

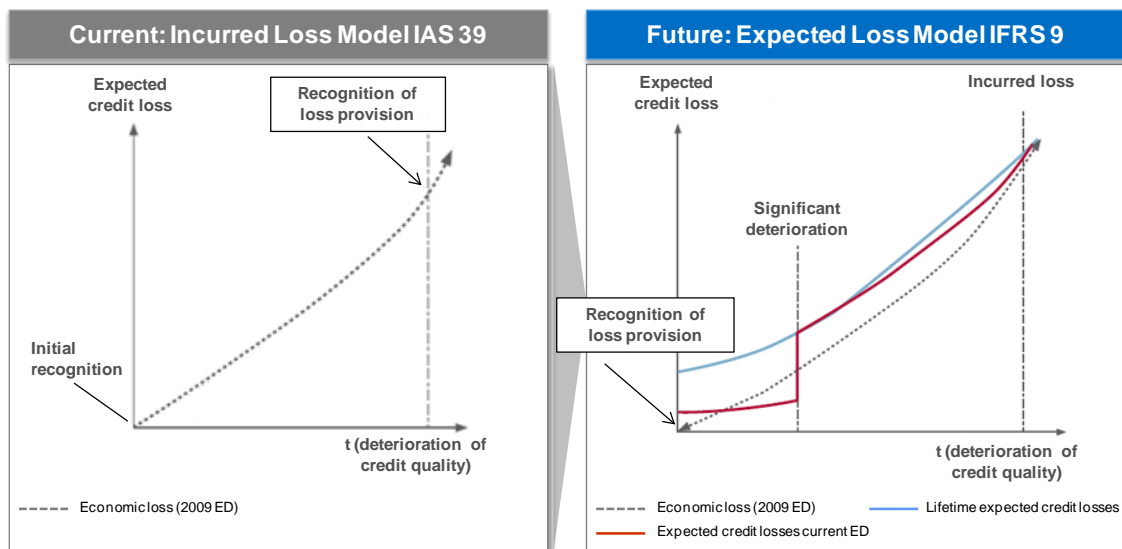
Challenges in IFRS 9 Impairment: The importance of early preparation for the new impairment rules

The new IFRS 9 Impairment Model requires expected losses to be recognized in the profit and loss statement upon the conclusion of the transactions and imposes extensive implementation requirements on financial institutions applying IFRS.

Under the current IFRS accounting standard IAS 39, companies applying IFRS have to assess if there is objective evidence for impairment of financial assets on each balance sheet date. Impairment provisions have to be set aside when the NPV of the remaining cash flows of a financial asset are lower than the book value on the respective balance sheet date.

The current impairment model has come under heavy criticism in the past, not least in the context of the financial crisis of 2007/2008, which had repercussions that are felt to this day. In particular, it was criticized because an impairment provision only had to be set aside when a loss was actually incurred. Consequently, investors, analysts and other stakeholders were not informed early enough about potential credit default risks.

Within the framework of IFRS 9, the Exposure Draft ED/2013/3 proposed a new impairment model. The model is designed to better provide relevant information for decision making and at an earlier stage. The procedure demands that credit losses are not recognized only when a losses are incurred, but upon the conclusion of transactions. This based on a future-oriented expected loss (EL) model (cf. figure 1).



- With the new model, impairment is recognized at initial recognition of a loan
- Change to expected lifetime credit loss causes “skip” with regard to the loan loss provision



¹All financial assets that are not recognized at fair value

Figure 1: Comparison of the impairment process under the current IAS 39 model and the future IFRS 9 procedure

In the general approach of the IFRS 9 model, financial assets are also categorized according to a three-stage model (cf. figure 2): Financial assets with a high credit quality are allocated to stage 1; the size of the impairment provision is determined based on 12-month EL. If the credit quality deteriorates significantly and the asset goes from investment grade to non investment grade, the asset is transferred to stage 2. As a consequence, the size of the impairment provision now has to be determined based on EL relating to the remaining time to maturity ("expected lifetime loss"). Stage 3 assets have already defaulted, similar to the current IAS 39 procedure.

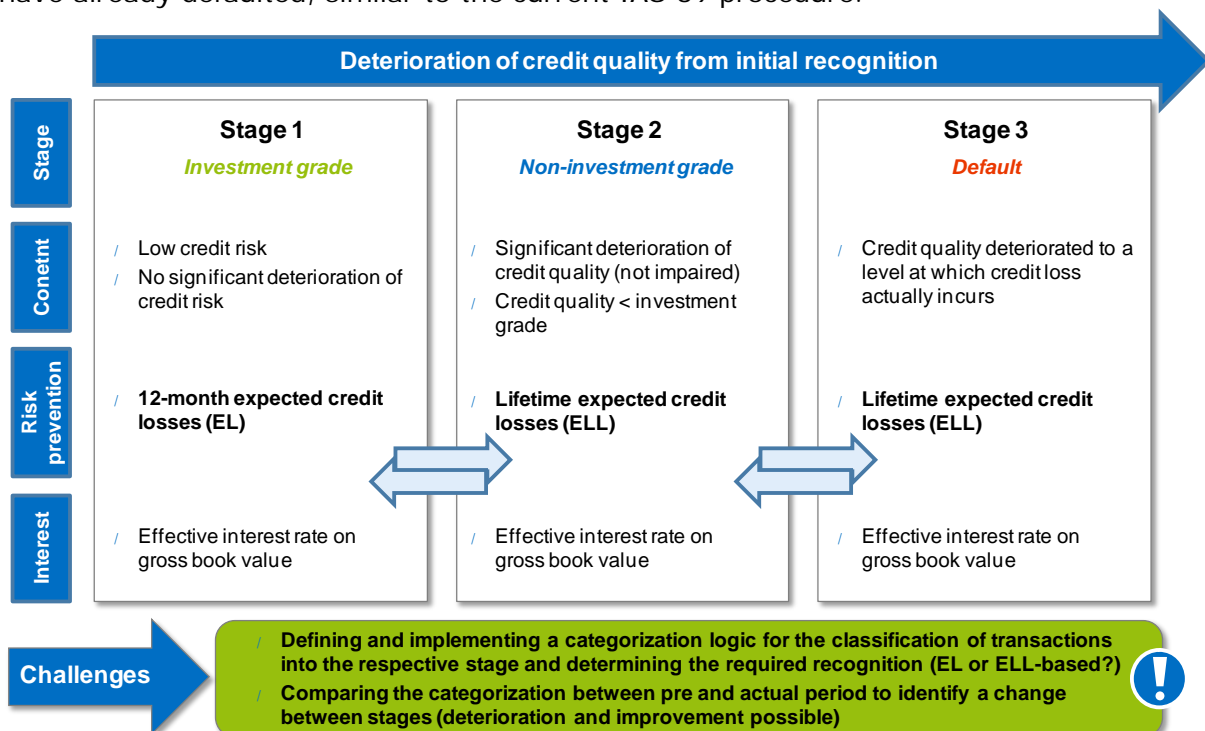


Figure 2: Overview of impairment stages under IFRS 9

In practice, the implementation of the expected loss-based model has proved challenging, partly because of the following reasons:

- The need to define and implement suitable models for an accounting applicable expected loss and expected lifetime loss assessment for all financial assets valued at amortized cost, certain assets which are classified at fair value through OCI, certain loan commitments, certain financial guarantees and certain leasing receivables under IAS 17
- The need to identify suitable measures to reduce the size of impairment provisions and P&L volatility
- Determining appropriate categorization logic, credit quality indicators and threshold values for the three-stage model
- Implementing review and follow-up checks of periodic changes of the credit quality for allocation within the three-stage model
- Ensuring that the impairment results can be reconciled with company internal and regulatory credit risk measurement results
- Changing the delivery and reporting processes
- The selection and implementation of suitable IT impairment solutions, taking both cost/benefit factors and integration into existing system environments into account



For the upcoming implementation of IFRS 9, sufficient preparation is necessary due to the various business-related, procedural and technical challenges involved. zeb has extensive practical experience in implementation of impairment solutions, all the way from the conceptual design and simulation calculations to the technical implementation using both standard software and custom solutions.

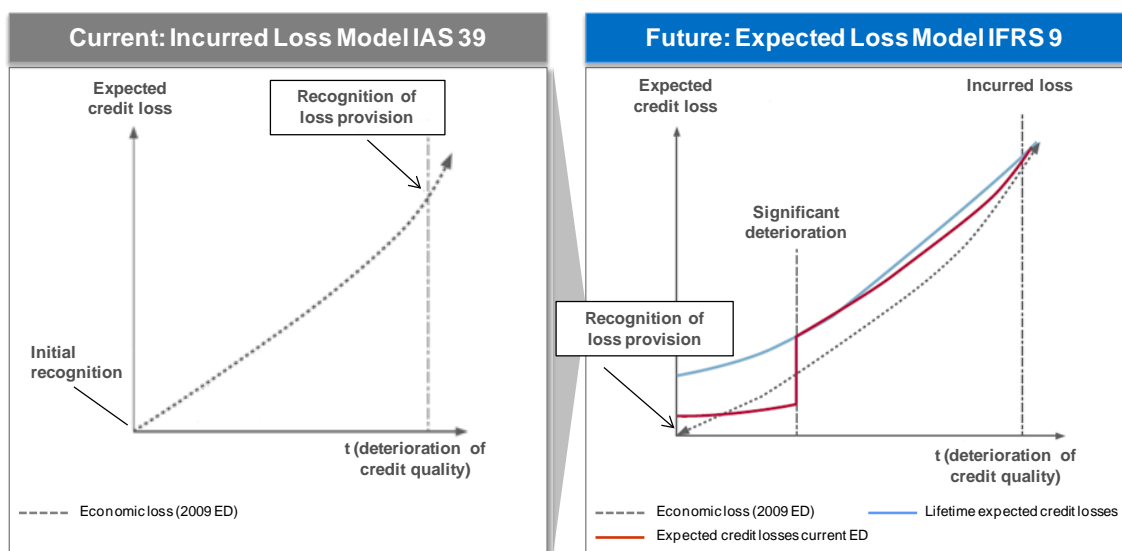
Utmaningar med IFRS 9 nedskrivningar: Vikten av att tidigt förbereda sig inför de nya nedskrivningsreglerna

De nya IFRS 9 reglerna för nedskrivningar av finansiella tillgångar kräver att förväntade förluster redovisas i resultaträkningen så fort transaktioner genomförts, vilket kan innebära omfattande implementeringsarbete för finansiella institutioner som tillämpar IFRS

I linje med den nuvarande IFRS redovisningsstandarden IAS 39, måste företag som använder IFRS, varje balansdag bedöma om det finns skäl för nedskrivning av finansiella tillgångar. En riskavsättning måste göras när, nuvärdet av, det återstående kassaflödet från den finansiella tillgången är lägre än det bokförda värdet på balansdagen.

Den för närvarande giltiga nedskrivningsmodellen har i det förflutna stött på hård kritik, inte minst under finanskrisen 2007/2008, vars effekter är märkbara än idag. Modellen blev i synnerhet kritiserad för att riskavsättningar enbart behövde göras när en förlust faktiskt var realiserad, vilket innebar att investerare, analytiker och andra intressenter inte blev informerade om potentiella kreditrisker i tillräckligt god tid.

Inom ramen av IFRS 9 så föreslogs en ny nedskrivningsmodell, genom Exposure Draft ED/2013/3, som är framtagen för att förse olika intressenter med relevant information för beslutsfattande i ett tidigare skede. Kreditförluster skall inte längre enbart tas upp när förluster har realiserats, utan så fort transaktioner genomförts, baserat på en framtidsorienterad Expected Loss (EL) modell (se figur 1).



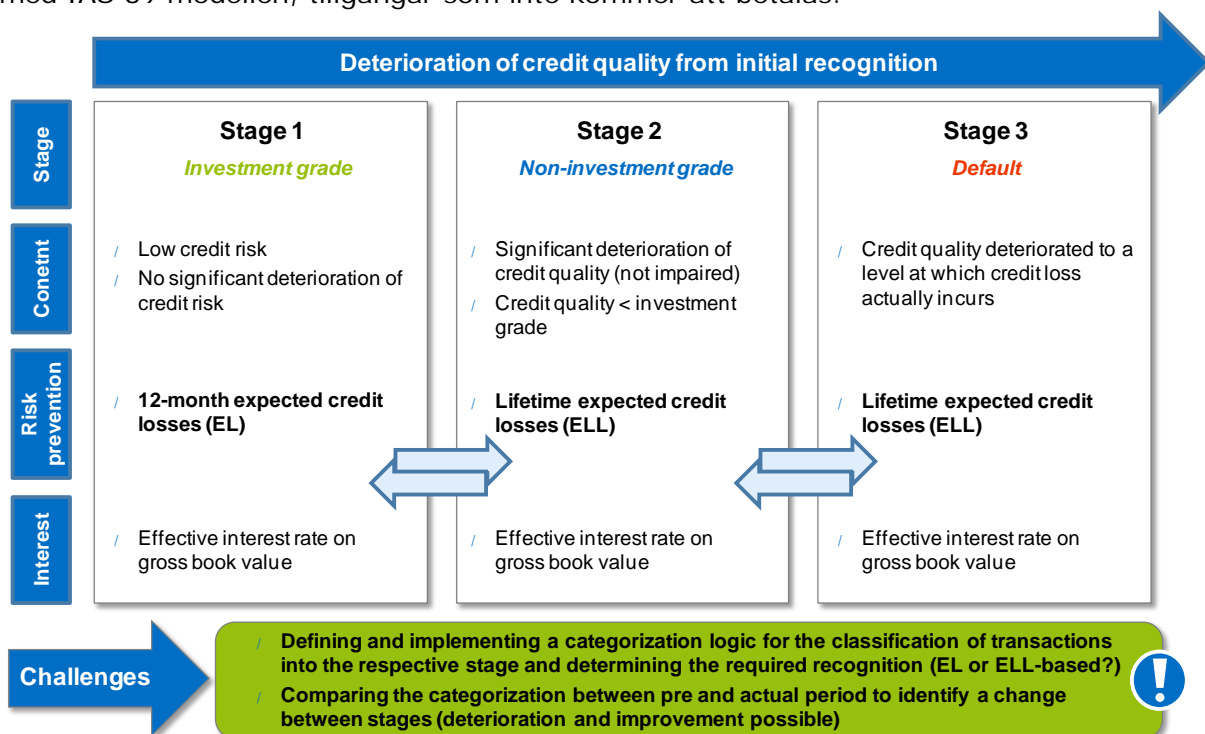
- With the new model, impairment is recognized at initial recognition of a loan
- Change to expected lifetime credit loss causes "skip" with regard to the loan loss provision



¹All financial assets that are not recognized at fair value

Figur 1: En jämförelse av nedskrivningsprocessen under den nuvarande IAS 39 och den framtidaframtidsorienterade IFRS 9 metoden

I IFRS 9 modellen är finansiella tillgångar ytterliggare kategoriserade baserat på en trestegsmodell (se figur 2): finansiella tillgångar med hög kreditkvalitet är allokerade till en grupp; storleken på riskavsättningen bestäms av 12 månaders EL. Om kreditkvaliteten försämras signifikant och når så kallad non-investment grade, så flyttas tillgången till grupp 2. En konsekvens av detta är att riskavsättningen nu måste baseras på EL från den återstående löptiden (Expected Lifetime Loss). Grupp 3 innehåller, i likhet med IAS 39 modellen, tillgångar som inte kommer att betalas.



Figur 2: Översikt, IFRS 9 nedskrivningstadier

Implementeringen av en Expected Loss baserad modell kan bli en utmaning för många institutioner, bland annat på grund av följande orsaker:

- Behovet av att definiera och implementera redovisningspassande modeller för Expected Loss- och Expected Lifetime Loss värdering för alla finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, vissa tillgångar värderade till "fair value through OCI" (verkligt värde via övrigt totalresultat), vissa lånelöften, vissa finansiella garantiavtal och vissa leasingtillgångar enligt IAS 17
- Identifiering av lämpliga åtgärder för att reducera storleken på riskavsättningarna och P&L volatilitet
- Behovet att fastställa lämplig kategoriseringslogik, kreditkvalitetsindikatorer samt gränsvärden för trestegsmodellen
- Granskning och uppföljning av periodiska förändringar av kreditkvaliteten för att kunna bestämma förflyttningar inom trestegsmodellen
- Säkerställning av att nedskrivningsresultat kan stämmas av mot företagsinterna och från regelverk satta kreditriskmått
- Förändring av leverans och rapporteringsprocesser
- Val och implementering av lämpliga IT lösningar för nedskrivningar baserat på kostnadseffektivitet och hur integrering i det nuvarande systemlandskapet skulle fungera



För den kommande implementering av IFRS 9 krävs utförliga förberedelser för att säkerställa att alla affärsrelaterade, förfarandemässiga och tekniska utmaningar beaktas. zeb har omfattande praktisk erfarenhet av implementering av nedskrivningslösningar, hela vägen från den konceptuella designen och simulering av simuleringsberäkningar till den tekniska implementering med hjälp av standardiserad programvara eller anpassade lösningar.