

Secretariaat:  
Antonio Vivaldistraat 2, 1083 GR Amsterdam  
Postbus 7984, 1008 AD Amsterdam

T +31(0)20 301 03 91  
secretariaat@rjnet.nl  
www.rjnet.nl

## **RJ-Uiting 2021-2: Geen wijzigingen in de Richtlijnen uit hoofde van de IBOR-reform**

*De RJ stelt geen wijzigingen voor in de Richtlijnen als gevolg van de IBOR-reform*

De Raad voor de Jaarverslaggeving ('RJ') heeft de ontwikkelingen inzake de IBOR-reform gevolgd en, evenals in RJ-Uiting 2019-17, geconcludeerd dat er geen aanvullende of gewijzigde Richtlijnen noodzakelijk zijn.

*Wat is de IBOR-reform?*

Als gevolg van de financiële crisis worden de gehanteerde Interbank Offered Rates ('IBOR') en de daaraan gerelateerde rentebenchmarks niet langer voortgezet. Inmiddels worden nieuwe alternatieve rentebenchmarks ontwikkeld en toegepast. Voor nadere achtergrond over de IBOR-reform wordt verwezen naar RJ-Uiting 2019-17.

*Waarom is dit relevant voor de financiële verslaggeving?*

Als gevolg van deze nieuwe te hanteren rentebenchmarks kunnen contractuele kasstromen wijzigen. Daarnaast kunnen gehanteerde hedgerelaties bij toepassing van hedge-accounting veranderen. Heel specifiek ontstaat het vraagstuk of hedge-accounting kan worden voortgezet (a) in aanloop naar de daadwerkelijke transitie ('fase 1') en (b) in de overgangperiode van de IBOR-reform wanneer de nieuwe rentebenchmarks van toepassing zijn ('fase 2').

*Wat is er gebeurd onder IFRS?*

De aspecten van (a) en (b) zijn door de International Accounting Standards Board (IASB) onderzocht en dit heeft geleid tot aanpassingen in IFRS in twee fasen. In beide fasen, meest recent in augustus 2020, heeft de IASB wijzigingen doorgevoerd in de relevante standaarden. Via deze wijzigingen heeft de IASB enkele praktische oplossingen en verlichtingen doorgevoerd. Voor verdere achtergrond wordt verwezen naar de bijlage.

Deze wijzigingen in IFRS zullen er in de meeste gevallen toe leiden dat wijzigingen in contractuele kasstromen als gevolg van de IBOR-reform geen impact hebben op de jaarrekening.

### *De RJ stelt geen wijzigingen voor in de Richtlijnen*

De RJ heeft eerder al beoordeeld of de IBOR-reform aanleiding gaf tot aanpassing van de Richtlijnen. RJ-Uiting 2019-17 bevatte reeds de overwegingen van de RJ aangaande de invloed van de IBOR-reform in 'fase 1'. Genoemde RJ-Uiting geeft de conclusie van de RJ weer dat er geen aanpassingen in de Richtlijnen noodzakelijk waren en dat bij toepassing van hedge-accounting de ineffectiviteit ten gevolge van IBOR-reform wordt verwerkt in overeenstemming met de daarvoor geldende voorschriften in Richtlijn 290 'Financiële instrumenten'. Ook zou de RJ aanvullend communiceren over zo mogelijk te identificeren consequenties uit de tweede fase van het IASB-project.

De RJ heeft nu ook de meest recente wijzigingen in IFRS naar aanleiding van de IBOR-reform geanalyseerd. De RJ heeft ook nu geconcludeerd dat de voorschriften voor wijzigingen in contractuele kasstromen en hedge-accounting in de Richtlijnen reeds een meer principles-based karakter hebben vergeleken met de (nieuwe) voorschriften in IFRS. De RJ oordeelt dat er derhalve geen noodzaak is om aanpassingen in de Richtlijnen te verwerken om de mogelijke ongewenste impact van de IBOR-reform op de verwerking van wijzigingen in contractuele kasstromen respectievelijk op hedgerelaties te adresseren.

Net als in RJ-Uiting 2019-17 benadrukt de RJ dat ineffectiviteit ten gevolge van de IBOR-reform ook onder de Richtlijnen wordt verwerkt in overeenstemming met de daarvoor geldende voorschriften in Richtlijn 290 'Financiële instrumenten'.

### *Commentaarperiode*

De RJ nodigt u uit tot het inzenden van reacties en commentaren op deze RJ-Uiting. Deze ziet de RJ graag uiterlijk 28 februari 2021 tegemoet. Reacties en commentaren kunnen – bij voorkeur per email (secretariaat@rjnet.nl) - worden ingediend bij het RJ-secretariaat. Ze zullen door de RJ als openbare informatie worden behandeld en op de RJ-website worden gepubliceerd, tenzij door respondenten is aangegeven dat het commentaar geheel of gedeeltelijk moet worden aangemerkt als vertrouwelijk.

Amsterdam, 1 februari 2021

## **Bijlage: Achtergrondinformatie**

Met de wijzigingen in fase 2 van diens IBOR-reform project heeft de IASB diverse verlichtingen in IAS 39 en IFRS 9 (alsmede in IFRS 4 en IFRS 16) opgenomen die de verslaggevingseffecten van aanpassingen in financiële contracten door de IBOR-reform zo veel mogelijk beperken.

De belangrijkste verlichtingen gaan over het verwerken van aanpassingen in financiële contracten. Hoe worden bijvoorbeeld aanpassingen in een contract van een bestaande lening verwerkt, waarbij de referentie naar EONIA is gewijzigd in €STR en de rentemarge is bijgesteld? Verwerkt een entiteit deze aanpassing als een beëindiging, waarbij de lening van de balans gaat ('derecognition')? Of als een aanpassing van de lening ('modification') met bijbehorende impact in het resultaat? De verlichtingen staan toe om wijzigingen in referentierentes in leningscontracten door de IBOR-reform te verwerken op dezelfde wijze als een wijziging in een variabele rentevoet, waarbij er dan geen sprake is van derecognition respectievelijk modification.

Daarnaast voorzien de verlichtingen er in om hedgerelaties voort te zetten die mogelijk anders verbroken zouden moeten worden.

Tevens is in de wijzigingen aangegeven dat andere aanpassingen – d.w.z. aanpassingen in contracten niet uit hoofde van de IBOR-reform – in overeenstemming met de bestaande regels moeten worden verwerkt. Hierbij valt te denken aan aanpassingen die niet direct een gevolg zijn van de IBOR-reform, maar wel tegelijkertijd worden aangebracht, bijvoorbeeld in looptijd, nominaal bedrag of wijziging van een specifieke kredietopslag in een rente. Dergelijke wijzigingen kunnen dan alsnog leiden tot beëindiging van posities of impact op het resultaat hebben.

Voor nadere achtergrond en informatie over fase 2 van het IBOR-reform project van de IASB wordt verwezen naar de projectsamenvatting op de website van de IFRS Foundation:

[Project summary: Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2 \(ifrs.org\)](https://www.ifrs.org/projects/interest-rate-benchmark-reform-phase-2/)