

Bankszövetség - A pénzügyi válság hatása a bankok pénzügyi beszámolójára

2009. február 6.

Mire figyeljünk?

Pénzügyi instrumentumok és egyéb a válságra érzékeny tételek a beszámolóikban

Tardos Ágnes, igazgató

Balázs Gábor, vezető menedzser

Mi közös ezekben a társaságokban?



Bradford & Bingley



A pénzügyi instrumentumok elszámolásának jelentős hatása a beszámolóra.

Ford – visszamenőleg módosította
5 és eredményét (2001-2006) a
derivatív elszámolások miatt

Mitchells & Butlers nyereségét
£300m fedezeti elszámolási
veszteség tüntette el.

“Bradford and Bingley figyelmeztet
exotikus szközökből származó
eredményt kell elszámolnia számviteli
változások következtében.” **Financial
Times.**

“AIG \$5bn hitelveszteséget
számol el” - *Financial Times.*

GE – 5 évet módosít
visszamenőleg (-
2005), a teljes
eredmény csökkenés
US\$343m

Pénzügyi instrumentumok a gazdasági válságban

- Mire figyelünk?
 - Valós értékelés



Valós értékelés a sajtóban

“Itt a valós értékelés végének a kezdete?”

Fair cop

The Economist

2008. október 2.

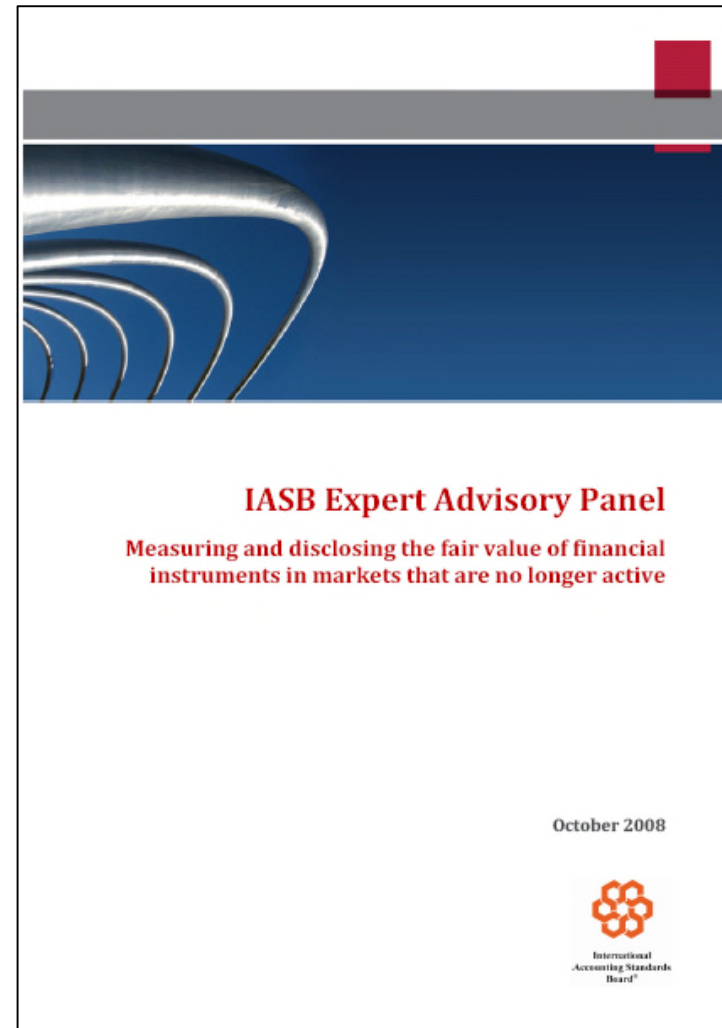
Mi a feltétele, hogy hiessünk a valós érték értékelésben?



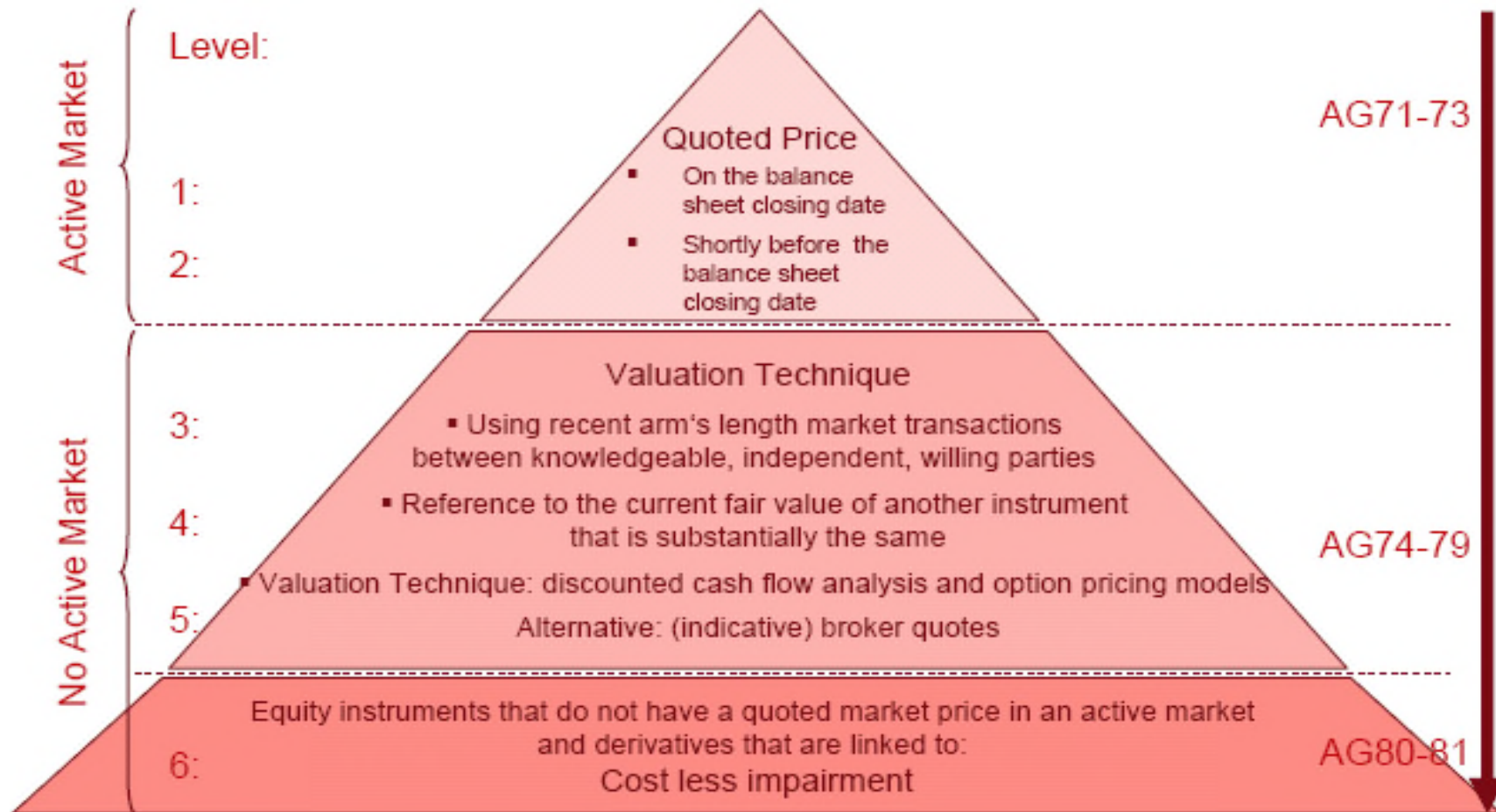
Mire figyeljünk? Valós értékelés

IASB Szakértői Tanácsadói Testülete

- Vezetői becslések
- Aktív és nem aktív piacok
- Kikényszerített tranzakciók
- Bróker árajánlat
- Értékelési korrekció



Valós értékelési hierarchia – IAS 39



Az inaktív piac jellemzői (IASB EAP par. 18)

Az inaktív piac jellemzői többek között az alábbiak lehetnek:

- A kereskedési volumen jelentős csökkenéses
- Az árak jelentős ingadozása
- Nincsenek aktuális árak

A fentiek önmagában még nem jelentik, hogy a piac nem aktív However, these factors alone do not necessarily mean that a market is no longer active

- Egy piac aktív a független felek rendszeresen ügyleteket kötnek
- Rendszeresség megítélése a piac szubjektív megítélését követeli meg

Ha értékelési modellt használunk

- Akkor is kalibrálnunk kell a modellt és
- az aktuális, továbbá
- lehetőség szerint megfigyelhető piaci inputokat kell felhasználnunk.

Pénzügyi instrumentumok a gazdasági válságban

- Mire figyelünk?
 - Valós értékelés
 - Értékpapírok értékvesztése



A sajtó figyelem középpontjában az értékvesztés

“További eszköz leírások és értékvesztések várhatók a negyedik negyedévben”

RBS elmagyarázza a £20 milliárdos tőkeemelés szükségességét

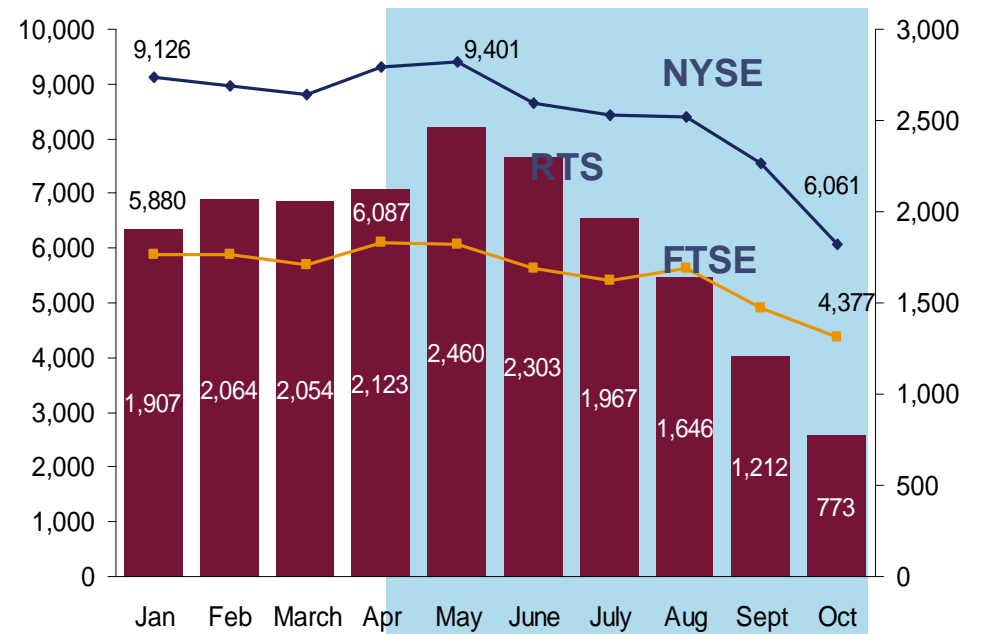
Financial times

2008. október 13

Tőzsdei trendek

Tőzsdeindexek jelentős esése

A Bux, NYSE FTSE és RTS alakulása



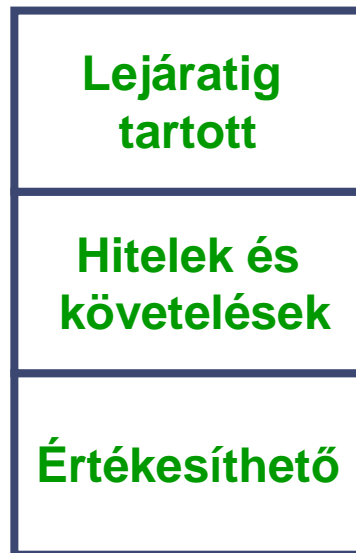
Source: Bloomberg

Értékvesztés



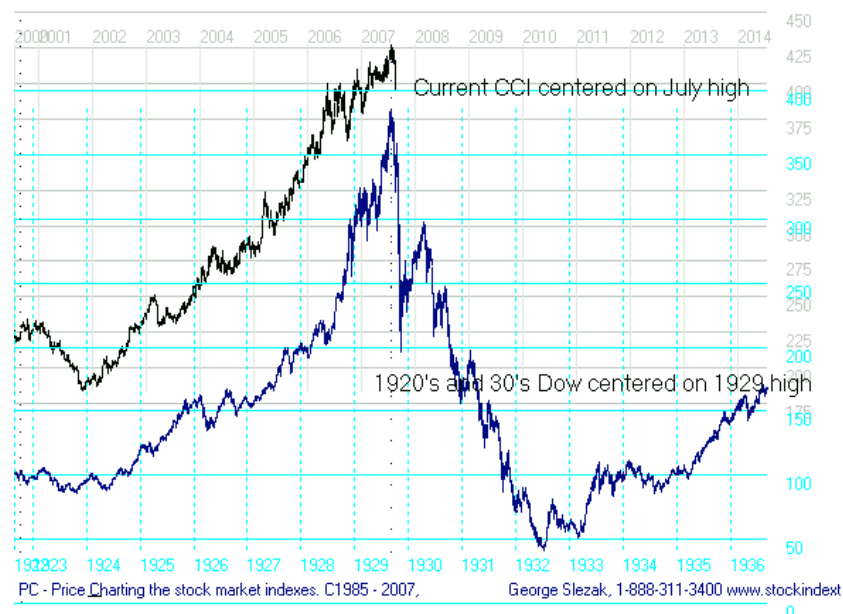
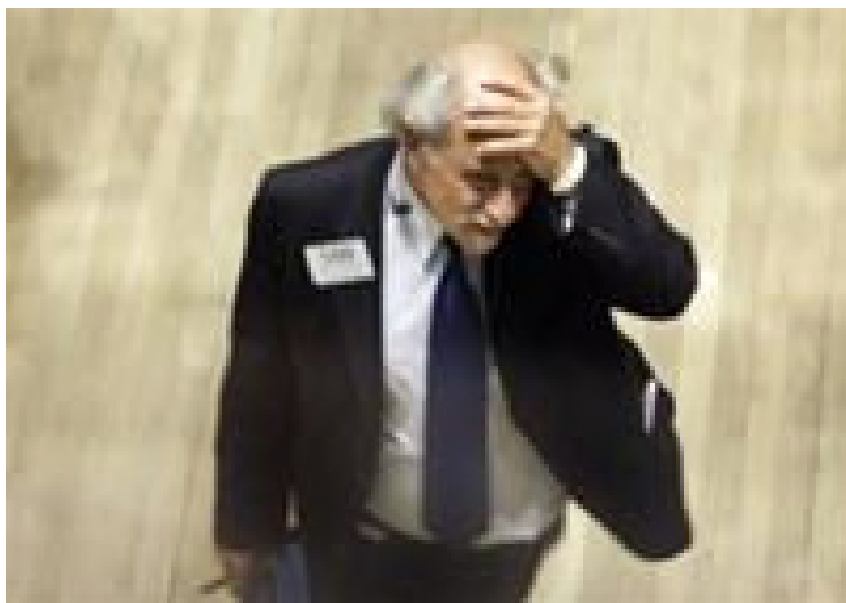
Értékvesztési szabályok eltérőek az eszközök besorolásától függően

PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK



Tőke befektetések értékvesztése

A valós érték a beszerzési érték alá csökken...



Jelentős

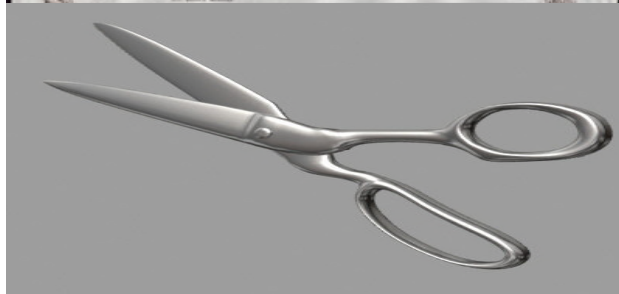
vagy (IFRS)
és (MSZT)

Tartós

Hitelek és hitelviszonyt megtestesítő befektetések értékvesztése



**Hitel értékvesztés:
Ha változik a várható
készpénz beáramlás**



Pénzügyi eszközök értékvesztése

Mi nem tekinthető az értékvesztésre utaló objektív bizonyítéknak az IAS39 szerint

Aktív piac eltűnése

A társaság leminősítése

Valós érték csökkenés a piaci kamatok növekedése következtében – csak IFRS

Megjegyzés: A magyar szabályozásban a tartós és jelentős szabály vonatkozik adósság instrumentumokra is.

Hogyan történik az értékvesztés számítás?



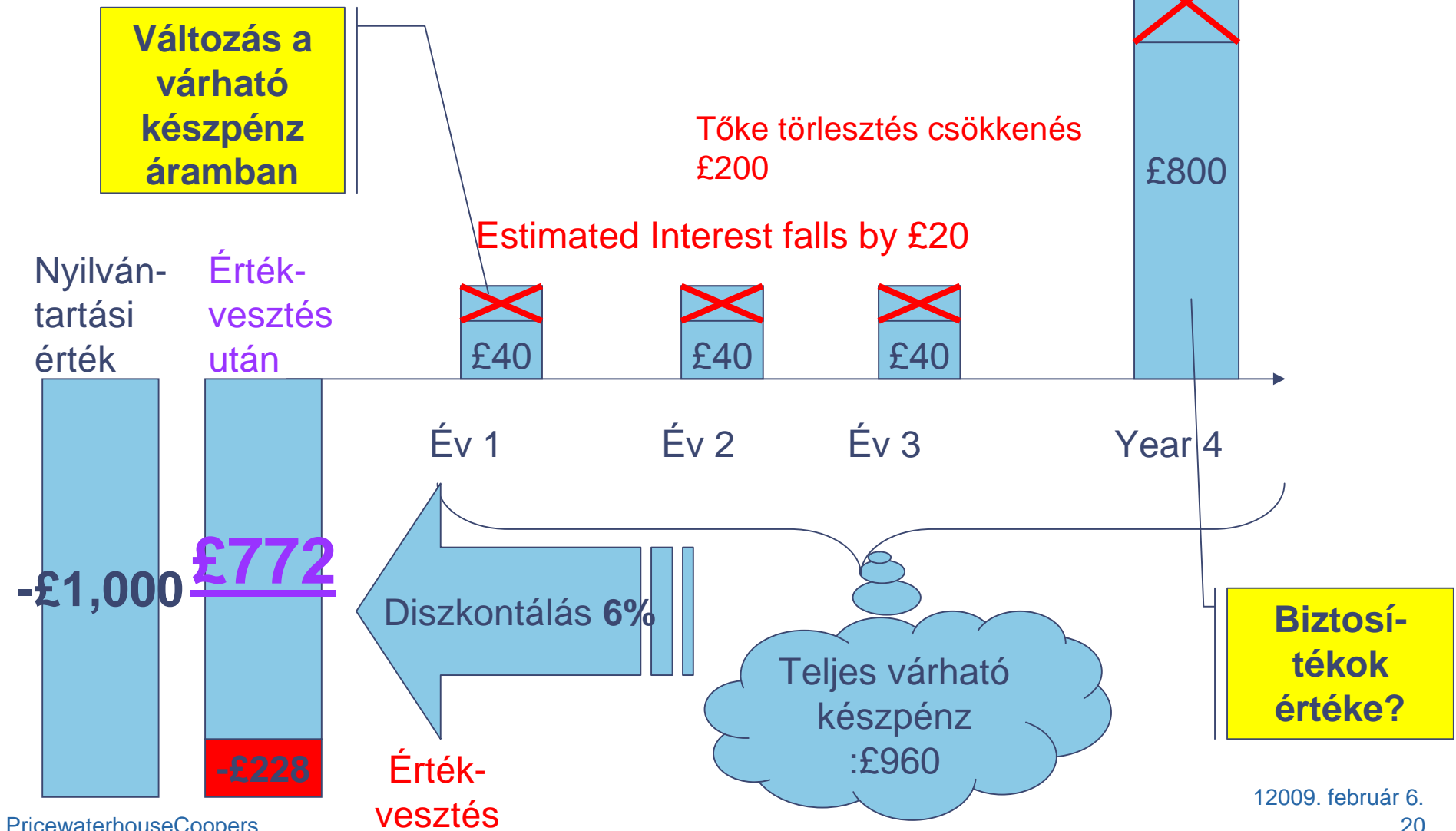
- Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszköz?
- Tőkén keresztül valóban értékelt eszköz?

Példa – vállalati kötvény

Értékvesztés

Amortizált költség eredeti effektív kamatláb 6%

És a kamat

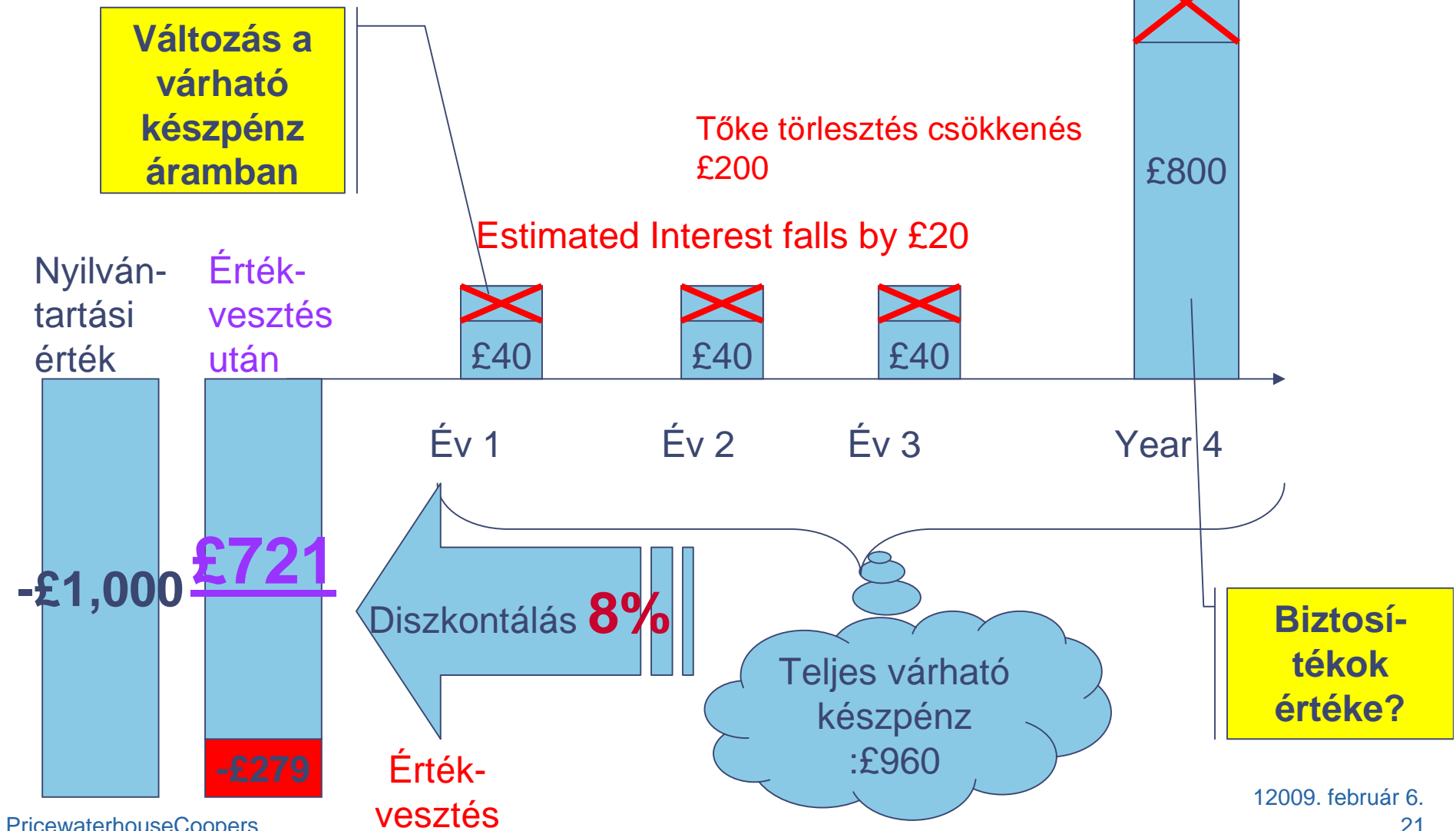


Példa – vállalati kötvény

Értékvesztés

Amortizált költség eredeti effektív kamatláb 6%

És a kamat



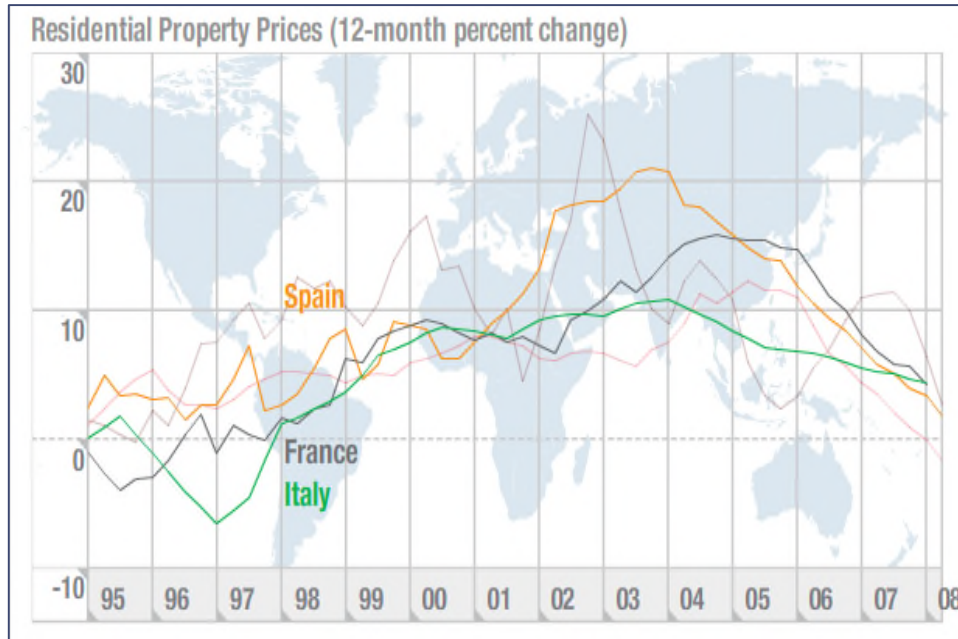
Pénzügyi instrumentumok a hitelválságban

Mire figyelünk?

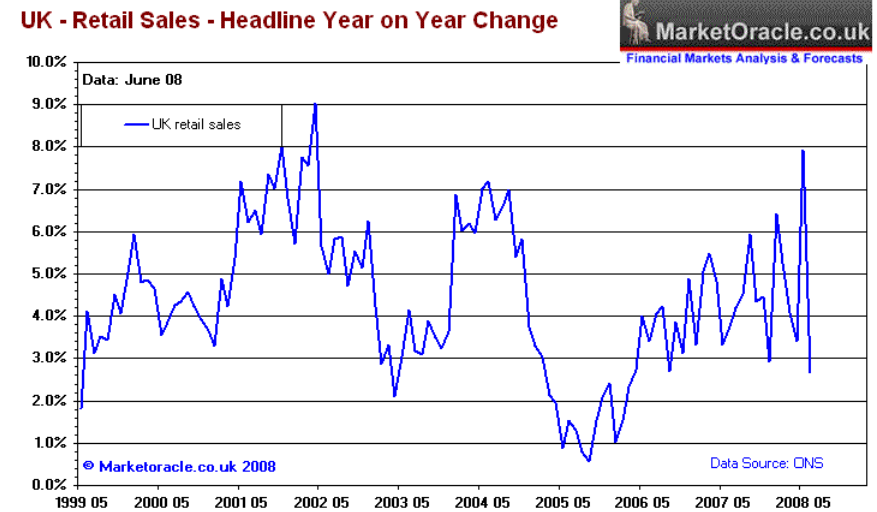
- Valós értékelés
- Értékpapírok értékvesztése
- Hitelek értékvesztése



A válság hatása lakossági és kereskedelmi hitelportfóliókra



Source: IMF

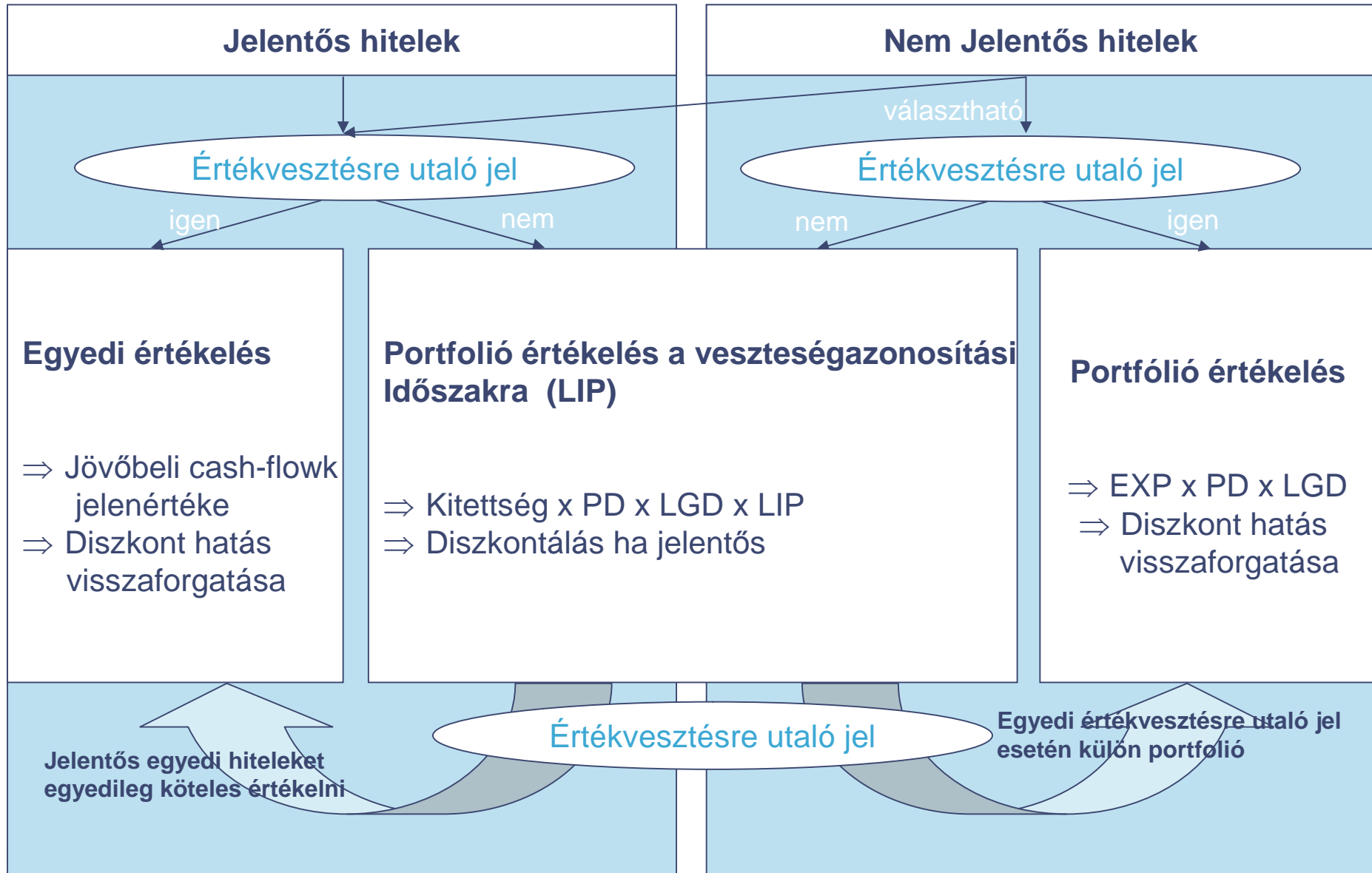


Retail Prospects in 19 European Countries 2008-10		
Weak (small fall -0.2%- 1.2%)	Not Good (Some fall -1/2% - 2%)	Poor (retail fall 2 1/2% +)
Poland	UK	Italy
Finland	Denmark	Greece
Switzerland	France	Spain
Sweden	Netherlands	Ireland
Germany	Belgium	Portugal
Czech Republic	Hungary	Romania
Russia		Bulgaria
Norway		Greece

Source:CRR

A problémák növekedésére lehet számítani

Értékvesztés - áttekintés



Lakossági hitelek – Mire figyeljünk?



• Modell Inputok

- A fizetési késedelem ellenőrzési környezete
- Mi biztosítja, a modellezéshez használt adatok teljességét és pontosságát?

• Model Számítás

- Megfelelőek a feltételezések ?
- Változtak a feltételezések szubjektív módon?

• Jóváhagyás

- Történt felülírás? Ha igen, milyen alapon?
- Ha nem, akkor kellett volna hogy felülírják a feltételezéseket?

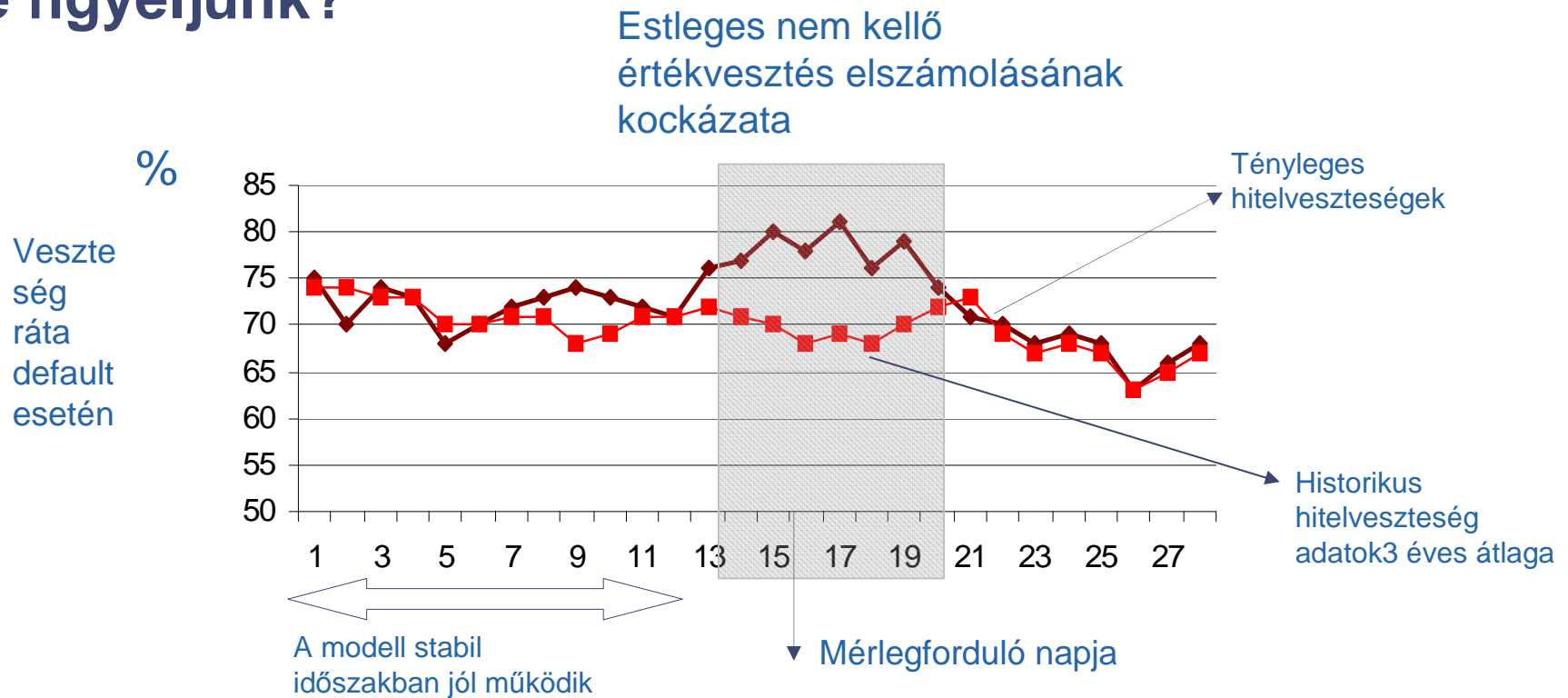
• Modellezés és a főkönyv

- Megjelenik a modell eredménye a főkönyvben?

• Hogyan biztosítja a bank az IFRSII és a Basel II közötti összhangot?



Mire figyeljünk?



Gyors változások esetén a historikus veszteség adat nem jól használható a veszteség ráta becslésére.

A vezetőségnek elemeznie kell nincs-e szükség a model paramétereinek felülírására

Pénzügyi instrumentumok a hitelválságban

Mire figyelünk?

- Valós értékelés
- Értékpapírok értékvesztése
- Hitelek értékvesztése
- Átláthatóság
 - Likviditási kockázat
 - Érzékenységszámítás



Áttekinthetőség a sajtó első oldalán

“A befektetőknek
összehasonlíthatóságra és
áttekinthetőségre van szüksége és
nem további bizonytalanságra és
inkonzisztenciára.”

További változások fenyegetik a beszámolási rendszert

Financial times

2008. október 21

Accounting for change: transparency in the midst of turmoil*

A survey of banks' 2007 annual reports

August 2008



Átláthatóság – A valós értékek bemutatása

A valós értékelés bemutatása

- *Több részlet a feltételezésekről*
- *Számszerű bemutatás az értékelési módszerekről*

Szakértői tanácsadó testület

- IFRS 7 javasolt módosítások
 - 3 szintű értékelési hierarchia
- Jelentős minőségi javulásra van szükség

Banking and Capital Markets

Accounting for change: transparency
in the midst of turmoil*

A survey of banks' 2007 annual reports

August 2006



Átláthatóság - Likviditás

Likviditási kockázat bemutatása

- *IFRS 7 bemutatások nincsenek összhangban azzal, ahogy a társaságok menedzselik ezt a kockázatot*
- *Veszélyben van a vállalkozás folytatásának elve?*

IFRS 7 javasolt módosítása

- Várható készpénzáramok bemutatása
- A származékos ügyletek esetén nem a bemutatás összhangban a kockázatkezelési stratégiával

Banking and Capital Markets

Accounting for change: transparency
in the midst of turmoil*

A survey of banks' 2007 annual reports

August 2008



Átláthatóság – Érzékenységszámítás

Piaci kockázat és érzékenységszámítás

- IFRS7 *piaci kockázati 2008. évi
érzékenységszámításoknak
nagyon különböznie kell a 2007.
évi bemutatásoktól*

Banking and Capital Markets

Accounting for change: transparency
in the midst of turmoil*

A survey of banks' 2007 annual reports

August 2008



Pénzügyi instrumentumok a hitelválságban

Mire figyeljünk?

- Valós értékelés
- Értékpapírok értékvesztése
- Hitelek értékvesztése
- Átláthatóság
 - Likviditási kockázat
 - Érzékenységszámítás
- Származékos ügyletek értékelése



Származékos ügyletek értékelése



- Figyelembe kell venni a hitelkockázatot és a likviditási kockázatot is az értékelésnél
- A fentiek rontják a fedezeti hatékonyságot
- Első napi eredmény elszámolás – Végeznek erre vonatkozó számításokat?