



เอกสารประกอบ

การสัมมนาพิจารณา (ร่าง) มาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ฉบับที่ 7 และฉบับที่ 9 เพิ่มเติมหลักการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

วันอังคารที่ 3 มีนาคม พ.ศ. 2562 เวลา 09.00-11.00 น.

ณ ศูนย์อบรมสัมมนาศาสตราจารย์เกียรติคุณเกษรี ณรงค์เดช อาคารสภาวิชาชีพบัญชี สุขุมวิท 21



Libor & THBFIX

การเตรียมความพร้อมการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

3 March 2020

Piyapong (Guin) Sangpattarachai
Head - FX and Derivatives
Product
+ 66 (2) 470 2020
Piyapong.san@kasikornbank.com

Please note that the content discussed in this paper is for Informational purpose only and is based on publicly available information. Consultation with the external auditor with regards to the appropriateness of the application / interpretation of TFRS 9 is required



Background

Source: Bank of Thailand



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ความเป็นมาและวัตถุประสงค์ของการจัดตั้งคณะทำงานเตรียมการรองรับการยุติการเผยแพร่ LIBOR

ความเป็นมาของการจัดตั้งคณะทำงาน

FCA ประกาศ
ไม่รับรอง LIBOR
หลังปี 2564

มีความเสี่ยงที่ LIBOR
อายุยุติการเผยแพร่

หลายประเทศเริ่มเตรียมการ
เพื่อรองรับ LIBOR
discontinuation

การดำเนินการเพื่อรองรับ LIBOR
discontinuation ของไทยยังช้า
และขาดความพร้อมในหลายด้าน

Intended outcomes

- สร้างความตระหนักให้แก่ผู้ร่วมตลาด และผลักดันให้ สง. เตรียมความพร้อมและมีแผนรองรับ LIBOR discontinuation ที่เหมาะสม
- ปรับสัญญาธุรกรรมเดิมที่อ้างอิง LIBOR และ THBFIX ให้เหมาะสมและเป็นธรรม โดยให้แล้วเสร็จก่อน LIBOR discontinuation
- กำหนดทิศทางการออกใบอ้างอิงของไทย ให้เหมาะสมกับโครงสร้างตลาดและหลักเกณฑ์ที่เปลี่ยนแปลงไป โดยคำนึงถึงการส่งผ่านนโยบายการเงิน

บริการทุกระดับประทับใจ

Background

Source: Bank of Thailand



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

หลายประเทศเริ่มพัฒนา Alternative Reference Rate (ARR) เพื่อทดแทน LIBOR

- สกุลเงิน 5 สกุลที่ใช้ LIBOR เป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง ได้เผยแพร่ overnight rate เพื่อใช้แทน LIBOR แล้ว (ARR) และอยู่ระหว่างพัฒนาตลาด OIS หรือ futures ที่อ้างอิงจาก overnight rate ดังกล่าวเพื่อสร้าง forward-looking term rate ต่อไป
- มีการออกผลิตภัณฑ์ที่อ้างอิง ARR แล้ว เช่น floating rate bond แต่ convention ยังแตกต่างกัน



USD



EUR



GBP



JPY



CHF

Alternative Reference Rate	SOFR	€STR	SONIA	TONA	SARON
Status	New	New	Reformed	Reformed	New
Launch date	April 2018	October 2019	April 2018	December 2016	December 2017
Legacy Benchmarks	USD LIBOR	EUR LIBOR EURIBOR EONIA	GBP LIBOR	JPY LIBOR TIBOR EUROYEN TIBOR	CHF LIBOR
Official sector approach	Transition to SOFR	Multiple rate approach	Transition to SONIA	Multiple rate approach	Transition to SARON
Administrator	Federal Reserve Bank of NY	European Central Bank	Bank of England	Bank of Japan	SIX Swiss Exchange
Type	Secured	Unsecured	Unsecured	Unsecured	Secured
Description	- Overnight - Transaction-based - Collateralised (repo) rate - ACT 360	- Overnight - Transaction-based - Wholesale euro area banks borrowing cost - ACT 360	- Overnight - Transaction-based - Wholesale bank borrowing cost - ACT 365	- Overnight - Transaction-based - Wholesale call rate - ACT 365	- Overnight - Based on transactions & binding quotes - Collateralised (repo) rate - ACT 360

Source: Bank of Thailand

Background

Source: Bank of Thailand



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ความคืบหน้าเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (คณะทำงานย่อย 3)

THBFIX

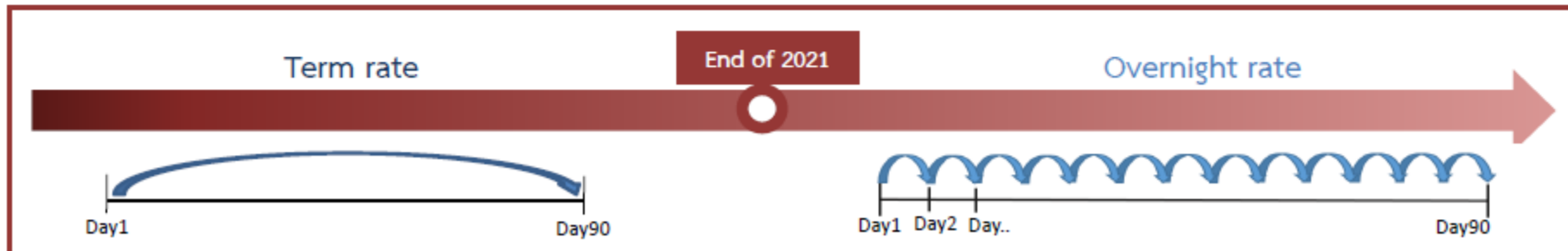
- หลังจากไม่มี LIBOR จะมีการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย Adjusted THBFIX เพื่อใช้กับสัญญาที่ทำไว้ก่อนแล้ว (legacy contract)
- โดยในขณะนี้ ยังไม่มี USD term rate ที่นำมาใช้คำนวณ fallback จึงจะคำนวณจากการ compound overnight rate ให้ได้ tenor ตาม THBFIX เดิม

$$\text{Adjusted THBFIX} = \left[\left(\frac{\text{Spot Rate} + \text{Forward Points}}{\text{Spot Rate}} \right) \times \left(1 + \frac{\text{LIBOR} \times \#days}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{\#days} \times 100$$

Compounded SOFR + spread

Thai Overnight Repurchase Rate (THOR)

- อัตราดอกเบี้ยระยะข้ามคืนจากรูกรวม repo ระหว่างสถาบันการเงิน ซึ่งเป็น risk-free rate (เริ่มเผยแพร่ในไตรมาส 2/2563)
- THOR Average:
 - ดอกเบี้ย THOR ระยะ 1M, 3M, และ 6M ที่คำนวณจากการ compound ดอกเบี้ย THOR ช้อนหลังตามระยะเวลา เพื่อใช้เป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงใน cash products (สินเชื่อและตราสารหนี้)
 - การนำไปใช้เป็นแบบ compound in arrears ดังนั้น ทราบดอกเบี้ยอย่างชัดเจนในปลายงวด



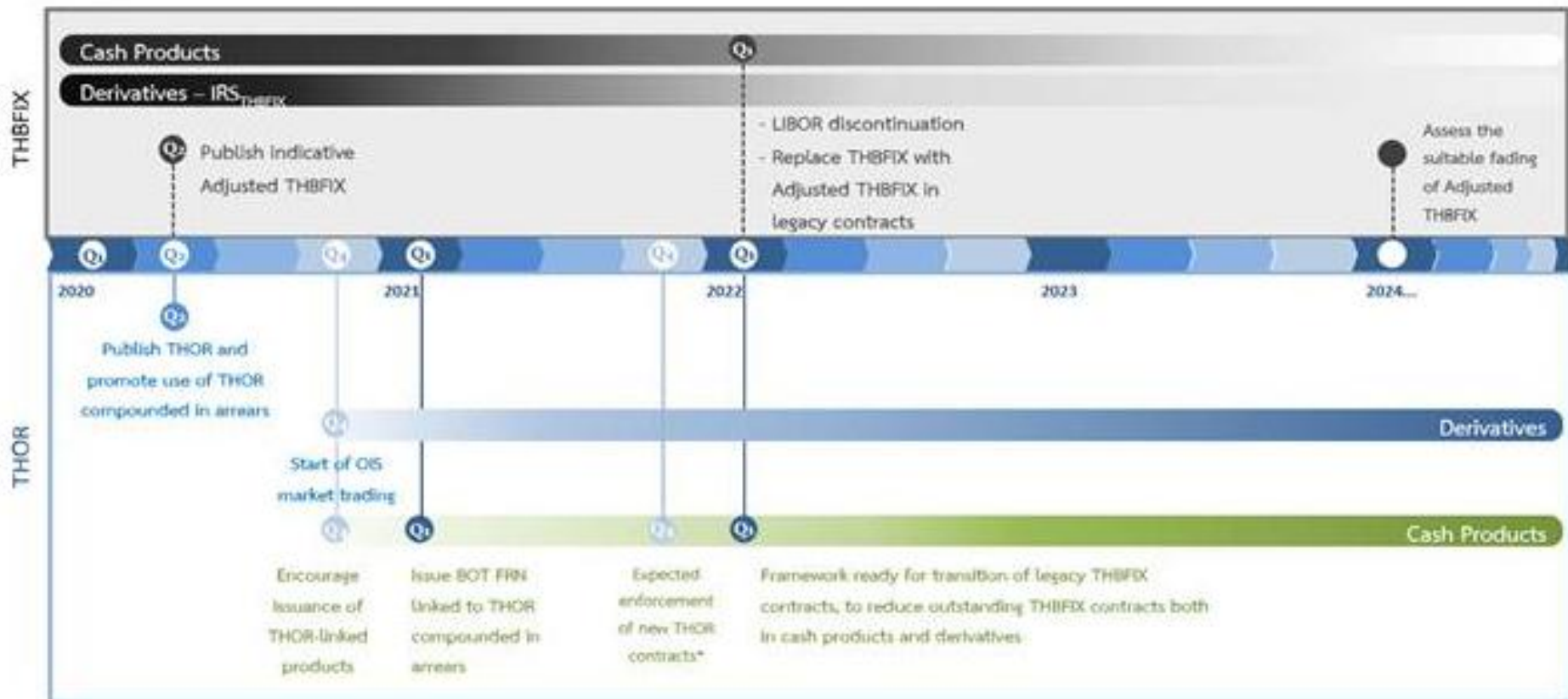
Background

Source: Bank of Thailand



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

Roadmap for Transition of Thai Reference Rate (tentative)



Background

Source: Bank of Thailand



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ขอบเขตการเตรียมความพร้อมของ สง. เพื่อรองรับการยุติการเผยแพร่ LIBOR

แผนดำเนินงานเพื่อเตรียมความพร้อม ครอบคลุมประเด็นสำคัญ 5 ด้าน

กระบวนการปรับสัญญาและพัฒนาผลิตภัณฑ์	การบันทึกบัญชีและภาษี	การวัดมูลค่าและการบริหารความเสี่ยง	การปรับปรุงระบบงาน IT และการชำระราคา	การสื่อสาร
<ul style="list-style-type: none"> การจัดกลุ่มสัญญาที่ต้องแก้ไขและแนวทางทบทวนสัญญาแต่ละกลุ่ม ความเห็นจากฝ่ายกฎหมาย หรือองค์กรที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้กำหนด clause ที่แก้ไข เช่น คำนิยามของ reference rate ใหม่ การพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่และ migrate ธุรกิจเดิมมา อ้างอิง THOR 	<ul style="list-style-type: none"> แนวทางบันทึกบัญชีหลังยุติการเผยแพร่ LIBOR เช่น (1) มาตรฐานการบัญชี TFRS 9 hedge accounting (2) มาตรฐานการบัญชี TFRS 13 fair value measurement (3) มาตรฐานการบัญชีอื่นที่เกี่ยวข้อง การหารือร่วมกับผู้สอบบัญชีของธนาคาร ผลกระทบทางภาษี 	<ul style="list-style-type: none"> การกำหนดราคาและวัดมูลค่า ยุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินหลังยุติการเผยแพร่ LIBOR เช่น (1) การสร้าง term structure curve ใหม่ (2) การทบทวน model และ market risk sensitivities ผลกระทบที่จะเกิดขึ้น และการบริหารความเสี่ยง โดยเฉพาะ potential large P&L ที่เกิดจากการเปลี่ยนวิธีวัดมูลค่า ยุติธรรม การดำรงอัตราส่วนตามกฎหมาย 	<ul style="list-style-type: none"> ผลกระทบของระบบงาน IT โดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณอัตราดอกเบี้ย การปรับระบบงาน เช่น dealing room system ให้รองรับการใช้ reference rate ใหม่ การทดสอบระบบงาน (parallel run และ UAT) 	<ul style="list-style-type: none"> แนวทางการสื่อสารของธนาคาร (ต่อพนักงานและลูกค้า) Q&A มาตรฐานที่พนักงานใช้อ้างอิงในการสื่อสารกับลูกค้า เช่น (1) ภาพรวมการยุติการเผยแพร่ LIBOR (2) ผลกระทบต่อลูกค้า และแนวทางดำเนินการของธนาคาร <p>หมายเหตุ ธปท. รับเป็นศูนย์กลางในการสื่อสารความคืบหน้าของคณะทำงาน LIBOR ต่อสาธารณชน</p>



Finance & Accounting Impact

การเปลี่ยนแปลง	รายละเอียดผลกระทบ
<ul style="list-style-type: none"> Fixing Frequency <ul style="list-style-type: none"> Libor (IBOR) & THBFIX => Fixing In advance SOFR (New IBOR) / Adjusted THBFIX / THOR => Fixing in arrears 	<ul style="list-style-type: none"> กระบวนการคำนวณดอกเบี้ยคงค้างควรใช้อัตราที่เท่าไร การหา Effective Interest Rate บริษัทมีเวลาเตรียมตัวชำระเงินเพียงพอไหม
<ul style="list-style-type: none"> Hedge Accounting 	<ul style="list-style-type: none"> ผลกระทบต่อ Hedge Relationship
<ul style="list-style-type: none"> Disclosure 	<ul style="list-style-type: none"> การเปิดเผยข้อมูลอัตราดอกเบี้ย การเปิดเผยข้อมูลผลกระทบจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง
<ul style="list-style-type: none"> Tax 	<ul style="list-style-type: none"> ผลกระทบทางภาษีต่ออัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่เปลี่ยนไป <ul style="list-style-type: none"> ภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีธุรกิจเฉพาะ
<ul style="list-style-type: none"> IT & Process 	<ul style="list-style-type: none"> ระบบการคำนวณดอกเบี้ย ระบบการคำนวณ Mark to Market



KBank FX and Derivatives Capabilities



Achievement Awards



- Best Bond House 2008 – 2011, 2019
- Best Sovereign Bond Deal of the Year in Southeast Asia 2015
- Best FX Bank for Corporates and FIs 2018 - 2019
- Best Local Currency Bond Deal in Southeast Asia 2018
- Marquee Awards – Most Improved Bond House 2018
- Best FX Banks for Structured Products: Commodities, Credit, Equity, FX and Multi-Assets 2019
- Best FX Bank for CCS, IRS, Forward & Option Hedging (Corporates, FIs & SMEs) 2019
- Best Corporate Treasury Sales and Structuring Team 2019
- Best Refinancing Deals in Southeast Asia 2019
- Best Local Bond Deal in Thailand 2019
- Most Improved Bond House 2019
- Top 5 Bookrunners of Southeast Asia Local Currency Bonds – Rank 3 in 2019



- Deal of the Year 2015
- Best Corporate Bond 2018
- Investors' Choice for Primary Issues – Corporate Bonds, Thailand 2018, Rank 1
- Investors' Choice for Primary Issues – Government Bonds, Thailand 2018, Rank 2
- Sellside Firms in Secondary Market – Corporate Bonds, Thailand 2018, Rank 3
- Sellside Firms in Secondary Market – Government Bonds, Thailand 2018, Rank 2
- The region's best local currency bond individuals in research, Thailand 2019, Rank 1 in Thailand (Kobsidthi Silpachai)
- The region's best local currency bond individuals in sales, Thailand 2019, Highly Commended in Thailand (Sasiwimon Parthanadee)
- Top arranger Investors' Choice for Primary Issuers – Government Bonds in Thailand - Rank 1 in 2019
- Top Sellside Firm in Secondary market Government Bonds in Thailand - Rank 1 in 2019
- Top Arranger Investors' Choice for Primary Issuers – Corporate Bonds in Thailand - Rank 1 in 2019
- Top Sellside Firm in Secondary market Corporate Bond in Thailand - Rank 4 in 2019
- Top Sellside Firm in Research in Thailand Rank 1 in 2019

Achievement Awards (cont'd)

ASIAMONEY

- Best Domestic Debt House 2006, 2007, 2009, 2011, 2016
- Best Domestic FX Providers in Thailand 2007 – 2012, 2014 – 2016

GLOBAL FINANCE

- Best Foreign Exchange Provider – Thailand 2019

The Banker

- Bond: Corporate Deal of the Year 2011

FinanceAsia

- Best Bond House 2009, 2012
- Best Thailand Deal 2011
- Best DCM House in Thailand 2014 - 2015, 2017 - 2019

IFR ASIA

- Thailand Bond House 2015, 2018
- Thailand Capital Markets Deal 2018

ThaiBMA

- Best Bond House 2007 – 2015, 2017 – 2018
- Top Underwriting Bank 2018 – 2019
- Deal of the Year 2007 – 2012, 2014, 2016, 2019
- Best Market Contributor of the Year 2009
- Best Bond Dealer 2006 – 2009, 2012, 2014, 2017
- Best Sales Staff of the Year 2010, 2015
- Most Creative Issue 2011 – 2012

ธนาคารแห่งประเทศไทย BANK OF THAILAND

- Top Outright Primary Dealer 2019

**First Ever Bank
11-Time Winner in the Past 12 Years
as Best Bond House from ThaiBMA**



**“BEST BOND HOUSE” Awards
in 2007-2015, 2017-2018**

The award recognized the financial institution that is the best in DCM business, top service quality in both first and secondary market as well as good governance.

Source: ThaiBMA

Disclaimer

“This document is intended to provide material information relating to investment or product in discussion and for reference during discussion, presentation or seminar only. It does not represent or constitute an advice, offer, contract, recommendation or solicitation and should not be relied on as such. In preparation of this document, KASIKORNBANK Public Company Limited (“KBank”) has made several crucial assumptions and relied heavily on the financial and other information made available from public sources, and thus KBank assumes no responsibility and makes no representations with respect to accuracy and/or completeness of the information described herein. Before making your own independent decision to invest or enter into transaction, the recipient of the information (the "Recipient") shall review information relating to service or products of KBank including economic and market situation and other factors pertaining to the transaction as posted in KBank’s website at URL <http://www.kasikornbankgroup.com> and in other websites including to review all other information, documents prepared by other institutions and consult financial, legal or tax advisors each time. The Recipient understands and acknowledges that the investment or execution of the transaction is the transaction with low liquidity and that KBank shall assume no liability for any loss or damage incurred by the Recipient arising out of such investment or execution of the transaction. Each Recipient including its employee or officer who receives this document or a copy of the document represents and agrees not to reproduce, distribute or provide it in whole or in part to any other person and agrees to keep confidential all information contained therein.

In the case of derivative products, where the Recipient provides incomplete or inaccurate information to KBank, KBank may not be capable of delivering information relating to investment or derivative products appropriate to the genuine need of the Recipient. The Recipient also acknowledges and understands that the information so provided by KBank does not represent the expected yield or consideration to be received by the Recipient arising out of the execution of the transaction. Further the Recipient should be aware that the transaction can be highly risky as the markets are unpredictable and there may be inadequate regulations and safeguards available to the Recipient.

The Recipient acknowledges that there may be conflict of interest under the KBank’s services, whether directly or indirectly and should further consider the character, risk and investment return of each KBank’s product by reading details from relevant documents provided by KBank.

KBank reserves the rights to amend either in whole or in part of information so provided herein at any time as it deems fit and the Recipient acknowledges and agrees with such amendment. Where there is any inquiry, the Recipient may seek further information from KBank or in case of making complaint, the Recipient can contact KBank at (662) 888-8822.”



KASIKORNTHAI

บริการทุกระดับประทับใจ



สรุปประเด็นสำคัญของ
ร่างมาตรฐานการการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9
เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน



▶ ร่างมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9

TFRS 9 ฉบับปรับปรุงตาม IFRS BV2020

วันถือปฏิบัติ : วันที่ 1 มกราคม 2564

การปรับปรุงจากฉบับปีก่อนหน้า

ปรับปรุง ย่อหน้าที่ 7.2.26

เพิ่ม ย่อหน้าที่ 6.8.1 ถึง 6.8.12 หัวข้อและหัวข้อย่อย และ 7.1.8

การปรับปรุงเนื่องจาก

การปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

สรุปการปรับปรุง

การปรับปรุงนี้ได้ปรับเปลี่ยนข้อกำหนดของการบัญชีป้องกันความเสี่ยงโดยเฉพาะ เพื่อเป็นการบรรเทาผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากความไม่แน่นอนที่เกิดจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง เช่น อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่กำหนดจากธุรกรรมการกู้ยืม (interbank offer rates – IBORs)

นอกจากนี้ การปรับปรุงได้กำหนดให้กิจการให้ข้อมูลเพิ่มเติมกับนักลงทุนเกี่ยวกับความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากความไม่แน่นอนใด ๆ



ที่มาของการปรับปรุง IBOR Reform

- ข้อกำหนดของการบัญชีป้องกันความเสี่ยงใน TFRS 9 อาจจะได้รับผลกระทบโดยความไม่แน่นอนที่เกิดจากผลกระทบของการปฏิรูปเรื่องเวลาและจำนวนเงินของกระแสเงินสดในอนาคตที่กำหนดไว้
- เนื่องจากความไม่แน่นอนดังกล่าว กิจการถูกกำหนดให้ยุติการบัญชีป้องกันความเสี่ยง กิจการอาจไม่สามารถเลือกกำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงใหม่
- ในมุมมองของคณะกรรมการมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศ การยุติการบัญชีป้องกันความเสี่ยงเนื่องจากความไม่แน่นอนอย่างเดียวจะไม่ได้ให้ข้อมูลที่เพียงพอต่อผู้ใช้งบการเงิน

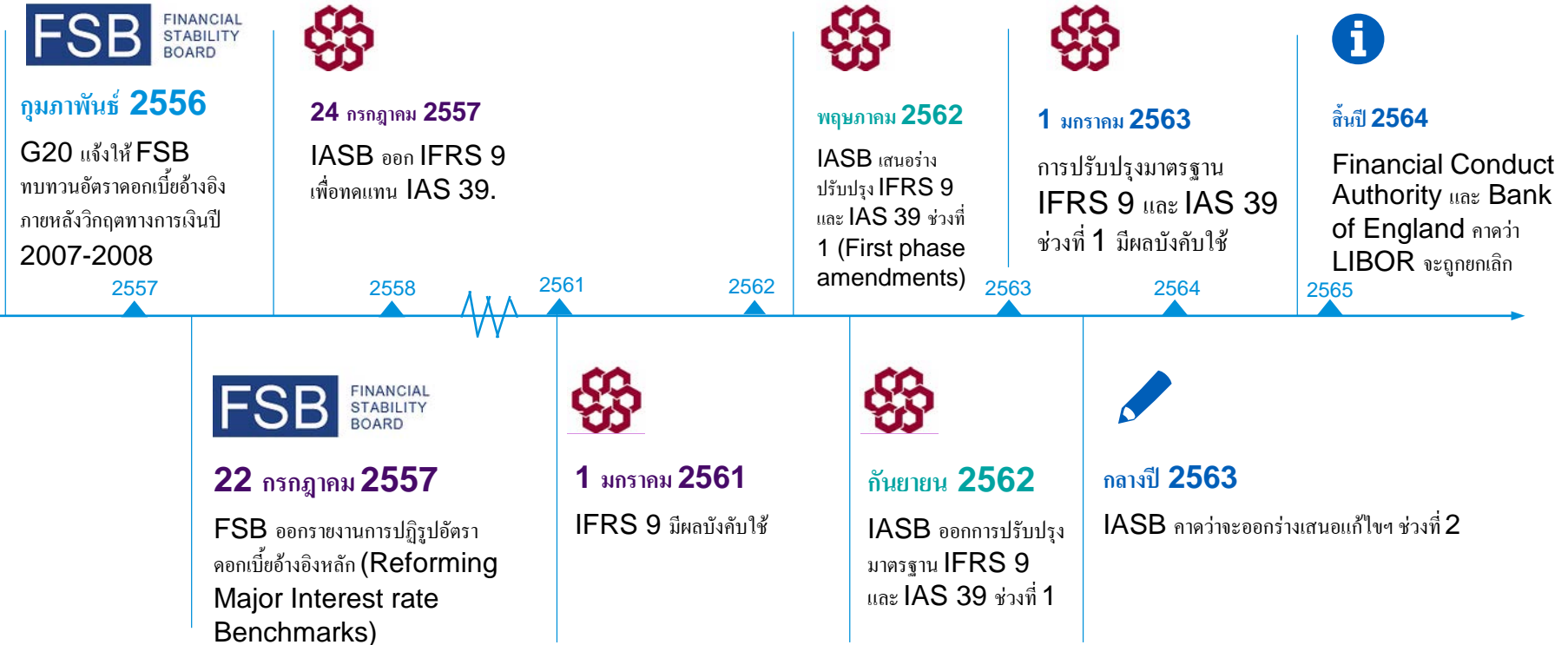


การปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (6.8.2)

หมายถึง การปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่มีผลกระทบต่อตลาดในวงกว้าง ซึ่งรวมถึงการแทนที่อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงด้วยอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอื่น ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยอื่นที่มาจากคำแนะนำที่ระบุไว้ในรายงานของคณะกรรมการเสถียรภาพทางการเงิน (Financial Stability Board) ประจำเดือนกรกฎาคม 2557 เรื่อง “การปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงหลัก” (“Reforming Major Interest Rate Benchmark”)

อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงหลักตามรายงานของ Financial Stability Board ได้แก่ LIBOR, EURIBOR และ TIBOR

ที่มาของการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง



อ้างอิง : www.fsb.org, www.IFRS.org and <https://www.fca.org.uk/markets/libor>

- กิจการต้องปฏิบัติตามการยกเว้นตามย่อหน้า 6.8.4 – 6.8.12 และย่อหน้าที่ 7.1.8 และย่อหน้าที่ 7.2.26.4 สำหรับทุกความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง โดยความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงจะได้รับผลกระทบโดยตรงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง ต่อเมื่อ การปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงทำให้เกิดความไม่แน่นอนเกี่ยวกับ
 - อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (ทั้งที่กำหนดหรือไม่ได้กำหนดอยู่ในสัญญา) ที่เลือกกำหนดให้เป็นความเสี่ยงที่ป้องกัน และ/หรือ
 - เวลาหรือจำนวนเงินของกระแสเงินสดที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงหรือของเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง



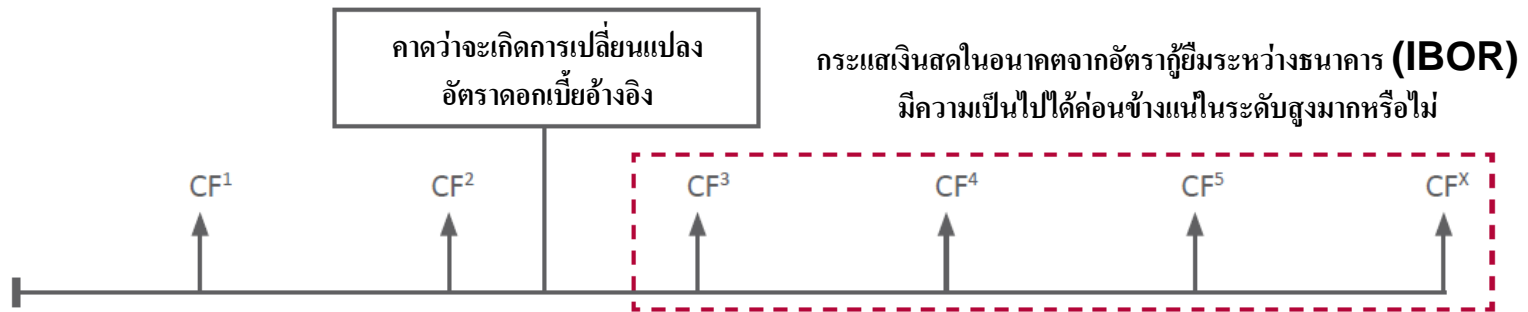
- ความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ในระดับสูงมากสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด
- การจัดประเภทรายการใหม่จำนวนเงินที่สะสมไว้อยู่ในบัญชีสำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด
- การประเมินความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจระหว่างรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงและเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง
- การเลือกกำหนดส่วนประกอบของรายการเป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง
- การหยุดการถือปฏิบัติ
- การถือปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลง

การแก้ไข TFRS 9 จากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง



อ้างอิง : [ISG IBOR reform – First phase amendment issued](#)

ความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ในระดับสูงมากสำหรับการป้องกันความเสี่ยง ในกระแสเงินสด (6.8.4)



ข้อยกเว้น

6.8.4



กระแสเงินสดตามสัญญาของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงที่อิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง อาจจะเปลี่ยนแปลงเมื่อเกิดการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

กิจการต้องสันนิษฐานว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของกระแสเงินสดที่มีการป้องกันความเสี่ยงจะ ไม่ถูกเปลี่ยนแปลงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

อ้างอิง: รูปภาพคัดแปลงจาก IFRS standards – project summary Interest rate benchmark reform – September 2019



ข้อกำหนดเรื่องความเป็นไปได้ค่อนข้างแนในระดับสูงมากสำหรับการป้องกันความเสี่ยง
กระแสเงินสด (6.8.4)

- การพิจารณาว่ารายการที่คาดการณ์ (หรือส่วนประกอบของรายการที่คาดการณ์) มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแนในระดับสูงมากกิจการต้องสันนิษฐานว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของกระแสเงินสดที่มีการป้องกันความเสี่ยง จะไม่ถูกเปลี่ยนแปลงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง
- ตัวอย่าง กระแสเงินสดจ่ายดอกเบี้ยในอนาคตของรายการป้องกันความเสี่ยงที่คาดการณ์ในสกุลเงิน GBP อาจจะเป็น SONIA + X% นอกเหนือจาก GBP LIBOR + Y% ซึ่งสันนิษฐานว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงดังกล่าวไม่ถูกเปลี่ยนแปลงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

ที่มา ตัวอย่างจาก A look at current financial report issues, November 2019, Practical guide to Phase 1 amendments IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7 for IBOR reform

การจัดประเภทรายการใหม่จำนวนเงินที่สะสมไว้ในบัญชีสำรอง สำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด (6.8.5)



ข้อยกเว้น

6.8.5



กระแสเงินสดตามสัญญาของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงที่อิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง อาจจะเปลี่ยนแปลง เมื่อเกิดการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

กิจการต้องสันนิษฐานว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของกระแสเงินสดที่มีการป้องกันความเสี่ยงจะ ไม่ถูกเปลี่ยนแปลง จากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

หากกระแสเงินสดอนาคตที่มีการป้องกันความเสี่ยงยังคงคาดการณ์ว่าจะเกิดขึ้น



จำนวนเงินที่สะสมไว้ต้องคงอยู่ในสำรองการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดจนกระทั่งกระแสเงินสดอนาคตนั้นได้เกิดขึ้นหรือจนกระทั่งกิจการคาดว่าผลขาดทุนทั้งหมดหรือบางส่วนนั้นจะไม่ได้รับคืนภายในหนึ่งรอบระยะเวลาในอนาคตหรือนานกว่านั้น

หากกระแสเงินสดอนาคตที่มีการป้องกันความเสี่ยงไม่คาดการณ์ว่าจะเกิดขึ้นอีกต่อไป



จำนวนเงินที่สะสมไว้ต้องจัดประเภทรายการใหม่ในทันทีจากสำรองการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดไปกำไรหรือขาดทุน โดยถือเป็นการปรับปรุงการจัดประเภทรายการใหม่

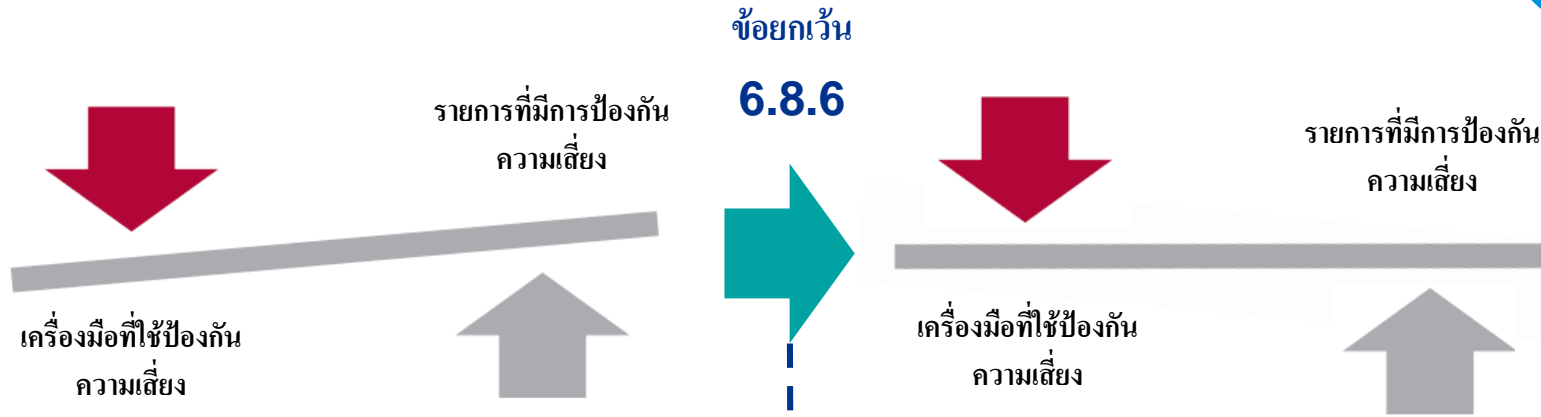
การยกเว้นสำหรับการถือปฏิบัติตามข้อกำหนดของการบัญชีป้องกัน ความเสี่ยงโดยเฉพาะ เป็นการชั่วคราว



การจัดประเภทรายการใหม่จำนวนเงินที่สะสมไว้อยู่ในบัญชีสำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยง
กระแสเงินสด (6.8.5)

- การพิจารณาว่ากระแสเงินสดอนาคตที่มีการป้องกันความเสี่ยงคาดว่าจะเกิดขึ้นหรือไม่
กิจการต้องสันนิษฐานว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของกระแสเงินสดที่มีการป้องกันความเสี่ยง จะ
ไม่ถูกเปลี่ยนแปลงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

การประเมินความสัมพันธ์เชิงเศรษฐกิจ (6.8.6)



ความสัมพันธ์เชิงเศรษฐกิจระหว่างรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงและเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงอาจเปลี่ยนแปลงจากความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงส่งผลให้เกิดความไม่มีประสิทธิภาพในการป้องกันความเสี่ยง

กิจการต้องพิจารณาตั้งต้นนิยามว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของกระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์เชิงเศรษฐกิจของการป้องกันความเสี่ยง จะไม่ถูกเปลี่ยนแปลงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

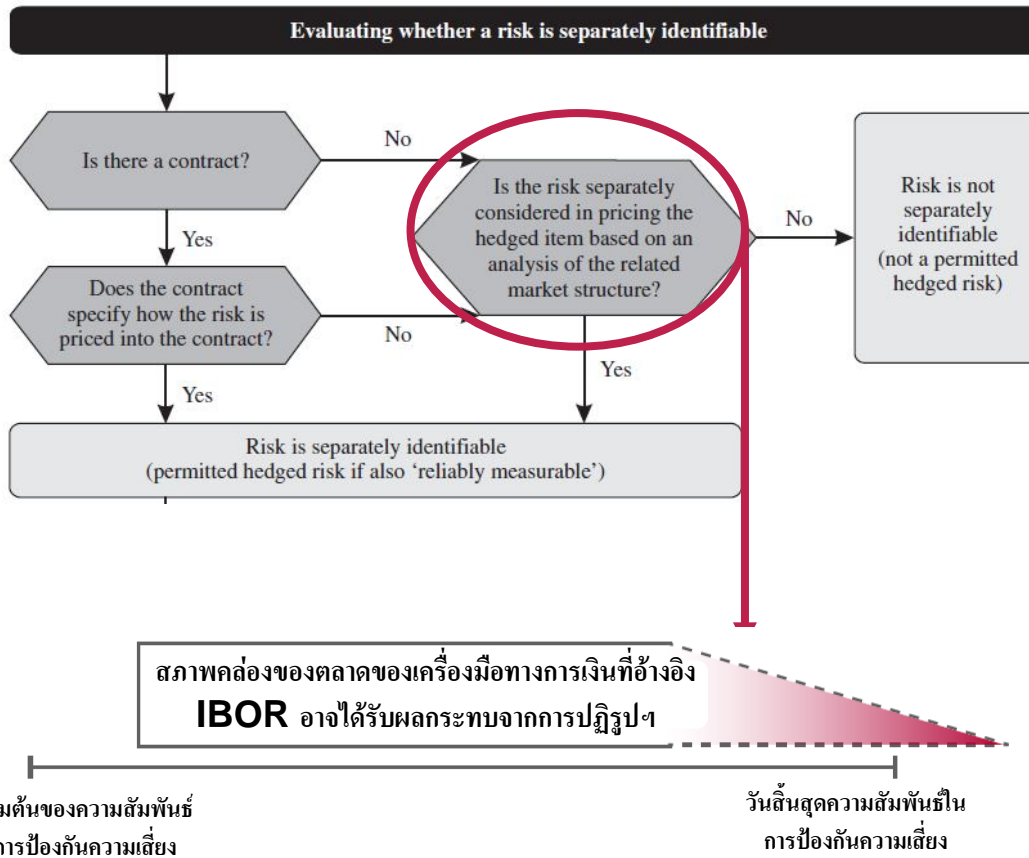
อ้างอิง: รูปภาพดัดแปลงจาก IFRS standards – project summary Interest rate benchmark reform – September 2019

การประเมินความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจระหว่างรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงและเครื่องมือที่ใช้
ป้องกันความเสี่ยง (6.8.6)

- กิจการต้องสันนิษฐานว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของกระแสเงินสดที่มีการป้องกันความเสี่ยง และ/หรือความเสี่ยงที่ป้องกัน หรืออัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของกระแสเงินสดของเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง จะไม่ถูกเปลี่ยนแปลงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง
- ตัวอย่างเช่น เครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงจะถูกเปลี่ยนไปเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอื่น แต่รายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงยังคงอยู่ที่อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงก่อนหน้า การปรับปรุงนี้ช่วยให้กิจการสันนิษฐานว่ากระแสเงินสดในอนาคตบนรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงยังคงไม่เปลี่ยนแปลงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง โดยยังคงใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงก่อนหน้า แม้ว่า จะมีการคาดการณ์ว่ารายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงจะมีการเปลี่ยนไปเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอื่น



การเลือกกำหนดส่วนประกอบของความเสียหายเป็นส่วนประกอบ ความเสียหายที่สามารถระบุได้แยกต่างหาก (6.8.7 และ 6.8.8)



การปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง อาจส่งผลกระทบต่อโครงสร้างตลาด และอาจส่งผลต่อการประเมินว่าส่วนประกอบของความเสียหายที่ไม่ได้ระบุในสัญญา ถูกระบุได้แยกต่างหากหรือไม่

ข้อยกเว้น

6.8.7-8

สำหรับการป้องกันความเสี่ยงของส่วนประกอบของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่ไม่ได้ถูกระบุอยู่ในสัญญา กิจการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดของการระบุได้แยกต่างหาก เฉพาะ ณ การเริ่มต้นของความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยง

อ้างอิง: - KPMG Insight into IFRS, 16th Edition 2019/20 7.9.310.70

- รูปภาพดัดแปลงจาก IFRS standards – project summary Interest rate benchmark reform – September 2019



© 2020 KPMG Phoomchai Audit Ltd., a Thai limited company and a member firm of the KPMG network of independent firms are affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved. The KPMG name and logo are registered trademarks or trademarks of KPMG International.

การเลือกกำหนดส่วนประกอบของรายการเป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง (6.8.7)

- สำหรับการป้องกันความเสี่ยงของส่วนประกอบของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่ไม่ได้กำหนดอยู่ในสัญญา
เฉพาะ ณ การเริ่มต้นของความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยง กิจการต้องเลือกกำหนดรายการที่
มีการป้องกันความเสี่ยงในความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงตามข้อกำหนดย่อหน้า 6.3.7.1
และการพิจารณาเงื่อนไขการเป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงโดยส่วนประกอบความเสี่ยงต้อง
เป็นองค์ประกอบของรายการทางการเงินหรือหรือรายการที่ไม่ใช่รายการทางการเงินที่ระบุ
องค์ประกอบแยกต่างหากได้ และการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดหรือมูลค่ายุติธรรมของรายการ
อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของส่วนประกอบความเสี่ยงต้องสามารถวัดมูลค่าได้อย่างน่าเชื่อถือ

การเลือกกำหนดส่วนประกอบของรายการเป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง (6.8.8)

- เมื่อมีการปรับความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยง เนื่องจากเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง และรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงเปลี่ยนแปลงบ่อย กิจการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในย่อหน้าที่ 6.3.7.1 และ ข6.3.8 ส่วนประกอบความเสี่ยงนั้นสามารถระบุแยกต่างหากได้เมื่อ กิจการเลือกกำหนดรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงในความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยง นั้นเริ่มแรกแล้วเท่านั้น รายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงที่ได้รับการประเมินเมื่อวันเลือกกำหนด เริ่มแรกของความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยง ไม่ว่าจะ เป็น ณ วันเริ่มต้นความสัมพันธ์ของ การป้องกันความเสี่ยงหรือวันต่อมา จะไม่ถูกประเมินใหม่ ณ การเลือกกำหนดใหม่ในภายหลัง ใดๆ ในความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงเดิม

การเลือกกำหนดส่วนประกอบของรายการเป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง (6.8.8)

For example, assume a company designates the IBOR component of a fixed-rate financial liability as the hedged item in a fair value hedge. At inception, the company assesses the relevant facts and circumstances and concludes that IBOR is a separately identifiable risk component.

As the reform approaches, market liquidity of IBOR-based instruments may be affected.

Inception of the relationship

Termination of the relationship

The amendment will require companies to assess the separately identifiable requirement at the inception of the hedging relationship only. The company does not continue this assessment over the life of the hedge.

ที่มา เอกสาร Project Summary ของ IASB, September 2019

การหยุดการถือปฏิบัติ (6.8.9 - 6.8.12)



วัตถุประสงค์ของการแก้ไขเพื่อยกเว้นจากการปฏิบัติตามข้อกำหนดของการบัญชีป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ นั้นมีเพื่อให้ชั่วคราวในช่วงที่ยังคงมีความไม่แน่นอนในการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

ดังนั้น



ให้ยุติการใช้ข้อยกเว้นเมื่อ

- ความไม่แน่นอนจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงได้หมดไป หรือ
- ความสัมพันธ์ในการป้องกันความเสี่ยงได้สิ้นสุดลง

การยุติถือปฏิบัติตามข้อกำหนดของการบัญชีป้องกันความเสี่ยง โดยเฉพาะเป็นการชั่วคราว



ยุติการถือปฏิบัติตามข้อกำหนดเรื่องความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ในระดับสูงมากสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดสำหรับรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง

1. เมื่อความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้นจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (ทั้งเวลาและจำนวนเงินของกระแสเงินสดที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงไม่มีอยู่แล้ว)
2. เมื่อความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงมีส่วนหนึ่งได้สิ้นสุดลง

ยุติการถือปฏิบัติตามการจัดประเภทรายการใหม่จำนวนเงินที่สะสมไว้ในบัญชีสำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด

1. เมื่อความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้นจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (ทั้งเวลาและจำนวนเงินของกระแสเงินสดที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงไม่มีอยู่แล้ว) และ
2. เมื่อจำนวนเงินทั้งหมดที่สะสมอยู่ในบัญชีสำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องกับความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงที่สิ้นสุดลงได้ถูกจัดประเภทรายการใหม่ไปกำไรหรือขาดทุน



ยุติการปฏิบัติตามย่อหน้าที่ 6.8.6 เรื่องการสันนิษฐานว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงจะไม่ถูกเปลี่ยนแปลงจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

- รายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง : เมื่อความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้นจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่เกี่ยวกับความเสี่ยงที่ป้องกันหรือเวลาและจำนวนเงินของกระแสเงินสดที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงไม่มีอยู่แล้ว และ
- เครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง : เมื่อความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้นจากการปฏิรูปอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (ทั้งเวลาและจำนวนเงินของกระแสเงินสดที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงไม่มีอยู่แล้ว)

The way in which the uncertainty is resolved will vary. In some situations, contractual amendments might eliminate uncertainties arising from benchmark interest rate reform.

For example, if a contractual amendment specifies the replacement date and the alternative, nearly risk-free rate on which the designated cash flows will be based, the uncertainty regarding the timing and amount of those cash flows is eliminated when the contract is amended. In this scenario, the company would cease to apply the exceptions once the contract is amended.

The exceptions no longer apply when a contractual amendment eliminates uncertainty.



However, some contractual amendments might not eliminate the uncertainties (eg timing and amount of the amended cash flows are not specified or only one of them is specified). In such cases, the exceptions would still apply.

การถือปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลง

- กิจการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดในส่วนที่ 6.8 แบบปรับย้อนหลัง การปรับย้อนหลังให้ปฏิบัติเมื่อความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงนั้นคงอยู่ ณ วันเริ่มต้นของรอบระยะเวลารายงานที่กิจการถือปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวเป็นครั้งแรกหรือเมื่อมีการเลือกกำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงหลังจากนั้น และถือปฏิบัติกับจำนวนเงินที่สะสมอยู่ในบัญชีสำรองสำหรับการป้องกันความเสี่ยงในกระแสดเงินสดที่คงอยู่ ณ วันเริ่มต้นของรอบระยะเวลารายงานที่กิจการถือปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวเป็นครั้งแรก



Thank you



The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavor to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act upon such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation. Materials published may only be reproduced with the consent of FAP.