

# €STR – der neue Referenzzinssatz und seine Auswirkungen auf die Bilanzierung von Kreditinstituten

Andreas Huthmann, Thomas Holstein und Philipp Freigang

## Abstract

Die Bedeutung von Geldmarkt-Referenzzinssätzen für die Finanzmärkte ist immens. Vom weltweiten Derivate-Markt mit einem Nominalvolumen von hunderten Billionen Euro bis hin zur privaten Immobilienfinanzierung werden die Interbank Offered Rates (IBOR) zur Preisfindung herangezogen. Zahlreiche Skandale um Zinsmanipulationen deckten in den vergangenen Jahren jedoch zunehmend deren Defizite auf, was letztendlich in einer globalen Reform und dem Verbot bestehender Referenzzinssätze resultierte. Ursprünglich hätten die entsprechenden Nachfolger innerhalb der EU bereits Anfang 2020 etabliert sein müssen, aktuell wurde diese Frist aber auf den 1.1.2022 ausgeweitet. Der vorliegende Beitrag stellt die Grundzüge der Benchmark-Reform dar und zeigt auf, welche Nachfolge-Lösungen sich an den Finanzmärkten herauskristallisieren. Zudem werden die Auswirkungen auf Finanzinstitute dargestellt, wobei der Schwerpunkt auf der Bilanzierung nach IFRS liegt.

## Autoreninfo

Dipl.-Kfm. Andreas Huthmann, MBA, Managing Partner, FAS AG, Düsseldorf.

E-Mail: [Andreas.Huthmann@fas.ag](mailto:Andreas.Huthmann@fas.ag)

Thomas Holstein, M.Sc., Senior Consultant, FAS AG, Frankfurt am Main.

E-Mail: [Thomas.Holstein@fas.ag](mailto:Thomas.Holstein@fas.ag)

Philipp Freigang, B.Sc., Partner, FAS AG, Frankfurt am Main.

E-Mail: [Philipp.Freigang@fas.ag](mailto:Philipp.Freigang@fas.ag)



**IRZ – Zeitschrift für Internationale Rechnungslegung**

[www.irz-online.de](http://www.irz-online.de)

*Herausgegeben von:* Prof. Dr. Dirk Hachmeister, Stuttgart-Hohenheim, Prof. Dr. Roman Rohatschek, Linz, WP/StB Prof. Dr. Gernot Hebestreit, Düsseldorf, WP/StB Prof. Dr. Thomas Senger, Düsseldorf, Dr. Evelyn Teitler-Feinberg, Zürich

*Verlage:* C.H.Beck oHG und Franz Vahlen GmbH, Wilhelmstr. 9, D-80801 München, [www.beck.de](http://www.beck.de),

E-Mail: [redaktion@irz-online.de](mailto:redaktion@irz-online.de), in Kooperation mit Linde-Verlag, Wien, und EXPERTsuisse, Zürich

Möchten Sie mehr erfahren? Testen Sie die **IRZ** mit einem **Schnupperabo!** Weitere Informationen finden Sie unter den IRZ-Seiten auf [www.beck-shop.de](http://www.beck-shop.de) oder unter [www.irz-online.de](http://www.irz-online.de).

**IRZ: Besser gerüstet für die Praxis der internationalen Rechnungslegung!**

## Keywords

- €STR/ESTER (Euro Short-Term Rate)
- IBOR (InterBank Offered Rates)
- EONIA (Euro OverNight Index Average)
- EURIBOR (Euro InterBank Offered Rate)
- Geldmarkt-Referenzzinssatz
- (EU) 2016/1011 Benchmark-Verordnung
- IAS 39/IFRS 9
- IFRS 13



---

**IRZ – Zeitschrift für Internationale Rechnungslegung**

[www.irz-online.de](http://www.irz-online.de)

*Herausgegeben von:* Prof. Dr. Dirk Hachmeister, Stuttgart-Hohenheim, Prof. Dr. Roman Rohatschek, Linz, WP/StB Prof. Dr. Gernot Hebestreit, Düsseldorf, WP/StB Prof. Dr. Thomas Senger, Düsseldorf, Dr. Evelyn Teitler-Feinberg, Zürich

*Verlage:* C.H.Beck oHG und Franz Vahlen GmbH, Wilhelmstr. 9, D-80801 München, [www.beck.de](http://www.beck.de),  
E-Mail: [redaktion@irz-online.de](mailto:redaktion@irz-online.de), in Kooperation mit Linde-Verlag, Wien, und EXPERTsuisse, Zürich

Möchten Sie mehr erfahren? Testen Sie die **IRZ** mit einem **Schnupperabo!** Weitere Informationen finden Sie unter den IRZ-Seiten auf [www.beck-shop.de](http://www.beck-shop.de) oder unter [www.irz-online.de](http://www.irz-online.de).

**IRZ: Besser gerüstet für die Praxis der internationalen Rechnungslegung!**