



**ED/2013/2**  
***Novation of Derivatives and  
Continuation of Hedge Accounting  
(Proposed amendments to IAS 39 and IFRS 9)***

Dr. h. c. Liesel Knorr

**Öffentliche Diskussion**

Frankfurt, 11. März 2013



# Inhalt

1. Hintergrund des ED/2013/2
2. Inhalt des ED/2013/2
3. Fragestellungen des IASB



## 1. Hintergrund des ED/2013/2 (1/2)

- Resultierend aus einer dringenden Anfrage an das IFRS IC, ob Novation eines als Sicherungsderivat verwendeten OTC-Derivats zu einer zentralen Gegenpartei - in Folge gesetzlicher oder regulatorischer Änderungen - zur Beendigung des Hedge Accountings verpflichtet
- IASB schlussfolgert, dass Abgangsvoraussetzungen (IAS 39 und IFRS 9) erfüllt sind
- Somit Beendigung des Hedge Accounting für diese Sicherungsbeziehung verpflichtend
- Befürchtung negativer Effekte auf die Finanzberichterstattung
- Entscheidungsnützlichere Informationen bei Fortführung der Sicherungsbeziehung
- Ziel: Schaffung einer Erleichterung durch Befreiung von der Pflicht zur Beendigung des Hedge Accountings, falls eine Novation gesetzlich oder regulatorisch vorgeschrieben ist und bestimmte Kriterien eingehalten werden



# 1. Hintergrund des ED/2013/2 (2/2)

- Reaktion auf Finanzmarktkrise: G20-Verpflichtung zur Verbesserung der Transparenz und Regulierung von *over-the-counter* Derivaten (OTC-Derivaten)
- Novationen aktuell im Kontext von:
  - European Market Infrastructure Regulation (EMIR)
  - Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act
- Wesentliche Ausgestaltungsmerkmale von EMIR
  - Meldepflicht an Transaktionsregister auch für bereits bestehende OTC-Derivate
  - Zukünftig Abwicklung (Clearing) standardisierter OTC-Derivate über zentrale Gegenpartei
    - Konkrete Ausgestaltung der Clearingpflicht noch unklar (ESMA)
  - Keine Clearingpflicht für bestehende OTC-Derivate
    - Niedrigere Eigenkapitalanforderungen, wenn Abschluss über zentrale Gegenpartei
    - Regulatorischer Anreiz für freiwillige vorzeitige Novationen



## 2. Inhalt des ED/2013/2 (1/3)

### Veröffentlichung des Änderungsentwurfes am 28. Februar 2013

- Änderungen an IAS 39 und IFRS 9 vorgeschlagen
- Festlegung kumulativ zu erfüllender Bedingungen
- Keine zusätzlichen Angaben notwendig
- Keine alternativen Sichtweisen
- Zeitpunkt des Inkrafttretens wird nach Abschluss der Kommentierungsphase festgelegt (freiwillige vorzeitige Anwendung gestattet)
- (verkürzte) Kommentierungsfrist bis zum 2. April 2013



## 2. Inhalt des ED/2013/2 (2/3)

- Klarstellung des Ausnahmetatbestands, mit identischem Wortlaut in IAS 39.91(a) (Fair value hedges) und IAS 39.101(a) (Cash flow hedges) sowie IFRS 9.6.5.6 (Accounting for a qualifying hedge relationship):

*Additionally, the novation of a hedging instrument is not an expiration or termination if and only if:*

- (i) the novation is required by laws or regulations;*
- (ii) the novation results in a central counterparty (sometimes called a ‘clearing organisation’ or ‘clearing agency’) becoming the new counterparty to each of the parties to the novated derivative; and*
- (iii) the changes to the terms of the novated derivative arising from the novation of the contract to a central counterparty are limited to those that are necessary to effect the terms of the novated derivative. Such changes are limited to those that are consistent with the terms that would have been expected if the novated derivative had originally been entered into with the central counterparty. These changes include changes in the contractual collateral requirements of the novated derivative as a result of the novation; rights to offset receivables and payables balances with the central counterparty; and charges levied by the central counterparty.*



## 2. Inhalt des ED/2013/2 (3/3)

- Ergänzung einer Klarstellung zu aus der Novation resultierenden Fair Value-Änderungen, mit identischem Wortlaut in IAS 39.AG113A und IFRS 9.B6.5.21A:

*For the avoidance of doubt, any fair value changes of the hedging instrument that arise from the novation of the hedging instrument in the circumstances described in paragraphs 91(a) or 101(a) [IAS 39] bzw. 6.5.6 [IFRS 9] shall be reflected in the measurement of the novated derivative and therefore in the measurement of hedge effectiveness.*



### 3. Fragestellungen des IASB (1/5)

#### Question 1

*The IASB proposes to amend IAS 39 so that the novation of a hedging instrument does not cause an entity to discontinue hedge accounting if, and only if, the following conditions are met:*

- (i) the novation is required by laws or regulations;*
- (ii) the novation results in a central counterparty (sometimes called ‘clearing organisation’ or ‘clearing agency’) becoming the new counterparty to each of the parties to the novated derivative; and*
- (iii) the changes to the terms of the novated derivative arising from the novation of the contract to a central counterparty are limited to those that are necessary to effect the terms of the novated derivative. Such changes would be limited to those that are consistent with the terms that would have been expected if the contract had originally been entered into with the central counterparty. These changes include changes in the collateral requirements of the novated derivative as a result of the novation; rights to offset receivables and payables balances with the central counterparty; and charges levied by the central counterparty.*

*Do you agree with this proposal? If not, why? What criteria would you propose instead, and why?*





### 3. Fragestellungen des IASB (2/5)

#### vorläufige Einschätzung des IFRS-Fachausschusses

- Begrüßung der Absicht zur Schaffung einer Erleichterung
- Einschätzung, dass IASB-Bedingungen jedoch zu restriktiv sind
- Aktuelle Anwendungsfälle (freiwillige Novationen im Kontext von EMIR bzw. dem Dodd-Frank Act) werden von IASB-Vorschlag nicht abgedeckt
- Vorschlag IFRS-FA:
  - Kurzfristig: Streichung der Bedingung *(i) the novation is required by laws or regulations*, um aktuellen Bedarf zu berücksichtigen
  - Mittelfristig: erneute Befassung durch IASB mit Erörterung vergleichbarer Anwendungsfälle (Schuldbeitritt, Schuldübernahme etc.), um grundsätzliche Regelung zu finden



### 3. Fragestellungen des IASB (3/5)

#### Question 2

*The IASB proposes to address those novations arising from current changes in legislation or regulation requiring the greater use of central counterparties. To do this it has limited the scope of the proposed amendments to a novation that is **required** by such laws or regulations.*

*Do you agree that the scope of the proposed amendment will provide relief for all novations arising from such legislation or regulations?*

*If not, why not and how would you propose to define the scope?*

#### **vorläufige Einschätzung des IFRS-Fachausschusses**

- Entsprechend Antwort zu Frage 1



### 3. Fragestellungen des IASB (4/5)

#### Question 3

*The IASB also proposes that equivalent amendments to those proposed for IAS 39 be made to the forthcoming chapter on hedge accounting which will be incorporated in IFRS 9 Financial Instruments. The proposed requirements to be included in IFRS 9 are based on the draft requirements of the chapter on hedge accounting, which is published on the IASB's website.*

*Do you agree? Why or why not?*

#### **vorläufige Einschätzung des IFRS-Fachausschusses**

- Zustimmung zu Vorschlag



### 3. Fragestellungen des IASB (5/5)

#### Question 4

*The IASB considered requiring disclosures when an entity does not discontinue hedge accounting as a result of a novation that meets the criteria of these proposed amendments to IAS 39. However, the IASB decided not to do so in this circumstance for the reason set out in paragraph BC13 of this proposal.*

*Do you agree? Why or why not?*

#### **vorläufige Einschätzung des IFRS-Fachausschusses**

- Zustimmung zu Vorschlag



**Dr. h. c. Liesel Knorr**

DRSC e.V.  
Zimmerstr. 30  
10969 Berlin

Tel. 030 / 20 64 12 11  
Fax 030 / 20 64 12 15

[www.drsc.de](http://www.drsc.de)  
[knorr@drsc.de](mailto:knorr@drsc.de)