure the operation to which an asset belongs, plans to dispose of an asset before the previously expected date, and reassessing the useful life of an asset as finite rather than indefinite.
- g) evidence is available from internal reporting that indicates that the economic **performance** of an asset is, or will be, **worse than expected**.” IAS 36.12

Interne Indikatoren können sich als die größten Ermessensspielräume oder auch als Leichen im Keller erweisen.

Solche Anhaltspunkte sind auch für Wertaufholungen zu prüfen.

5

5

Marktkapitalisierung > als das bilanzierte Eigenkapital

Marktwert vs Buchwert von Unternehmen im 2025

Unternehmen	Marktwert	Buchwert EK
SAP SE	300 Mrd. EUR	40 Mrd. EUR
Novo Nordisk	450 Mrd. USD	30 Mrd. USD
Apple	3.2 Billionen USD	70 Mrd. USD
Coca-Cola	297 Mrd. USD	25 Mrd. USD

Börsenwert des Unternehmens

EK Unternehmen

Indikatoren nach IAS 36, Evelyn Teitler-Feinberg, 5. Mai 2025

6

6

3

Konkrete Beispiele von «Anhaltspunkten», dunklen Wolken

- **Barry Callebaut** hatte am 27. Juni 2022 in der Fabrik **Salmonellen** entdeckt. (intern)
- **Umweltschutzbestimmungen** für ein Unternehmen werden gesetzlich verschärft: Es wird **verboten** gewisse **Pelzarten** zu importieren oder es wird ein **Stopfleberverbot** erlassen. (extern, Anhaltspunkt für Produktionsanlagen)
- Eintritt eines neuen **Wettbewerbers** (extern, z.B. Streaming Dienste vs. klassisches TV).
- **Richemont**: Schlechte Konjunktur in China; Markenwerte wie Piaget, IWC, Cartier usw. sind bedroht (extern, «intellectual poperty»)
- **IptiQ** Digital-Plattform von **Swiss Re**: Digitale Versicherungsabschlüsse kommen nicht zum Tragen (intern, wurde Swiss Re intern entwickelt, deshalb kaum Aktivierungen). November 24: Verkauf Europagschäft an die Allianz.
- Software **CrowdStrike** gegen Cyberangriffe: Update legte 2400 Flüge und viele Spitäler lahm. Goodwill USD 638 Mio., Jan. 2024 (10% der Bilanzsumme).

Indikatoren nach IAS 36, Evelyn Teitler-Feinberg, 5. Mai 2025

7

7

Mögliche «Anhaltspunkte» in Spitälern



- Tarifeingriffe, die zu Umsatzeinbussen führen werden (CH TARDOC)
- Nichterreichen von Mindestfallzahlen, was Ausschluss von bestimmten Operationen bewirken kann
- Verschlechterung der Rentabilität
- Mehr Ambulanz, weniger Spitalaufenthalte; wie neue Chemotherapien
- Unterbelegung, Verkürzung der Spitalaufenthalte
- Rückgang von zusatzversicherten Patienten
- Rückgang von staatlichen Zuschüssen
- Kostenüberschreitungen bei Neubauten; ungenügende Rendite bei Neubauten (Schweiz: Spital Pfäffikon)
- Rückgang von Epidemien/Pandemien

Vgl. auch Schwendener/ Siegrist, Werthaltigkeitstest in Spitälern, Expert Focus, Juni 2024

Indikatoren nach IAS 36, Evelyn Teitler-Feinberg, 5. Mai 2025

8

8

4

«Anhaltspunkte» Ypsomed?



Ypsomed, ein Schweizer Medizintechnik-Unternehmen, produziert Injektionspens und Autoinjektoren für die ganze Industrie. Die Autoinjektoren brauchen alle, die z.B. Wegovy zum Gewicht reduzieren nutzen.

Anhaltspunkte für eine Wertbeeinträchtigung bei Ypsomed könnten sein *:

1. Man würde feststellen, dass die Nutzer langfristig ihr Gewicht nicht halten könnten.
2. Krankenkassen würden diese Medikamente nicht mehr erstatten (CH seit 2024 zugelassen).
3. Nach jahrelanger Einnahme heute könnten noch heute unbekannte Nebenwirkungen.



* CEO Ypsomed Simon Michel, Handelszeitung, S. 22f am 17.4.25

Indikatoren nach IAS 36, Evelyn Teitler-Feinberg, 5. Mai 2025

9

9

True & Fair = moralische Herausforderung bei internen «alarm bells»

- Bei internen Anhaltspunkten ist es dem Prüfer oft nicht möglich, hinter die Kulissen zu sehen.
- Das Unternehmen kann sich selbst in Illusionen wiegen, wenn es die Anhaltspunkte herunter spielt.
- Hier besteht oft ein RIESEN-ERMESSEN resp. ein Spielraum auch für grenzwertige Bilanzpolitik, denn das Wahrnehmen eines Anhaltspunktes passiert vor dem konkreten Rechnen.
- Impairment Test sind teuer und kein Kinderspiel.



Indikatoren nach IAS 36, Evelyn Teitler-Feinberg, 5. Mai 2025

10

10

5

Was bedeutet das z. B. für Nvidia's 10-K (Grafikprozessoren Herstellung für AI)?



- **Grafikprozessoren** dienen dem Training von ChatGPT usw. CEO ist Jensen Huang. Hochleistungs-Chips von Nvidia liefern die Grundlage der KI-Revolution.
- Marktkapitalisierung USD 2.4 Bio. (22.4.25)! Größte Unternehmung weltweit.
- S. 9, item 1 Business: *"We expect competition to increase from both existing competitors and new market entrants with products that may be lower priced than ours or may provide better performance or additional features not provided by our products."* und mehr Details S. 13, Summary Risk Factors: *"Competition could adversely impact our market share and financial results."*
- Erkenntnis: Wenn was schief geht, kein Impairment von Entwicklungskosten, da diese nicht in der Bilanz sind.
- **Gratwanderung: Was ist erst ein –fernes- Risiko, was bereits ein Anhaltspunkt, ein "triggering event"?**

Indikatoren nach IAS 36, Evelyn Teitler-Feinberg, 5. Mai 2025

11

11

AGENDA

- Dunkle Wolken tauchen auf, sieht man diese und wer?
Aktive Ausschau nach Impairment-Indications («Anhaltspunkten») von spezifischen Aktiven oder Cash Generating Units
- **Vogel-Strauss-Politik?**
- Offenlegungen
- Take Aways

Indikatoren nach IAS 36, Evelyn Teitler-Feinberg, 5. Mai 2025

12

12

Headroom-Gestaltung

Buchwert des Eigenkapitals > Marktwert z.B.
Börsenwert

= u.U. Impairment-Indikator,
«triggering event» für Impairmenttest.
Goodwill muss einer CGU zugeordnet werden

Je umfangreicher die CGU und je sparsamer die
PPA, desto größer der Headroom (shielding)

Wie häufig sind Buchwert - Marktwert - Lücken?

- 2022: Es wurden 145 Unternehmen analysiert
- 47 (**32%**) davon mit einer Buchwert-Marktwert-Lücke,
- 19 davon (**40%**) haben ein Impairment von total EUR 439 Mrd. erfasst
- Buchwerte des Eigenkapitals im Ø 78,75% der Marktkapitalisierung

KoR, Heft 11/12, 2023, bezüglich Deutschland, S. 437ff.

AGENDA

- Dunkle Wolken tauchen auf, sieht man diese und wer?
Aktive Ausschau nach Impairment-Indications («Anhaltspunkten») von spezifischen Aktiven oder Cash Generating Units
- Vogel-Strauss-Politik?
- **Offenlegungen (Angaben)**
- Take Aways

15

Vage Bestimmungen von IAS 36 bezüglich Offenlegungen von Impairment-Tests ohne Impairment Folge, IAS 36.132

Einem Unternehmen wird empfohlen (is *encouraged*), die während der Periode verwendeten **Annahmen** zur Bestimmung des erzielbaren Betrags der Vermögenswerte (der CGUs) anzugeben. Hier fehlt Zwang.

Zwang zur Offenlegung von «*key assumptions*» besteht –falls Buchwert «significant»- bei CGU bezüglich des Goodwills & der Intangibles mit unbegrenzter Nutzungsdauer (IAS 36.134; key assumptions, management view).

Der ED zu IAS 36 und IFRS 3 vom Dez. 23, § B67B:

Das IASB schlägt vor, neue Angabepflichten hinzuzufügen, die dazu führen würden, dass ein Unternehmen Informationen offenlegt über die Performance von Akquisitionen –insb. bezüglich der zum Erwerbszeitpunkt geltenden Hauptziele des Unternehmens und ... das Ausmaß, in dem diese Hauptziele und die damit verbundenen Ziele in den folgenden Perioden erreicht werden.

16

IAS 36.134 bezüglich strikten Offenlegungen von Impairment-Tests bei CGUs, die signifikante Goodwillanteile und Vermögenswerten mit unbegrenzter Nutzungsdauer ohne Impairment Folge enthalten.

(f) wenn eine angemessenerweise für möglich gehaltene Änderung einer wesentlichen Annahme, auf der das Management seine Bestimmung des erzielbaren Betrags der Einheit (Gruppe von Einheiten) aufgebaut hat, zur Folge hätte, dass der Buchwert der Einheit (Gruppe von Einheiten) deren erzielbaren Betrag übersteigen würde:



- (i) der Betrag, um den der erzielbare Betrag der Einheit (Gruppe von Einheiten) deren Buchwert übersteigt.
- (ii) der, der wesentlichen Annahme zugewiesene Wert.
- (iii) der Betrag, um den dieser Wert geändert werden müsste, nach Berücksichtigung aller nachfolgenden Auswirkungen, die eine solche Änderung auf die anderen in die Ermittlung des erzielbaren Betrags einfließenden Variablen hätte, damit der erzielbare Betrag der Einheit (Gruppe von Einheiten) gleich deren Buchwert ist.

17

17

BP Reporting F-20, 2024, S. 178

gas & low carbon energy and oil production & operations

	\$ million						\$ million	
	gas & low carbon energy			oil production & operations				
	2024			2023			2024	2023
	Gas	LSbp	Total	Gas	LSbp	Total		
Goodwill	2,228	2,232	4,460	2,095	—	2,095	4,925	4,925
Excess of recoverable amount over carrying amount	2,026	—	2,026	5,886	—	5,886	12,432	18,854

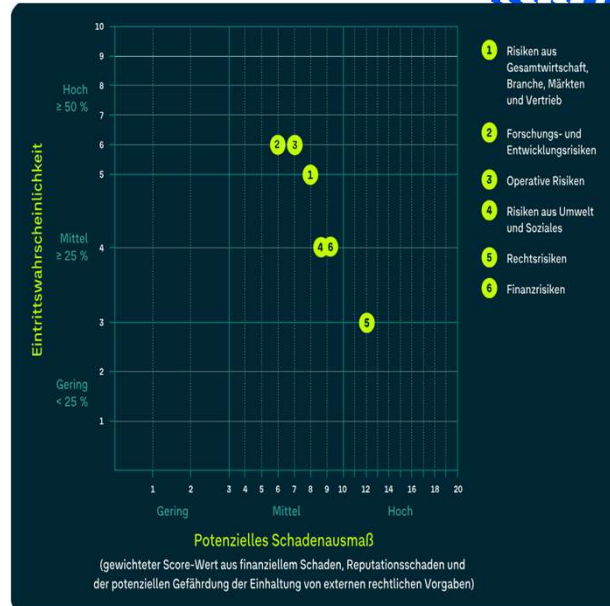
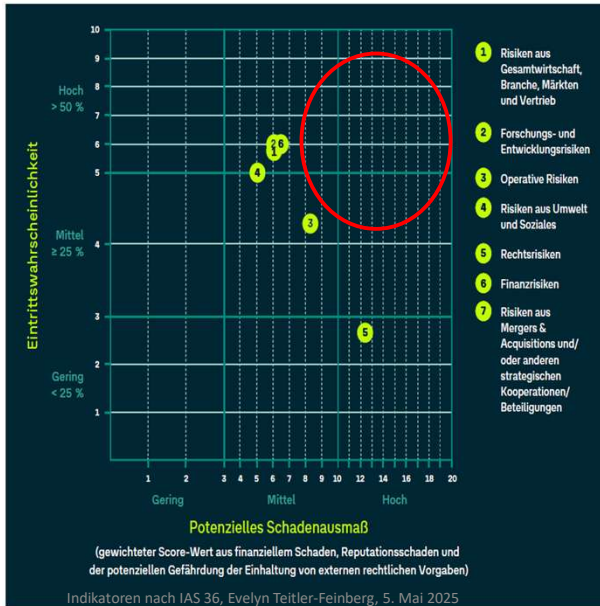
The table above shows the carrying amount of goodwill for the segments ... and the excess of the recoverable amount over the carrying amount (headroom) The recoverable amount for the gas businesses and the oil production & operations segment is based on a pre-tax value-in-use calculation. The decrease in headroom for both of these goodwill impairment tests is due to changes in a number of assumptions including prices and production as well as, for the oil productions & operations segment, certain tax assumptions and, for the gas businesses, divestments.

No material impairment of the goodwill balances in either gas & low carbon energy or oil production & operations was recognized during 2024 or 2023.

F-20, S. 204ff., **2023**: Segment gas 22% und Segment Oil 15% Umsatzrückgang würden den Headroom auf Null reduzieren. Auch Rückgang bereits gegenüber 2022.

18

VW, Lagebericht 2023 (S.228), rechts 2024 (S.190): löblicher Quantifizierungsversuch



19

Flughafen Wien 2023, Lagebericht, S. 56-63



«Eine signifikante risikoreduzierende Wirkung ergibt sich durch die weitere Entspannung der Covid-19 Pandemie.

Weiterhin belastend wirken hingegen der russische Angriffskrieg in der Ukraine, der neu hinzugekommene militärische Konflikt in Gaza sowie die weiterhin hohe Inflation.

... Ebenfalls negative Auswirkungen entstehen durch den Entfall bzw. den starken Rückgang der russischen, ukrainischen und teilweise israelischen Passagiere.»

„Bereits bekannt geworden sind Pläne der Kommission, eine neue Sicherheitsstrategie (Aviation Security Strategy) zu implementieren. Im Wesentlichen sieht diese vor, die technischen Standards bei den Sicherheitskontrollen deutlich anzuheben, was zu massiven Beschaffungskosten für neue Geräte (Bodyscanner, CT-Scanner, EDS Standard 3) sowie zu erhöhten Energiekosten und operativen Umstellungen führen würde. Ein Gesetzesvorschlag ist jedoch erst 2025 zu erwarten ...» Zudem: drohende Kerosinsteuer.

«Zunehmende Wetterextreme wie Stürme, ungewöhnliche Niederschlagsmengen und länger anhaltende extreme Hitze- und Kältewellen können den Flugverkehr kurzfristig negativ beeinflussen.

Die Energiewende in Europa und der dadurch größere Fokus auf erneuerbare Energien verringern ... die Systemsicherheit des europäischen Stromnetzes und erhöhen die Gefahr eines Blackouts. Durch Notstromaggregate und Erhöhung der Eigenerzeugung durch Photovoltaik wird diesem Risiko entgegengewirkt.»

Vorteil: Im Lagebericht sollte auch zur Sprache kommen, was noch kein Indikator ist.

Indikatoren nach IAS 36, Evelyn Teitler-Feinberg, 5. Mai 2025

20

20

10

AGENDA

- Dunkle Wolken tauchen auf, sieht man diese und wer?
Aktive Ausschau nach Impairment-Indications («Anhaltspunkten») von spezifischen Aktiven oder Cash Generating Units
- Vogel-Strauss-Politik
- Offenlegungen
- **Take Aways**

21

TAKE-AWAYS

- In den Finanzberichten wird herzlich wenig offengelegt bezüglich Indikatoren, die (noch) nicht zu einem Impairment geführt haben {IAS 36.134 (f)}.
- Die Impairments nicht aktivierungspflichtiger Vermögenswerte spiegeln sich nicht in den Jahresabschlüssen. Das bewirkt einen Accounting-Mismatch, der Vergleiche erschwert. Deshalb sollte das Aktivierungserfordernis gemäss IAS 38.57 oder die Angaben für interne Entwicklungskosten ausgeweitet werden.
- Es scheint sinnvoll, dass substantielle Informationen im Lagebericht bei Risiken und Chancen thematisiert werden.
- Sollten im Lagebericht (naturgemäss noch mehr Ermessen wie in den IFRS) oder in IAS 36 die geforderten Angaben bezüglich Indikatoren, die noch nicht zu einem Impairment geführt haben (risks), stringenter vorgegeben werden? Der größere Spielraum im Lagebericht kann sich beim guten Willen des Rechnungslegenden durchaus auch positiv auf die Angaben auswirken.
- Im Lagebericht ist mehr Raum möglich und überdies wird dieses höchst relevante Topic so aufbereitet, dass auch accounting-unkundige Leser die Aussagen verstehen können.
- Boiler-plate Infos werden zunehmend Vergangenheit und weichen im Lagebericht mehr und mehr konkreten Angaben.
- Der eingeschlagene Weg scheint mir richtig: Zusätzliche und sehr substantielle Informationen bezüglich allenfalls bedrohter immaterieller Vermögenswerte in den Lagebericht zu verweisen.
- Gleichzeitig sollte der Prüfer die Angaben verlässlich prüfen (eine hohe Messlatte)

22

11

Dankbar für Ihre geschätzte Aufmerksamkeit und hoffnungsvoll, dass Sie an Ihrer Schaltstelle eine transparente Offenlegung anstreben,
Evelyn Teitler-Feinberg



Indikatoren nach IAS 36, Evelyn Teitler-Feinberg, 5. Mai 2025

23