**IFRS 13 CVA及DVA相關揭露指引**

1. **前言**

IFRS 13於第42段規定公允價值應反映不履約風險之影響，不履約風險在2008年金融風暴期間受到重視，從事國際業務之金融機構其管理實務主要著重於非經集中交易市場的交易，如針對櫃檯買賣(Over the counter，OTC)衍生工具之貸方評價調整(Credit value adjustments, “CVA”)、借方評價調整(Debit value adjustments, “DVA”)之管理。

上述內容，對於我國風險管理及會計實務係屬較新之概念，本指引將提供於適用IFRS 13時，CVA及DVA之相關計算及揭露釋例，其相關定義說明係供參考，企業應依實際狀況予以調整。

1. **指引內容**
2. 貸方評價調整(CVA)及借方評價調整(DVA)均為估計損失之概念，其計算方式為違約機率(Probability of default, “PD”)乘以違約損失率(Loss given default, “LGD”)乘以違約暴險金額(Exposure at default, “EAD”)。
3. 違約機率(PD)之計算可參考以下數據：
   1. 可從市場上信用違約交換(Credit Default Swap)價差之期限結構(Term Structure)推算。
   2. 交易對手或企業自身有外部評等者，可參考外部評等機構定期公告之各評等所對應違約機率。
   3. 交易對手或企業若無外部評等者，可參考依IAS 39號公報評估備抵呆帳之減損發生率。
   4. 若可運用自身內部資料或可收集的外部資料產生交易對手評等者，可參考自身定期更新的內部評等結果所對應之違約機率。
4. 違約損失率(LGD)：依過往經驗，一旦交易對手違約，扣除回收金額之損失率。經參酌學者Jon Gregory及國外金融機構經驗，建議採60%作為違約損失率(LGD)，亦可採用其他LGD假設。
5. 違約暴險金額(EAD)：
   1. 可採OTC衍生工具之市價評估(Mark to Market)作為違約暴險金額。
   2. 可採用蒙地卡羅模擬法(Monte-Carlo Simulation)或其他業界常用之數值方法(Numerical Method)估算。
6. 揭露相關釋例如下：

|  |  |
| --- | --- |
| IFRS13p42, IFRS13p53, IFRS13p56 | 【信用風險評價調整】   1. 信用風險評價調整主要可區分為貸方評價調整(Credit value adjustments) 及借方評價調整(Debit value adjustments)，其定義說明如下：    1. 貸方評價調整(CVA)係指對非經集中交易市場之交易，即於OTC交易之衍生工具合約評價調整，藉以於公允價值中反映交易對手可能拖欠還款及公司未必可以收取交易的全部市場價值之可能性。    2. 借方評價調整(DVA)係指對非經集中交易市場之交易，即於OTC交易之衍生工具合約評價調整，藉以於公允價值中反映公司可能拖欠還款及公司未必可以支付交易的全部市場價值之可能性。 2. 本公司於考量交易對手違約機率(Probability of default) (在本公司無違約之條件下)，並納入交易對手的違約損失率(Loss given default)後乘以交易對手違約暴險金額(Exposure at default)，計算得出貸方評價調整(CVA)。反之，以本公司違約機率(在交易對手無違約之條件下)，考量本公司違約損失率後乘以本公司違約暴險金額，計算得出借方評價調整(DVA)。 3. 本公司採用XXX方法估計PD、XXX方法估計LGD、XXX方法估計EAD，將信用風險評價調整納入金融工具公允價值計算考量，以分別反映交易對手信用風險及本公司信用品質。 |

1. **結論及實務提醒事項**

信用風險評價調整(包含CVA、DVA)應依IFRS 13規定，作為OTC衍生工具之公允價值調整項，惟初期考量承作業務規模差異，可將計算結果經重大性考量後，評估是否調整OTC衍生工具之公允價值。

1. **資料來源**
   * + 1. IFRS 13「公允價值衡量」。
       2. 國際評價準則委員會(IVSC)之Credit/Debit Valuation Adjustment草案（2013年12月）
       3. KPMG之IFRS Practice Issues for Banks：Fair Value Measurement of Derivatives-the Basics (2012年9月)
       4. Ernst & Young之Credit valuation adjustments for derivatives contracts (2014年4月)
       5. Jon Gregory所著Counterparty Credit Risk and Credit Value Adjustment: A Continuing Challenge for Global Financial *Market* (2012年8月)
2. **其他：宣導會講義及Webpro影音連結。**
3. **更新日期：103年11月14日。**