# ประเด็นในทางปฏิบัติเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรม และการจัดประเภท และนำเสนอรายการเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน

โดย คุณสินสิริ ทังสมบัติ

# ผลกระทบต่อธุรกิจและงบการเงิน

***TFRS 9*** *เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน*

# เพราะ TFRS 9 ไม่ใช่แค่เรื่องของบัญชี...

# ผลกระทบต่อองค์ประกอบของธุรกิจในภาพรวม

## กระบวนการ

- กลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยง
- รายงานผู้บริหาร
- การจัดทำงบประมาณ
- การตัดสินใจทางธุรกิจ
- คู่มือบัญชี และ รายงานต่างๆ
- แผนผังบัญชี
- วิธีวัดมูลค่าแบบใหม่

## ระบบ

- การบัญชีและการจัดทำงบการเงินรวม
- ระบบสารสนเทศและเทคโนโลยีที่สามารถคำนวณข้อมูลที่ซับซ้อนขึ้นได้ เช่น อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง, การวัดมูลค่าทางการเงิน, การด้อยค่า
- ความแตกต่างของข้อมูล

## บุคลากร

- กลยุทธ์ในการฝึกอบรม
- ทักษะและทรัพยากรที่จำเป็นต่อการเปลี่ยนแปลง
- การกำกับดูแลกิจการ
- พื้นฐานความรู้ความสามารถเบื้องต้นของบุคลากรในเรื่องของกระบวนการและระบบใหม่

# TFRS 9

ความท้าทาย ผลกระทบต่อธุรกิจ

และ ผลกระทบต่องบการเงิน

# *TFRS 9: ผลกระทบต่อธุรกิจ*

## *1) การจัดประเภทและการวัดมูลค่าของเครื่องมือทางการเงิน*

- บริษัทต้องมีการประเมินรูปแบบการดำเนินธุรกิจและการจัดประเภทสินทรัพย์ทางการเงิน
- เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียน ต้องวัดมูลค่ายุติธรรม
- เงินลงทุนในตราสารทุนที่จัดประเภทเป็น FVOCI ไม่รับรู้รายได้ในงบกำไรขาดทุนเมื่อขาย
- การพิจารณา SPPI test ต้องมีความชำนาญและความเข้าใจ ในเนื้อหามาตรฐาน และเครื่องมือทางการเงิน
- การปรับกลยุทธ์ทางธุรกิจและตัวชี้วัดประสิทธิภาพของการทำงาน (KPI) ให้สอดคล้องกับการจัดประเภทแบบใหม่
- งบการเงินจะผันผวนมากขึ้น
- การเปิดเผยข้อมูลงบการเงินมากขึ้น

# TFRS 9: ผลกระทบต่อธุรกิจ

## *2) การรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงิน*

- ต้องใช้ดุลยพินิจในการคำนวณสำรอง เช่น การกำหนด staging
- สำรองสำหรับรายการนอกงบดุลต้องนำมาพิจารณา
- ความสามารถในการคำนวณ forward looking data
- ความเพียงพอของข้อมูล สูตรการคำนวณ แบะ การตรวจสอบความถูกต้องของประมาณการ
- ระบบการควบคุม และ บริหารจัดการ
- การสร้างความสอดคล้องระหว่างกลยุทธ์ทางธุรกิจและตัวชี้วัดประสิทธิภาพของการทำงาน (KPI)
- การเปิดเผยข้อมูล

# *TFRS 9: ผลกระทบต่อธุรกิจ*

## *3) การบัญชีสำหรับป้องกันความเสี่ยง*

- งบการเงินสะท้อนการบริหารจัดการความเสี่ยงมากขึ้น
- ลดความผันผวนจากมูลค่าอนุพันธ์ทางการเงิน
- ความสามารถและความรวดเร็วในการคำนวณมูลค่ายุติธรรม
- ความซับซ้อนของการบันทึกรายการและการเปิดเผยข้อมูลทางการเงิน

# ผลกระทบต่อธุรกิจและงบการเงิน

***TFRS 13** เรื่อง การวัดมูลค่ายุติธรรม*

# TFRS 13 การวัดมูลค่ายุติธรรม

## พิจารณาผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

- ✓ ประเด็นสำคัญบริษัทต้องพิจารณา
- ✓ รายการบัญชีใดบ้างที่มีผลกระทบ
- ✓ วัดมูลค่ายุติธรรมอย่างไร
- ✓ เปิดเผยข้อมูลอย่างไร

# TFRS 13: ผลกระทบต่อธุรกิจในภาพรวม

- ต้องมีความรู้ความเข้าใจทางด้านการเงินในระดับที่ซับซ้อนเช่น การใช้เทคนิคประเมินมูลค่า
- ค่าใช้จ่ายสูงขึ้นจากการจ้างผู้เชี่ยวชาญ เช่น ผู้ชำนาญการในการคำนวณมูลค่ายุติธรรม และนักวิเคราะห์ทางการเงิน
- การเปิดเผยข้อมูลงบการเงินมากขึ้น
- บริษัทควรมีการกำหนดโครงสร้าง ขั้นตอนในการกำกับดูแล ตลอดจนการควบคุมต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการวัดมูลค่ายุติธรรม ให้สอดคล้องกับแนวนโยบายการจัดการและการบริหารความเสี่ยง
- ข้อมูลที่ใช้ในการพิจารณาประกอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของตราสารทางการเงิน ต้องเป็นข้อมูลที่สามารถเชื่อถือได้และมีความเกี่ยวข้องกับการวัดมูลค่ายุติธรรมเป็นหลัก

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 1. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ — ตราสารอนุพันธ์

<u>งบแสดงฐานะการเงิน</u>

| **สินทรัพย์** | **ผลกระทบ TFRS 13** |
| --- | --- |
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ | ขึ้นกับนโยบายการบัญชี |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | ✓ |
| เงินลงทุนเพื่อค้า | ✓ |
| เงินลงทุนเผื่อขาย | ✓ |
| เงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนด | ✓* |
| เงินลงทุนทั่วไป | ✓* |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | ขึ้นกับนโยบายการบัญชี |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | |
| **รวมสินทรัพย์** | |

✓* เพื่อเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

<u>**ตราสารอนุพันธ์**</u>

- ❑ การวัดมูลค่า
  - ✓ เป็นไปตามมาตรฐาน TFRS 13
- ❑ การเปิดเผยข้อมูล
  - ✓ การแบ่งประเภทตามลักษณะรายการ และระดับมูลค่ายุติธรรม

# TFRS 13: ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 1. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – ตราสารอนุพันธ์

IFRS13p93(b) The following table presents the group's financial assets and liabilities that are measured at fair value at 31 December 2013. See note 16 for disclosures of the land and buildings that are measured at fair value and note 25 for disclosures of the disposal groups held for sale that are measured at fair value.

| Assets | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Financial assets at fair value through profit or loss** | | | | |
| Trading derivatives | | | | |
| – Foreign exchange contracts | – | 250 | 111 | 361 |
| Trading securities | | | | |
| – Real estate industry | 8,522 | – | – | 8,522 |
| – Retail industry | 3,298 | – | – | 3,298 |
| **Derivatives used for hedging** | | | | |
| – Interest rate contracts | – | 408 | – | 408 |
| – Foreign exchange contracts | – | 695 | – | 695 |
| **Available-for-sale financial assets** | | | | |
| Equity securities | | | | |
| – Real estate industry | 13,369 | – | – | 13,369 |
| – Retail industry | 5,366 | – | – | 5,366 |
| Debt investments | | | | |
| – Debentures | 210 | – | – | 210 |
| – Preference shares | 78 | – | – | 78 |
| – Debt securities with fixed interest rates | – | 347 | – | 347 |
| **Total assets** | 30,843 | 1,700 | 111 | 32,654 |

| Liabilities | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Financial liabilities at fair value through profit or loss** | | | | |
| Trading derivatives | | | | |
| – Foreign exchange contracts | – | 268 | – | 268 |
| Contingent consideration | – | – | 1,500 | 1,500 |
| **Derivatives used for hedging** | | | | |
| – Interest rate contracts | – | 147 | – | 147 |
| – Foreign exchange contracts | – | 180 | – | 180 |
| **Total liabilities** | – | 595 | 1,500 | 2,095 |

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 2. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – เงินลงทุนในหลักทรัพย์

<u>งบแสดงฐานะการเงิน</u>

| **สินทรัพย์** | **ผลกระทบ TFRS 13** |
|---|---|
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ | ขึ้นกับนโยบายการบัญชี |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | ✓ |
| เงินลงทุนเพื่อค้า | ✓ |
| เงินลงทุนเผื่อขาย | ✓ |
| เงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนด | ✓* |
| เงินลงทุนทั่วไป | ✓* |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | ขึ้นกับนโยบายการบัญชี |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | |
| **รวมสินทรัพย์** | |

✓* เพื่อเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

<u>เงินลงทุนในหลักทรัพย์</u>

❑ **การวัดมูลค่า**

การวัดมูลค่ายังคงสามารถใช้ราคาในตลาดซื้อขายคล่อง สำหรับเงินลงทุนที่มีตลาดรองรับ

สำหรับเงินลงทุนทั่วไป หากวัดมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคประเมินมูลค่า บริษัทต้องพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม

❑ **การเปิดเผยข้อมูล**

กำหนดให้เปิดเผยนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการวัดมูลค่ายุติธรรม และ กรณีใช้เทคนิคประเมินมูลค่า บริษัทต้องพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมดังตัวอย่าง

เงินลงทุนในตลาดที่ไม่มีสภาพซื้อง่ายขายคล่องอาจพิจารณาเป็น ระดับ 2

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 2. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – เงินลงทุนในหลักทรัพย์

**นโยบายการบัญชี** – การจัดลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

Fair Value Hierarchy

Assets and liabilities recorded at fair value in the Consolidated Balance Sheets are measured and classified in accordance with a fair value hierarchy consisting of three "levels" based on the observability of inputs available in the marketplace used to measure the fair values as discussed below:

- **Level 1:** Fair value measurements that are based on quoted prices (unadjusted) in active markets that we have the ability to access for identical assets or liabilities. Market price data generally is obtained from exchange or dealer markets. We do not adjust the quoted price for such instruments.
- **Level 2:** Fair value measurements based on inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly. Level 2 inputs include quoted prices for similar assets and liabilities in active markets, quoted prices for identical or similar assets or liabilities in markets that are not active, and inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability, such as interest rates and yield curves that are observable at commonly quoted intervals.
- **Level 3:** Fair value measurements based on valuation techniques that use significant inputs that are unobservable. Both observable and unobservable inputs may be used to determine the fair values of positions classified in Level 3. The circumstances for using these measurements include those in which there is little, if any, market activity for the asset or liability. Therefore, we must make certain assumptions about the inputs a hypothetical market participant would use to value that asset or liability. In certain cases, the inputs used to measure fair value may fall into different levels of the fair value hierarchy. In such cases, the level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement in its entirety falls is determined based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety.

The following is a description of the valuation methodologies used for instruments carried at fair value. These methodologies are applied to assets and liabilities across the levels discussed above, and it is the observability of the inputs used that determines the appropriate level in the fair value hierarchy for the respective asset or liability.

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 2. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ - เงินลงทุนในหลักทรัพย์

**นโยบายการบัญชี** - การวัดมูลค่า

### 1.5. FAIR VALUE MEASUREMENT

The Group applies the IFRS 13 fair value hierarchy as described below for all assets and liabilities where another IFRS requires or permits fair value measurement or disclosures about fair value measurement in the Notes. Principles below address mostly assets given the nature of the activities of the Group.

#### a) Active market: quoted price

Fair values of assets and liabilities traded on active markets are determined using quoted market prices when available. An instrument is regarded as quoted in an active market if quoted prices are readily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or regulatory agency and those prices represent actual and regularly occurring market transactions on an arm's length basis between a willing seller and a willing buyer. For financial instruments traded in active markets, quotes received from external pricing services represent consensus prices, i.e. using similar models and inputs resulting in a very limited dispersion.

The fair value amounts of assets and liabilities for which fair value is determined in whole directly by reference to an active market are disclosed as level 1 in the Notes to the financial statements.

#### b) Active versus inactive markets – financial instruments

Equity instruments quoted on exchange traded markets and bonds actively traded on liquid markets for which prices are regularly provided by external pricing services that represent consensus with limited dispersion and for which quotes are readily available are generally considered as being quoted in an active market. Liquidity may be defined as the possibility to sell or dispose of the asset in the ordinary course of business within a certain limited time period at approximately the price at which the investment is valued. Liquidity for debt instruments is assessed using a multi criteria approach including the number of quotes available, the place of issuance and the evolution of the widening of bid ask spreads.

A financial instrument is regarded as not quoted in an active market if there is little observation of transaction prices as an inherent characteristic of the instrument, when there is a significant decline in the volume and level of trading activity, in case of significant illiquidity or if observable prices cannot be considered as representing fair value because of dislocated market conditions. Characteristics of inactive markets can therefore be very different in nature, inherent to the instrument or indicative of a change in the conditions prevailing in certain markets.

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

**2. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – เงินลงทุนในหลักทรัพย์**

**นโยบายการบัญชี** – การวัดมูลค่า

## c) Assets and liabilities not quoted in an active market

The fair values of assets and liabilities that are not traded in an active market are estimated:

- using external and independent pricing services or
- using valuation techniques.

Fair values of assets and liabilities that are not traded in active market mainly based on observable market data are disclosed as level 2 in the Notes to the financial statements.

Fair values mainly not based on observable market data are disclosed as level 3 in the Notes.

- No active market: use of external pricing services

External pricing services may be fund asset managers in the case of non consolidated investments in funds or brokers. To the extent possible, the Group collects quotes from external pricing providers as inputs to measure fair value. Prices received may form tight clusters or dispersed quotes which may then lead to the use of valuation techniques. The dispersion of quotes received may be an indication of the large range of assumptions used by external pricing providers given the limited number of transactions to be observed or reflect the existence of distress transactions. In addition, given current market conditions since the financial crisis and the persistency of complete inactivity of some markets since then, many financial institutions closed their desks dedicated to structured assets deals and are no longer in a position of delivering meaningful quotes.

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 2. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ - เงินลงทุนในหลักทรัพย์

**นโยบายการบัญชี -** การใช้เทคนิคการประเมินมูลค่า

### c) Assets and liabilities not quoted in an active market

The fair values of assets and liabilities that are not traded in an active market are estimated:

- using external and independent pricing services; or
- using valuation techniques.

Fair values of assets and liabilities that are not traded in active market mainly based on observable market data are disclosed as level 2 in the Notes to the financial statements.

Fair values mainly not based on observable market data are disclosed as level 3 in the Notes.

- No active market: use of valuation techniques

The objective of valuation techniques is to arrive at the price at which an orderly transaction would take place between market participants (a willing buyer and a willing seller) at the measurement date. Valuation technique models include:

- market approach: The consideration of recent prices and other relevant information generated by market transactions involving substantially similar assets or liabilities;
- income approach: Use of discounted cash flow analysis, option pricing models, and other present value techniques to convert future amounts to a single current (i.e. discounted) amount;
- cost approach: The consideration of amounts that would currently be required to construct or replace the service capacity of an asset.

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 2. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – เงินลงทุนในหลักทรัพย์

**นโยบายการบัญชี –** การใช้เทคนิคการประเมินมูลค่า

Valuation techniques are subjective in nature and significant judgment is involved in establishing fair values. They include recent arm's length transactions between knowledgeable willing parties on similar assets if available and representative of fair value and involve various assumptions regarding the underlying price, yield curve, correlations, volatility, default rates and other factors. Unlisted equity instruments are based on cross checks using different methodologies such as discounted cash flows techniques, price earning ratios multiples, adjusted net asset values, taking into account recent transactions on instruments which are substantially the same if concluded at arm's length between knowledgeable willing parties, if any. The use of valuation techniques and assumptions could produce different estimates of fair value. However, valuations are determined using generally accepted models (discounted cash flows, Black & Scholes models, etc.) based on quoted market prices for similar instruments or underlyings (index, credit spread, etc.) whenever such directly observable data are available and valuations are adjusted for liquidity and credit risk.

Valuation techniques may be used when there is little observation of transaction prices as an inherent characteristic of the market, when quotes made available by external pricing providers are too dispersed or when market conditions are so dislocated that observed data cannot be used or need significant adjustments. Internal mark to model valuations are therefore normal market practices for certain assets and liabilities inherently scarcely traded or exceptional processes implemented due to specific market conditions.

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 3. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ — ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

**งบแสดงฐานะการเงิน**

| **สินทรัพย์** | **ผลกระทบ TFRS 13** |
|---|---|
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ | ขึ้นกับนโยบายการบัญชี |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์ | ✓ |
| เงินลงทุนเพื่อค้า | ✓ |
| เงินลงทุนเผื่อขาย | ✓ |
| เงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนด | ✓* |
| เงินลงทุนทั่วไป | ✓* |
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | ขึ้นกับนโยบายการบัญชี |
| **รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน** | |
| **รวมสินทรัพย์** | |

✓* เพื่อเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

**ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์**

- ❑ การวัดมูลค่า

  ใช้กรณีบริษัทเลือกใช้
  *วิธีการตีราคาใหม่โดยใช้มูลค่ายุติธรรม*

- ❑ การเปิดเผยข้อมูล
  - ✓ การจัดลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม และการโอนเปลี่ยนประเภทในแต่ละระดับ
  - ✓ การแบ่งประเภทตามลักษณะรายการ และระดับมูลค่ายุติธรรม
  - ✓ ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ การวัดมูลค่ายุติธรรมระดับ 2 หรือ 3

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 3. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

**Fair values of land and buildings**

16p77(a)-(b) An independent valuation of the group's land and buildings was performed by valuers to determine the fair value of the land and buildings as at 31 December 2013 and 2012. The revaluation surplus net of applicable deferred income taxes was credited to other comprehensive income and is shown in 'other reserves' in shareholders equity (note 29). The following table analyses the non-financial assets carried at fair value, by valuation method. The different levels have been defined as follows:

- Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities (Level 1).
- Inputs other than quoted prices included within level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (that is, as prices) or indirectly (that is, derived from prices) (Level 2).
- Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (that is, unobservable inputs) (Level 3).

IFRS 13p93(a), (b)

| | Fair value measurements at 31 December 2013 using | | |
|---|---|---|---|
| | Quoted prices in active markets for identical assets (Level 1) | Significant other observable inputs (Level 2) | Significant unobservable inputs (Level 3) |
| **Recurring fair value measurements** | | | |
| Land and buildings | | | |
| – Office buildings – UK | – | 7,428 | – |
| – Retail units – UK | – | 19,027 | – |
| – Retail units – US | – | 14,200 | – |
| – Manufacturing sites – UK | – | – | 25,392 |
| – Manufacturing sites – Asia Pacific | – | – | 23,691 |

IFRS 13p93(c) There were no transfers between levels 1 and 2 during the year.

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

**3. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์**

| | |
|---|---|
| | **Valuation techniques used to derive level 2 fair values** |
| **IFRS 13p93(d)** | Level 2 fair values of land and retail units have been derived using the sales comparison approach. Sales prices of comparable land and buildings in close proximity are adjusted for differences in key attributes such as property size. The most significant input into this valuation approach is price per square foot. |

# TFRS 13: ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 4. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม

<u>งบแสดงฐานะการเงิน</u>

| **หนี้สินและส่วนของเจ้าของ** | **ผลกระทบ TFRS 13** |
|---|---|
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | |
| เจ้าหนี้บริษัทประกันภัย | |
| หนี้สินจากสัญญาประกันภัย | |
| สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมแทนค้างจ่าย | |
| สำรองเบี้ยประกันภัย | |
| ผลประโยชน์พนักงานค้างจ่าย | |
| หนี้สินตราสารอนุพันธ์ | ✓ |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม | ✓* |
| ประมาณการหนี้สิน | |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี | |
| หนี้สินอื่นๆ | |
| **รวมหนี้สิน** | |

✓* เพื่อเปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

<u>เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม</u>

- ❑ การวัดมูลค่า
  - ✓ ใช้ราคาทุนตัดจำหน่าย
- ❑ การเปิดเผยข้อมูล
  - ✓ เปิดเผยวิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินกู้ยืม และลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้

# TFRS 13: ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 4. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม

### 17.2. FAIR VALUE MEASUREMENT OF FINANCING DEBT

| (In Euro million) | December 31, 2013 | |
|---|---|---|
| | Carrying value | Fair value |
| Subordinated debt at cost | 7,722 | 8,629 |
| Derivatives on subordinated debt [a] | 264 | 264 |
| **SUBORDINATED DEBT** | **7,986** | **8,892** |
| Financing debt instruments issued at cost | 1,621 | 1,810 |
| Derivatives on financing debt instruments issued [a] | (53) | (53) |
| **FINANCING DEBT INSTRUMENTS ISSUED** | **1,568** | **1,757** |
| Financing debt owed to credits institutions at cost | 853 | 846 |
| **FINANCING DEBT OWED TO CREDIT INSTITUTIONS** | **853** | **846** |
| **FINANCING DEBT** | **10,407** | **11,495** |

*(a) Hedging instruments according to IAS 39 and economic hedge derivatives which are not acting as hedge under IAS 39.*

The Group does not hold any financing debt designated as at fair value through profit or loss (fair value option or trading instruments).

Information on the fair value figures presented in this Note is provided in addition to information on carrying values and should be used with caution. On the one hand, these estimates are based on closing date parameters such as interest rates and spreads, which fluctuate over time, and resulting in instantaneous values, and on the other hand because there are multiple possible methods to derive these estimates.

Data used when calculating the fair value of financing debt are period-end market data that reflect (i) interest rates by currency, (ii) AXA's average spread by maturity and currency, distinguishing subordinated and senior debt and (iii) options included in issued contracts, such as issuer redemption options.

The fair value of subordinated convertible bonds is equal to the quoted price for these instruments at the end of the period. Therefore, reported fair value includes the value of the conversion option, which is included as a component of equity.

The fair value of financing debt as of December 31, 2013, excluding accrued interests, was €11,495 million, including related hedging derivative instruments. The fair value decreased by €-391 million compared to December 31, 2012 mainly due to the increase of interest rates in the period.

The Group applies the IFRS 13 fair value hierarchy as described in Note 1.5. The fair value amounts are mainly based on observable market data inputs and are therefore considered as level 2 fair value amounts.

# *TFRS 13:* ผลกระทบต่องบการเงินบริษัท

## 4. รายการบัญชีที่มีผลกระทบ – เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม

The carrying amounts and fair value of the non-current borrowings are as follows:

IFRS7p25

| | Carrying amount | | Fair value | |
|---|---|---|---|---|
| | **2013** | 2012 Restated | **2013** | 2012 Restated |
| Bank borrowings | **32,193** | 40,244 | **32,590** | 39,960 |
| Redeemable preference shares | **30,000** | 30,000 | **28,450** | 28,850 |
| Debentures and other loans | **3,300** | 18,092 | **3,240** | 17,730 |
| Convertible bond | **42,822** | – | **42,752** | – |
| Finance lease liabilities | **6,806** | 8,010 | **6,205** | 7,990 |
| **Total** | **115,121** | 96,346 | **113,237** | 94,530 |

IFRS13p93(b), (d), IFRS13p97, IFRS7p25 The fair value of current borrowings equals their carrying amount, as the impact of discounting is not significant. The fair values are based on cash flows discounted using a rate based on the borrowing rate of 7.5% (2012: 7.2%) and are within level 2 of the fair value hierarchy.

*(b) Convertible bonds*

32p28, 32p31, 1p79(b) The company issued 500,000 5.0% convertible bonds at a par value of C50 million[1] on 2 January 2013. The bonds mature five years from the issue date at their nominal value of C50 million or can be converted into shares at the holder's option at the maturity date at the rate of 33 shares per C5,000. The values of the liability component and the equity conversion component were determined at issuance of the bond.

The convertible bond recognised in the balance sheet is calculated as follows:

| | | 2013 | 2012 |
|---|---|---|---|
| | Face value of convertible bond issued on 2 January 2013 | 50,000 | – |
| 12AppxBEx4 | Equity component (note 29) | (7,761) | – |
| | Liability component on initial recognition at 2 January 2013 | 42,239 | – |
| | Interest expense (note 11) | 3,083 | – |
| | Interest paid | (2,500) | – |
| | **Liability component at 31 December 2013** | **42,822** | – |

IFRS13p93(b), (d), IFRS13p97 The fair value of the liability component of the convertible bond at 31 December 2013 amounted to C42,617. The fair value is calculated using cash flows discounted at a rate based on the borrowings rate of 7.5% and are within level 2 of the fair value hierarchy.