



krungsri
กรุงศรี

A member of  MUFG
a global financial group

Bank of Ayudhya's Knowledge Forum

Understanding TFRS 9

14 November 2019

Source references: Information extracted from Bank of Thailand (BOT), Thai Federation of Accounting Professions (TFAC), PricewaterhouseCoopers ABAS Ltd., Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Audit Co., Ltd.

Agenda

- I. Introduction: Background and Timeline
- II. TFRS 9 Overview and Implication
- III. Expected Impacts on Financial Statements
- IV. Q&A

I. Introduction: Background and Timeline

Background:

Thailand Federation of Accounting Professions (TFAC) by Thai Accounting Standards – Setting Committee issued Thai Financial Reporting Standard - Group of Financial Instruments based on the 2018 edition of the bound volume of International Financial Reporting Standards (“IFRS”). The effective date is on 1 January 2020.

TFRS 9 has 3 key components:

Classification and Measurement (C&M)

Based on Cash flow Characteristics and Business model

Impairment

More forward-looking based on Expected Credit Loss (ECL) not incurred losses

Hedge accounting

Hedge accounting model that is more flexible and less Rules-based

Group of Financial Instruments

Accounting standards

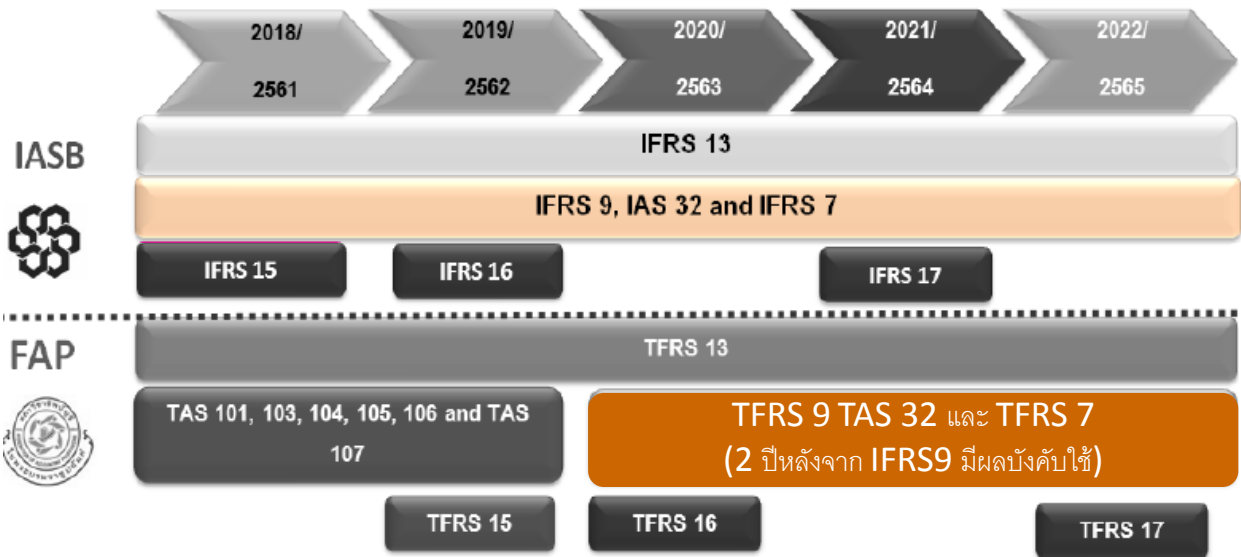
- **TFRS 9:** Financial Instruments
- **TAS 32:** Presentation of Financial Instruments
- **TFRS 7:** Financial Instruments - Disclosure

Point of focus:

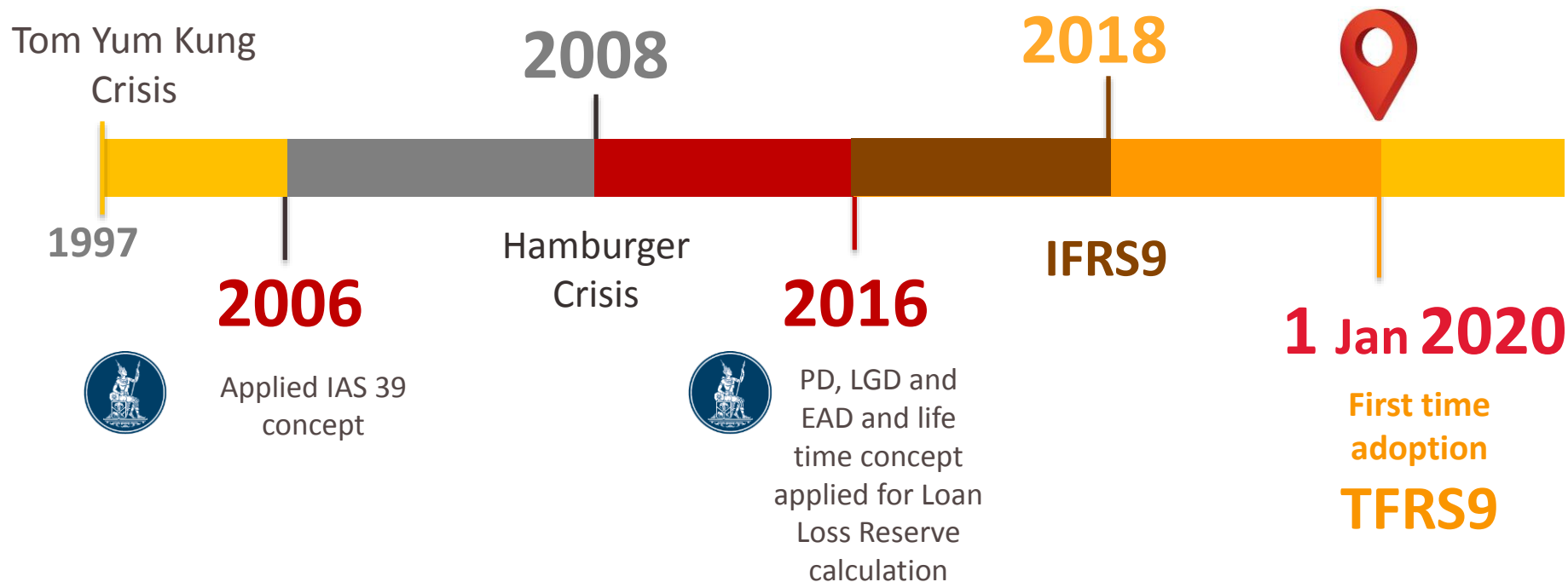
Rule-Based



Principle-Based



I. Introduction: Background and Timeline (Cont.)



Remark:

- 7 out of 10 ASEAN members require IFRS standards for domestic public company
- Thailand and Indonesia are converging with IFRS
- Only Vietnam has not yet planned to adopt IFRS

I. Introduction: Background and Timeline (Cont.)

TAS

มาตรฐานการบัญชี 101 หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ
มาตรฐานการบัญชี 104 การบัญชีสำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ที่มีปัญหา
มาตรฐานการบัญชี 105 การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน
แนวปฏิบัติทางการบัญชี การตัดรายการสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงิน (ใน หรือ หลัง 1 ม.ค. 60) การโอนและการรับโอนสินทรัพย์ทางการเงิน

แนวปฏิบัติทางการบัญชี หนี้ทุนซื้อคืนของกิจการ

มาตรฐานการบัญชี 103 การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของธนาคารและสถาบันการเงินที่คล้ายคลึงกัน
มาตรฐานการบัญชี 107 การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

TFRS

TFRS 9: Financial Instruments

TAS 32: Presentation of Financial Instruments

TFRS 7: Financial Instrument: Disclosures

II. TFRS 9 Overview and Implication

Components

Key changes

Impact

1) Classification & Measurement

Financial Assets

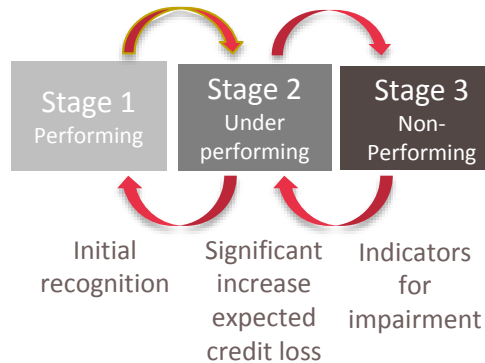
- Key Factors based on Cash flow Characteristics and Business Model
- New Classification and Measurement will be;
 - 1) Amortised Cost (AMC)
 - 2) Fair Value Through Profit & Loss (FVTPL)
 - 3) Fair Value Through Other Comprehensive Income (FVOCI)
- Using Effective Interest Rate (EIR) for AMC

Financial Liabilities

- 1) Amortised Cost (AMC)
- 2) Fair Value Through Profit & Loss (FVTPL)

2) Impairment

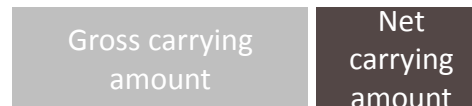
- Expected Credit Loss (ECL) based on 12 months or lifetime
- Scope - Financial Assets and Off-Balance Sheets Items
- 3 Stages



Expected Credit Loss Calculation



EIR calculation



3) Hedge Accounting (Optional)

- Hedge Strategies as per Risk management framework
- 3 types of Hedge: Fair Value Hedge, Cash flow Hedge and Net Investment Hedge
- Stability and less P&L Volatility from Accounting mismatch

Moderate

Moderate Financial impact

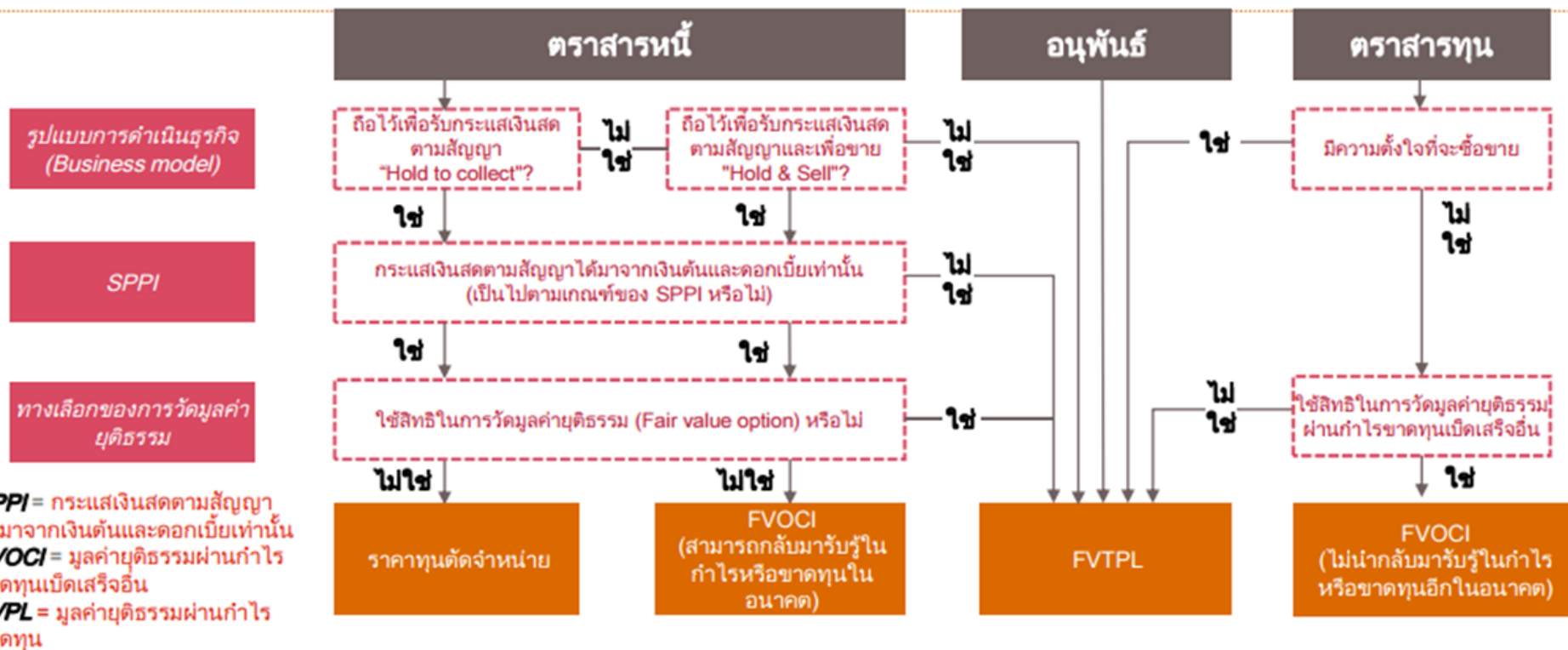
High

High Financial impact

Low

Impact anticipated to be limited

II. TFRS 9 Overview and Implication – C&M



รูปแบบการดำเนินธุรกิจของกิจการ IFRS 9 – รูปแบบการดำเนินธุรกิจของกิจการหมายถึงวิธีการที่กิจการจัดการสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อที่จะก่อให้เกิดกระแสเงินสด รูปแบบการดำเนินธุรกิจจะสามารถระบุได้ว่ากระแสเงินสดของบริษัทเกิดจากกระแสเงินสดตามสัญญาหรือการขายสินทรัพย์ทางการเงิน หรือทั้งสองอย่าง

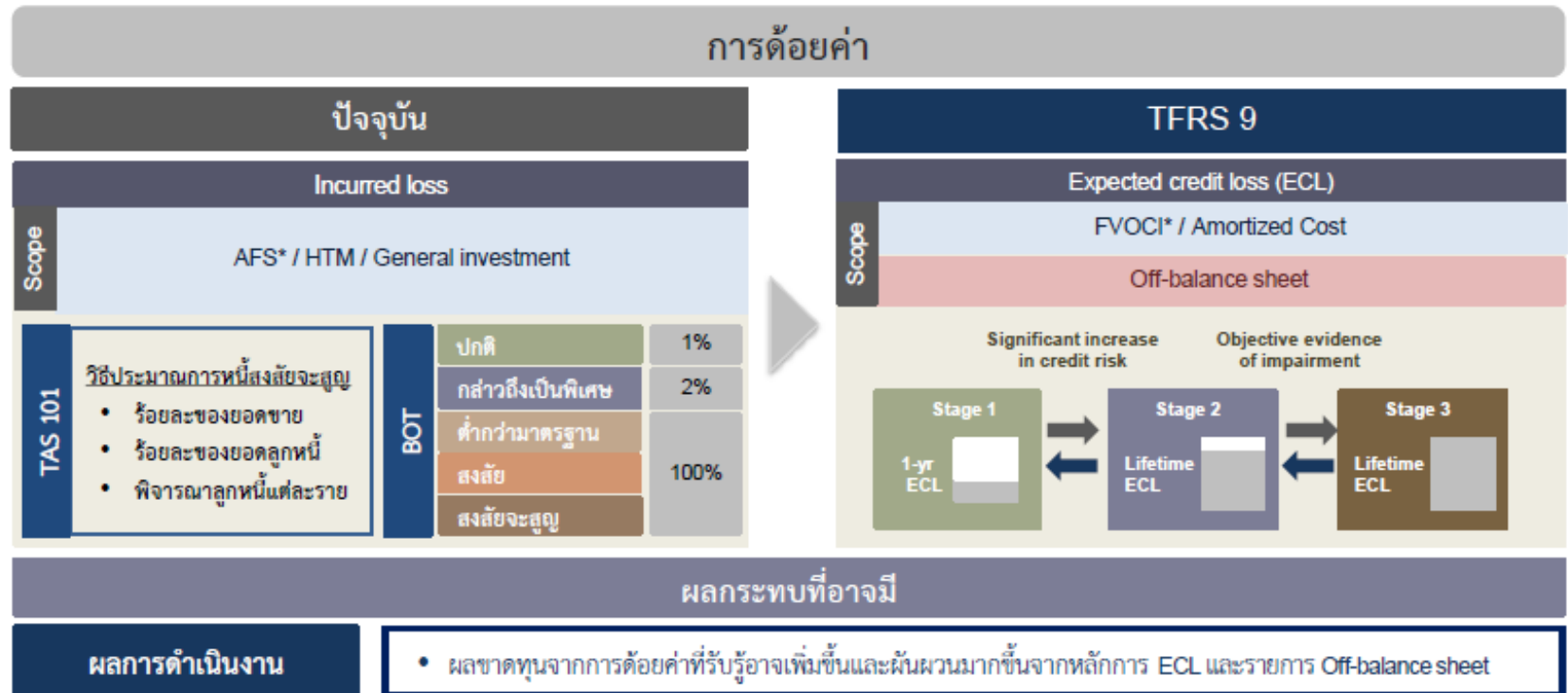
ผู้มีหน้าที่รับผิดชอบ – รูปแบบการดำเนินธุรกิจถูกกำหนดโดยบุคลากรระดับผู้บริหารคนสำคัญซึ่งหมายถึงกลุ่มบุคคลที่มีสิทธิและหน้าที่ในการวางแผน กำกับ และควบคุมกิจกรรมขององค์กรที่เกี่ยวข้องทั้งโดยตรงและทางอ้อม รวมถึงกรรมการขององค์กร

II. TFRS 9 Overview and Implication – ECL



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

หลักการ TFRS 9



หมายเหตุ: ข้อมูลจากเอกสารประกอบการประชุมชี้แจง ร่างหลักเกณฑ์การดำรงเงินสำรองชั้นต่ำด้านเงินกองทุน
เพื่อรองรับ TFRS 9 โดยธนาคารแห่งประเทศไทย

II. TFRS 9 Overview and Implication – ECL Concept

1. Expected Credit losses (ECL) are a probability-weighted estimate of credit loss (i.e. the present value of all cash shortfalls) over the expected life of the financial instrument. Generally, the ECL can be described with following formula

$$\text{Lifetime ECL} = \sum_{t=1}^{\text{lifetime}} (\text{PD}_t \times \text{LGD}_t \times \text{EAD}_t \times v_t^{-t_d})$$

Probability
Weighted

Expected Cash
Shortfall at time
of default

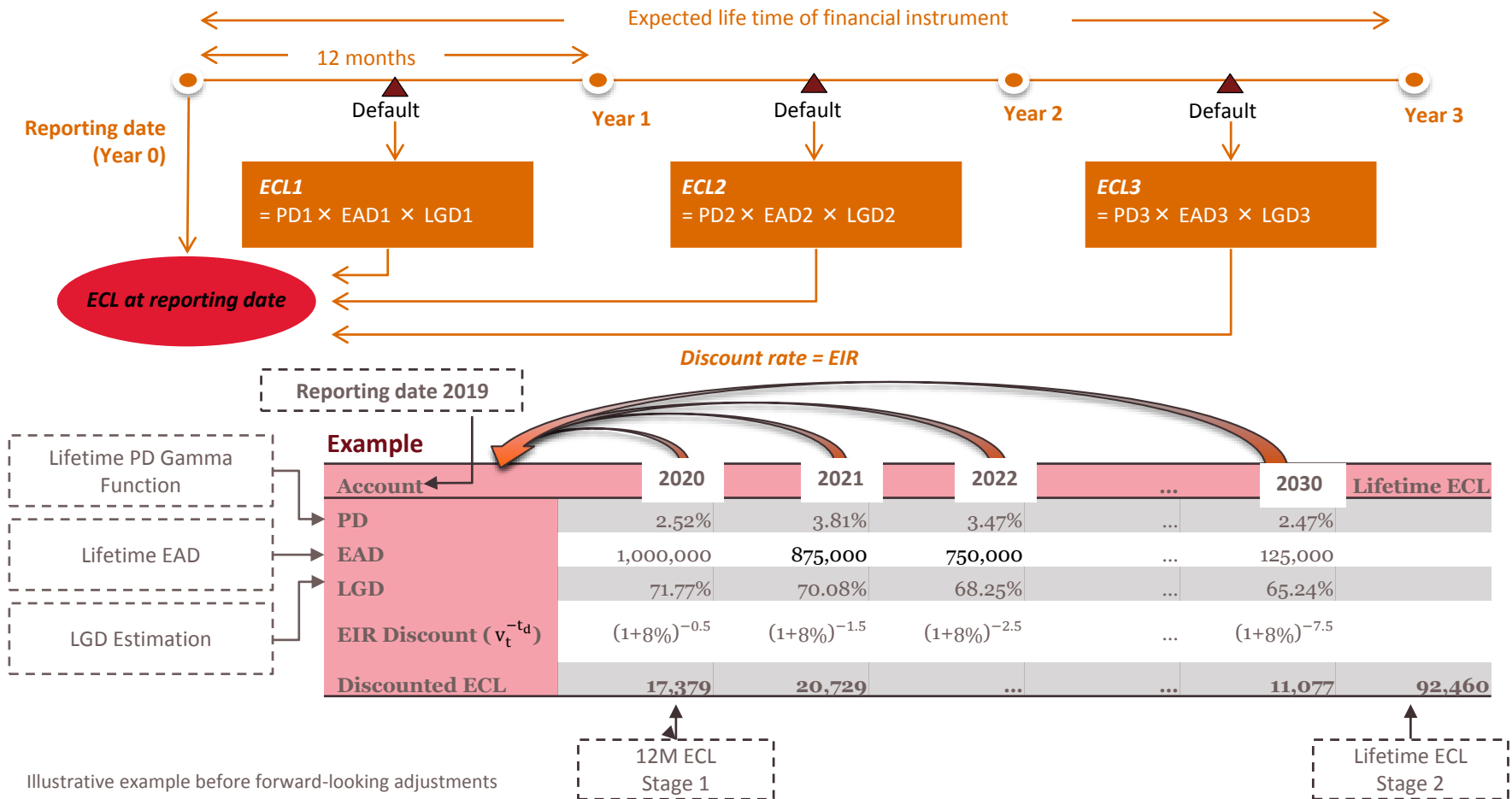
Present Value
discounted
factor

2. The expected credit loss is calculated for either 12 Month or Lifetime depended on the risk stage of financial instruments
 - a) Stage 1 : Normal, provided ECL for next 12 Month period.
 - b) Stage 2 : Significant increase in credit risk, provide ECL for lifetime.
 - c) Stage 3 : Credit-impaired, provide ECL for lifetime (assuming PD = 100%)
3. The expected credit loss is provided not only to the current exposure but also possible exposure that financial instrument may incur during the loan life. Therefore ECL is provided to all possible contingents (i.e. unused credit line, L/C, L/G, and other financial guarantee), which considered as off-balance sheet items.
4. ECL also need to adjusted with forward looking to take into account the expectation of future macro-economy to portfolio (Forward looking adjustment)
5. ECL for lifetime, ECL for off-balance sheet item, and adjustment for forward looking is the key different between ECL and current provision concept.

Illustration of ECL Calculation Concept

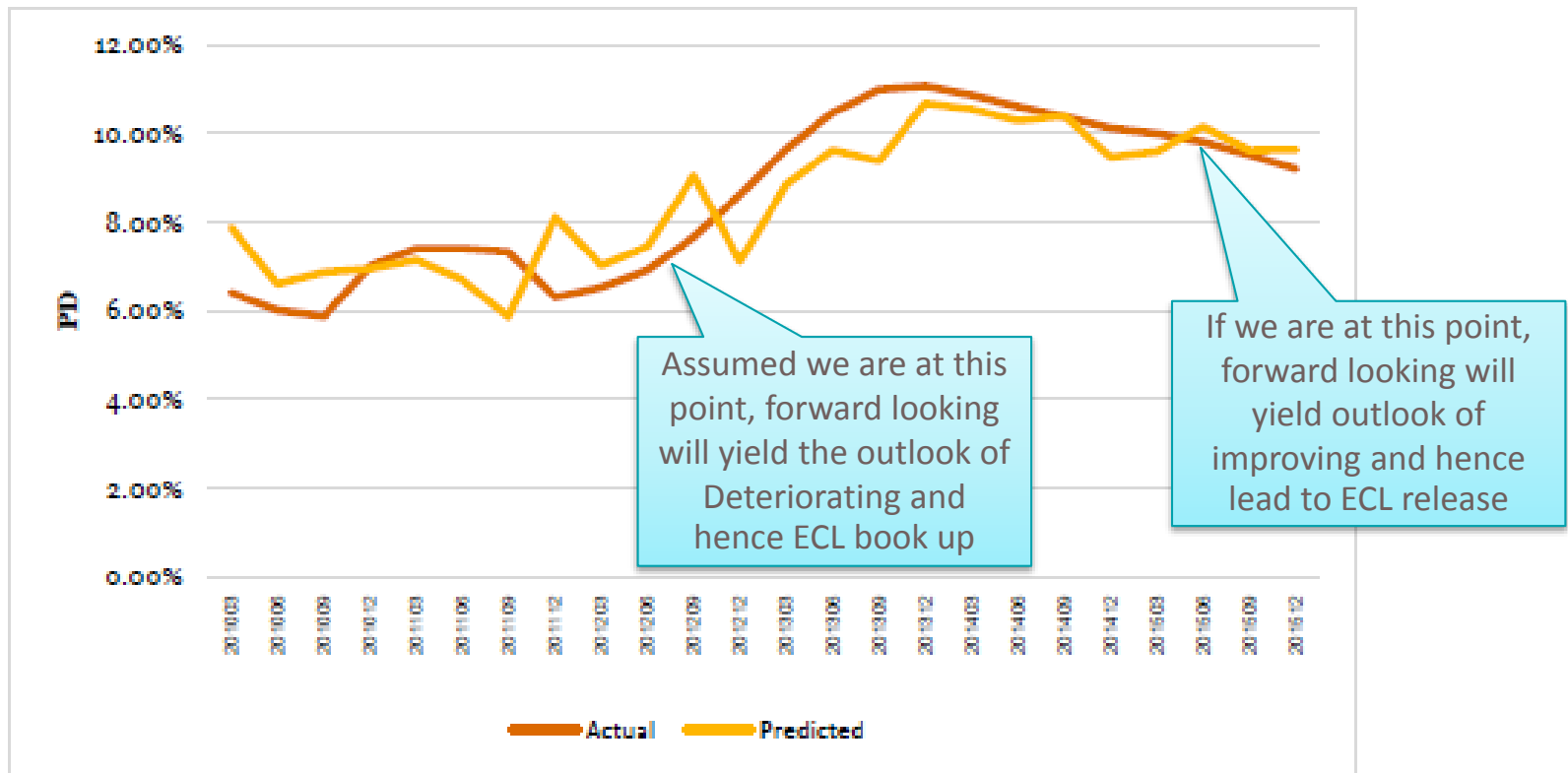
Below is an illustration on how ECL can be calculated at reporting date using adjusted PD, LGD, EAD and EIR

$$\text{Lifetime ECL} = \sum_{t=1}^{\text{lifetime}} (PD_t \times LGD_t \times EAD_t \times v_t^{-t_d})$$

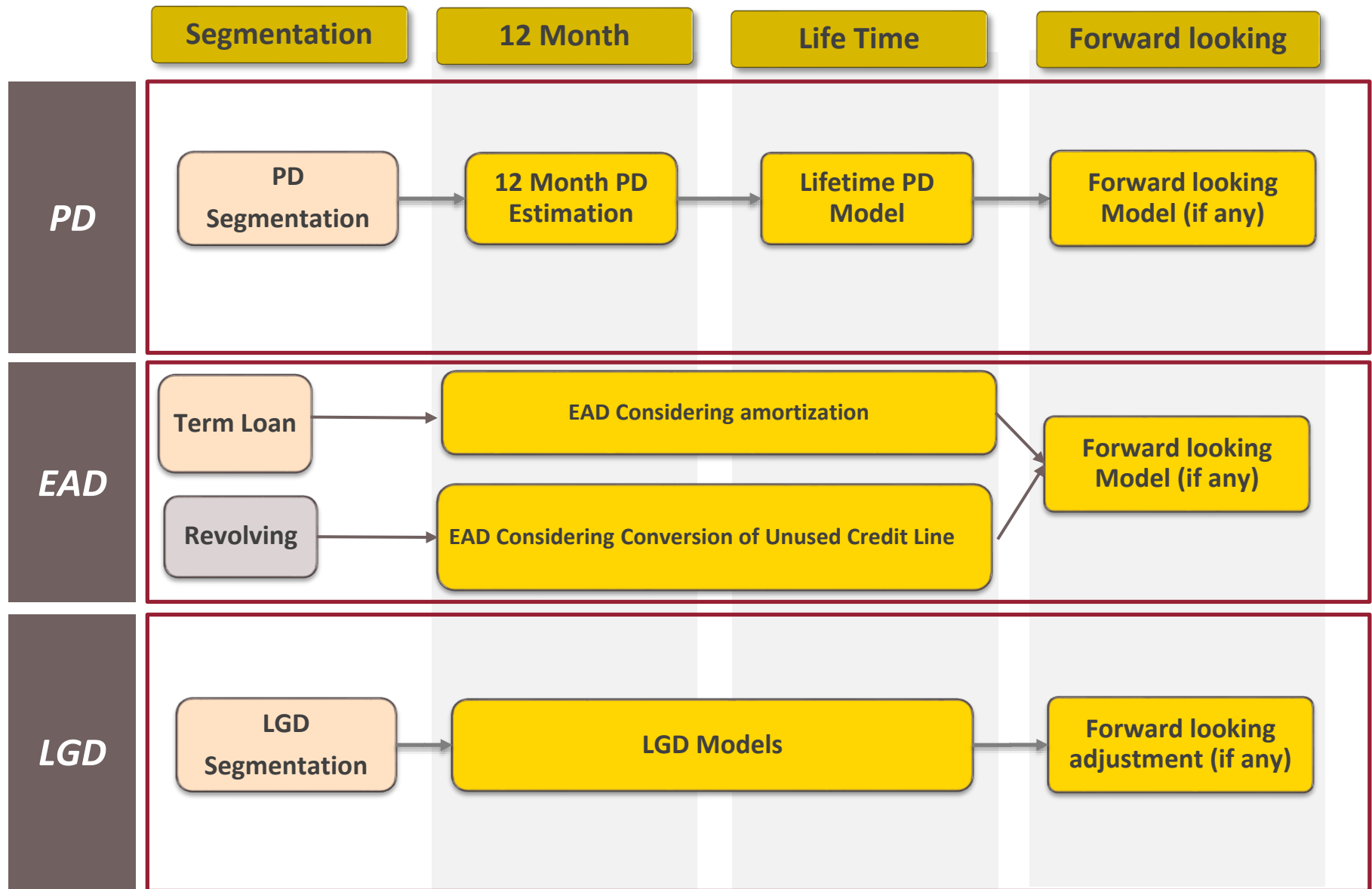


ECL Forward Looking Concept

- IFRS 9 require the estimation of ECL in the way that reflects an unbiased and probability-weighted amount that is determined by evaluating a range of possible outcome. In practices, this requirement is interpreted that we need ECL that reflect the future outlook based on multiple scenario [Forward looking]
- The final ECL should be reflect the banks outlook of the future situation and the concept of designing forward look calculation can be illustrated as below

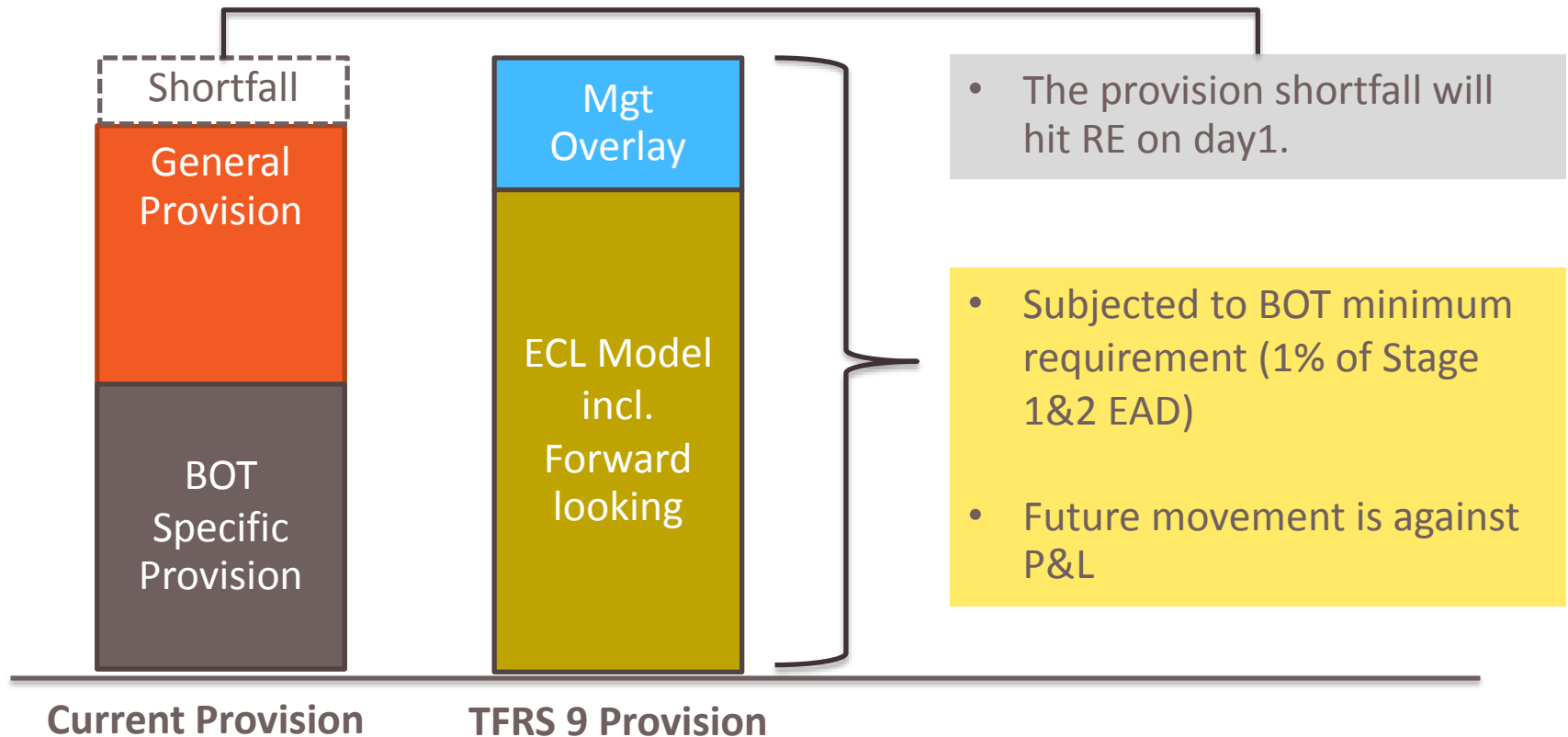


ECL Components



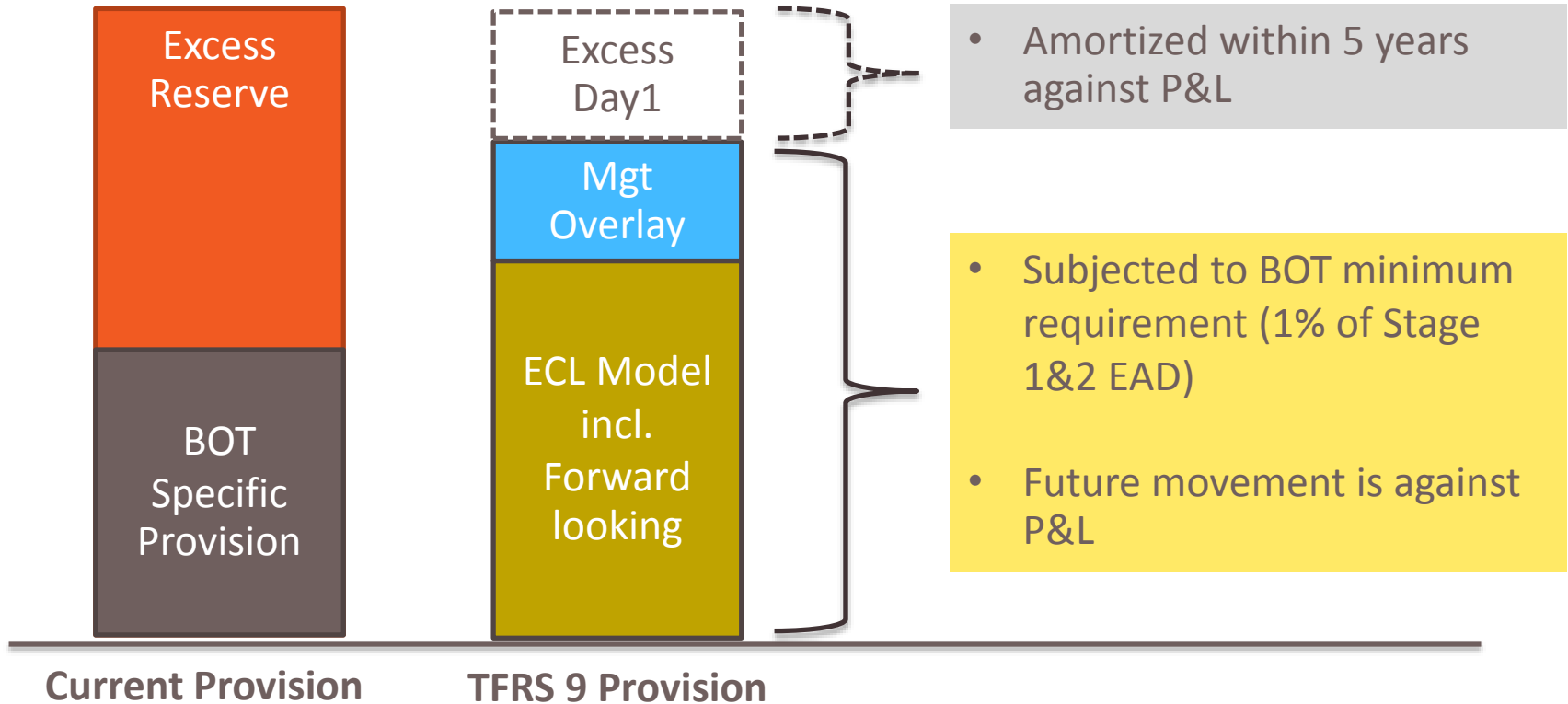
Provision Treatment – Current Provision < TFRS 9

1st January 2020 (Day1)



Provision Treatment – Current Provision > TFRS 9

1st January 2020 (Day1)



BOT Minimum Requirement

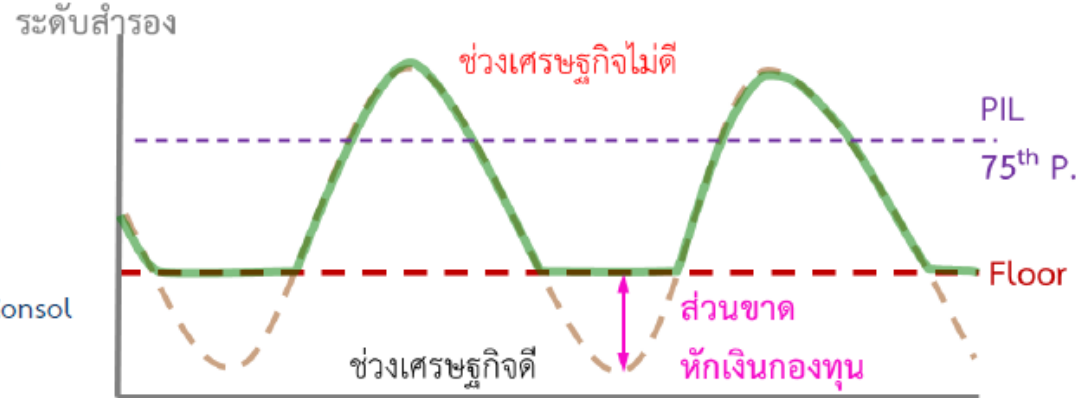


ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การดำรงอัตราเงินสำรองขั้นต่ำด้านเงินกองทุนเพื่อรองรับ TFRS 9

กรอบการบังคับใช้

- กำหนดอัตราเงินสำรองขั้นต่ำด้านเงินกองทุนที่ 1%
 - > ของสินทรัพย์และรายการนอกงบดุลที่ไม่ต้องคุณภาพที่กำหนด โดยไม่หักหลักประกัน
 - > ใช้กับ สง. ตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงินทุกแห่ง
 - > ใช้กับทุกระดับ ได้แก่ Solo basis, Solo Consol และ Full Consol
 - > Implement แบบ step-up ภายใน 3 ปี



- ในกรณีที่เงินสำรองของ สง. ต่ำกว่า Provision Floor แล้ว ให้ สง. จัดสรรกำไรสะสมเท่ากับสำรองส่วนขาดนั้น โดยถือเป็นรายการหักจาก CET 1 ซึ่งไม่สามารถนำไปรวมเป็นฐานในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลได้ (และบวกกลับเป็น Tier 2 Capital ได้ไม่เกิน Cap ที่กำหนดตามเกณฑ์การคำนวณเงินกองทุน) โดยไม่มีผลกระทบต้องบกำไรขาดทุน ทั้งนี้ สำหรับสาขารณาคาพาณิชย์ต่างประเทศ และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ให้ถือเป็นรายการหักจากเงินกองทุนทั้งสิ้น

No impact to P&L but the shortfall against BOT minimum requirement is adjusted through capital

หมายเหตุ: ข้อมูลจากเอกสารประกอบการประชุมชี้แจง ร่างหลักเกณฑ์การดำรงเงินสำรองขั้นต่ำด้านเงินกองทุนเพื่อรองรับ TFRS 9 โดยธนาคารแห่งประเทศไทย

Impacts on Capital (Basel Standardized Approach)

Impacts on capital will come from the adequacy of ECL (against current provision and BOT minimum requirement) and the change in definition of GP and SP

Capital Adequacy Ratio (CAR)

(-) ECL Shortfall on Day1
(-) ECL shortfall compared to BOT minimum requirement

Tier 1

- Paid up capital
- **Retain Earning**
- Etc

(+, -) New definition for **GP**

Tier 2

- **GP**
- Sub-debt
- Etc



Risk Weighted Asset

(Basel EAD – **SP**) x %Risk Weight

(+, -) New definition for **SP**

GP Definition

Old : Provision on “Pass” and Excess Reserve
(up to 1.25% of credit risk RWA)

New : Provision on Stage 1 and Stage 2 that not defined as SP
(up to 1.25% of credit risk RWA)

III. Expected Impacts on Financial Statements – ECL

- ❑ Key change is *provision concept*

Key changes	Impacts
Introduces “Significant Increase in Credit Risk” in borrowers’ classification to capture credit deterioration since origination, <u><i>not bad credit quality</i></u>	Larger stage 2, compare to current special mention
Incorporates “lifetime forward looking” concept	PL volatility from - economic outlook variation - stage shift from 12-month to lifetime
Adds new base of “financial guarantee” and “committed unused credit”	Additional provision amount

III. Expected Impacts on Financial Statements – Significant Ratios

	Key Impacts	Remark
Loan Growth	C&M	Decrease depends new C&M model
Net Interest Income (%NIM)	EIR	Increase but more volatile (i.e. future interest from step rate which depends on customer loan life cycles)
Non Interest Income Growth	C&M	Decrease from C&M (i.e. Non-recycling FVOCI Equity investment)
Cost to Income Ratio	C&M	Insignificant impact
Credit Cost	ECL	Volatile (i.e. from Forward looking ECL model)
Coverage Ratio	ECL	Insignificant impact comparing to total ECL (Day 1) and Volatile (Day 2)
ROA	ECL, EIR, C&M	Depends
ROE	ECL, EIR, C&M	Depends
CAR	ECL	Depends

“ The Financial ratios might not be directly compared with the Current one”

III. Expected Impacts on Financial Statements Consideration

Expected Credit Loss (ECL)

- Forward Looking ถูกนำมาใช้ในการพิจารณา Expected Credit Loss
- ข้อสมมติฐานต่างๆ ที่นำมาใช้พิจารณา รวมถึง Outlook ต่างๆ ทางเศรษฐกิจ เช่น GDP, Inflation rate ของแต่ละธนาคารไม่เหมือนกัน

Classification and Measurement

- Business model and Cash flow characteristic รวมถึง การเลือกใช้ FV Option ดังนั้นวิธีการวัดมูลค่าของเครื่องมือทางการเงินของแต่ละธนาคารอาจแตกต่างกัน ขึ้นอยู่แต่ละธนาคาร
- Effective Interest Rate (EIR)

ระดับผลกระทบที่เกิดขึ้นอาจแตกต่างกันไปในแต่ละธนาคารขึ้นอยู่กับ port ลูกค้า โครงสร้างรายได้ เช่น Upfront Fee, Origination Fee/ Cost เป็นต้น รวมถึง Loan Life cycle



Policy choices

- Hedged Accounting Option
- การเลือกปฏิบัติสำหรับ Local interpretation เช่น Original Fee/Cost can be amortised by using straight-line method instead of EIR
- etc.



krungsri
กรุงศรี

เรื่องเงิน
เรื่องง่าย

เครือ MUFG หนึ่งใน
สถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดของโลก

ไม่ว่าคุณจะใช้ชีวิตแบบไหน ก็เลือกได้ในแบบที่ใช้

This presentation has been prepared by Bank of Ayudhya Public Company Limited (the "Bank") solely for informational purposes. It does not constitute an offer or sale or a solicitation of an offer to purchase securities, nor does it constitute a prospectus within the meaning of the Securities and Exchange Act B.E. 2535 of Thailand. Neither this presentation nor any part of it shall form the basis of, or be relied on in connection with, or act as an inducement to enter into, any contract or commitment whatsoever. No person should rely on the information contained in this presentation in making an investment decision in respect of any of the Bank's securities. Any decision to purchase or subscribe for any securities of the Bank must be made on the basis of a thorough review of publicly available information of the Bank, including information made publicly available by the Bank pursuant to the requirements of the Securities Exchange of Thailand and the Thai Securities Exchange Commission. The information contained herein is only accurate as of its date.

Contact

Investor Relations Section : Telephone : (662) 296 2977

Fax : (662) 683 1341

E-mail : irgroup@krungsri.com

Krungsri Website :

www.krungsri.com



krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG, a global financial group



www.facebook.com/krungsrisimple

www.twitter.com/krungsrisimple