

NEWSLETTER

Private **e**quity

Investments in Private Equity werden beliebter, werden entsprechend häufiger getätigt und müssen ebenso häufiger in der Wertschriftenbuchhaltung sauber verbucht werden. Was sind Private Equities aus Sicht der Wertschriftenbuchhaltung? Und wie kann ePOCA Sie bei der Verbuchung und Auswertung von Private Equity Anlagen tatkräftig unterstützen? Lesen Sie in unserem Newsletter.

Was ist eine Private Equity Anlage?

Bei jedem Wertpapier oder jeder Währung können in ePOCA verschiedene Arten von Kursen hinterlegt werden: z.B. kann so für ein Wertpapier der Jahresendkurs von der SIX Swiss Exchange sowie parallel auch der ETSV-Steuerkurs abgespeichert werden.

Importieren von Wertpapier- und Währungskursen in ePOCA

Mit Private Equity (PE) wird eine Anlage in nicht börsenkotieren Firmen gemeint. Meistens werden diese Anlagen nicht direkt getätigt, sondern via eine Private Equity Management Firma, die in ein «basket» von nicht börsenkotierten Firmen investiert.

Bei einer Anlage in Private Equity verpflichtet sich der Anleger, eine gewisse Summe (capital commitment) innerhalb einer bestimmten Zeitspanne auf Abruf an die Private Equity Management Firma zu bezahlen (capital contribution). Er

erhält Rückzahlungen (distributions). Er bekommt Zinsen und Dividenden und zahlt Spesen. Die Anlage erfolgt für eine ziemlich lange Periode, meistens ca. 10 Jahre. Gewisse Private Equity Anlagen werden von der Private Equity Management Firma als Anlagefonds geführt und werden entsprechend normal als Fonds in ePOCA verbucht. Viele Private Equity Anlagen werden aber nicht via Anteile abgerechnet, sondern werden wie ein Konto geführt. Der Anleger erhält periodisch (monatlich oder quartalsweise) einen Kontoauszug seiner Private Equity Anlage.

Kontoauszug und Verbuchung der PE Anlage

Der Kontoauszug der PE-Anlage besteht normalerweise aus zwei Teilen. Im ersten Teil wird eine Zusammenfassung der bereits erledigten Ein- und Auszahlungen, der noch zu erledigenden Einzahlungen und des Werts der PE-Anlage. Im zweiten Teil wird der Erfolg der letzten Periode (Monat oder Quartal) erläutert mit realisierten Gewinnen/Verlusten, Zinsen und Dividenden, diversen Spesen und unrealisierten Gewinnen/Verlusten.

Bei einer Buchführung zum Marktwert werden diese ER-Buchungen eins-zu-eins in ePOCA mit spezifischen Transaktionen gebucht. Nach dieser Buchung stimmt der Wert der PE-Anlage in ePOCA mit dem Saldo des PE-Kontos überein.

Bei einer anderen Buchführung, zum Beispiel zum Niederstwert, werden die unrealisierten Gewinne/Verluste nicht übernommen. Diese werden in ePOCA mit "normalen" Wertberichtigungstransaktionen gebucht. Die im Kontoauszug angegebenen realisierten Gewinne/Verluste sind relativ zum Marktwert berechnet und die Buchung nach Niederstwertprinzip wird eventuell eine Korrektur verlangen.

Bewertung und Performance

Der Wert der Private Equity Anlage ist nur dann bekannt, wenn Sie einen Kontoauszug bekommen, was meistens monatlich oder quartalsweise vorkommt. Es kann sogar vorkommen, dass Sie zuerst einen nicht revidierten und später einen entsprechend revidierten Kontoauszug bekommen. Dies ist so, weil der Wert der Private Equity Anlage die Bewertung von nicht kotierten Firmen voraussetzt.

Diese Bewertung basiert auf der Buchhaltung der Firma, die selber einer Revision unterstellt werden muss. Dieser ganze Prozess kann selbstverständlich nicht täglich gemacht werden und braucht eine gewisse Durchlaufzeit.

Dies hat zur Konsequenz, dass die TWR Performance nicht perfekt berechnet werden kann und der Vergleich mit einem Benchmark vorsichtig interpretiert werden muss. Die PE-Anlagen werden deshalb meistens mit der MWR Performance über längerer Zeit analysiert. Die PE-Anlagen können auch anhand von spezifischen Ratios/Kennzahlen analysiert und verglichen werden.

Private Equity Verbuchung in ePOCA

ePOCA unterstützt Sie bei dem korrekten Verbuchen von Private Equity Anlagen. Dies dank spezifischer Transaktionstypen, speziell für diese Aufgabe. Eine detaillierte Erklärung mit Buchungs-Beispiel eines PE-Kontoauszugs finden Sie [hier](#) in der Dokumentation "Private Equity – Buchung" auf unserer Homepage.

Haben wir Ihr Interesse geweckt oder möchten Sie mehr erfahren? Bitte kontaktieren Sie uns für einen Termin.

Ihr CHSOFT Team

ePOCA[®] - die führende Software für die Wertschriftenbuchhaltung und Investment Reporting. Mehr Informationen zu ePOCA erhalten Sie unter: www.chsoft.ch

CHSOFT

Freudenbergstrasse 142
8044 Zürich
epoca@chsoft.ch
Tel. +41 44 366 66 66

Unsubscribe [hier](#)