

МСФО 7:

Раскрытие информации о рисках, связанных с финансовыми инструментами

19 июня 2007 г.

МСФО (IFRS) 7: Финансовые инструменты: раскрытие информации

До:

IAS 32

Раскрытие и
представление
информации

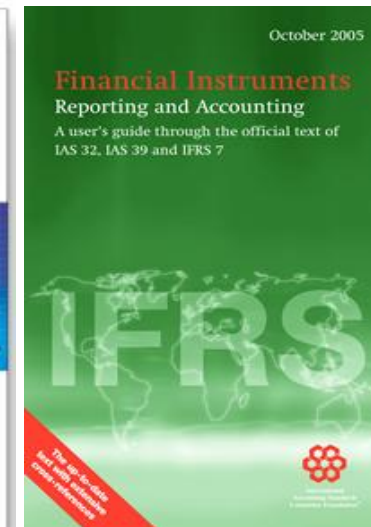
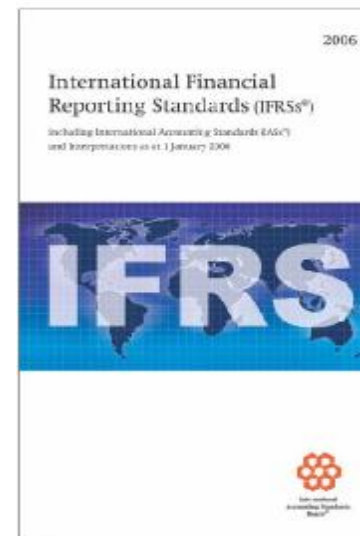
IAS 30

После:

IAS 32

Представление
информации

IFRS 7



Дата вступления в силу и перехода на МСФО (IFRS) 7

- МСФО (IFRS) 7 применяется к отчетным периодам, начинающимся с **1 января 2007 года или после этой даты**
 - Допускается применение к более ранним периодам. Если организация применяет МСФО к более ранним периодам, то необходимо раскрыть эту информацию (МСФО (IFRS) 7, параграф 43)
- Даже если организация не планирует применять МСФО (IFRS) 7 к более ранним периодам, **необходимо заранее подготовиться к переходу на МСФО (IFRS) 7**
 - Этот факт обусловлен тем, что **необходимо будет раскрыть сравнительную информацию за 2006 год**

МСФО (IFRS): 7 Цель

- Предоставить информацию, которая
 - даст возможность оценить влияние финансовых инструментов на
 - финансовое положение,
 - результаты деятельности,
 - движение денежных средств предприятия
 - даст возможность оценить размер, сроки и определенность будущих денежных потоков, связанных с этими финансовыми инструментами
- Направлена на предоставление информации о рисках

Основные принципы раскрытия информации (1/2)

- Требования МСФО 7 к раскрытию информации о рисках по финансовым инструментам соответствуют в определённой части требованиям, разработанным Базельским комитетом (Pillar 3).
- **МСФО 7** требует, чтобы раскрытие количественной информации о финансовых инструментах было сделано на основе информации, предоставляемой для внутреннего пользования ключевому управленческому персоналу, например, Совету директоров или генеральному директору.
- **Basel II, Pillar 3**: раскрытие информации должно отражать то, как высшее руководство и совет директоров банка оценивает риски и управляет ими (§ 810).

Основные принципы раскрытия информации (2/2)

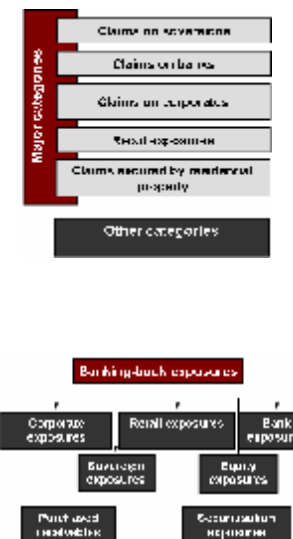
- **Basel II, Pillar 3:** принцип согласования раскрытия информации по Базель II с информацией, раскрываемой в соответствии со стандартами финансовой отчётности (§ 813).
 - При этом раскрытие информации в соответствии со стандартами финансовой отчётности может использоваться для целей выполнения требований Basel II, Pillar 3.
 - Дополнительная информация, не являющаяся обязательной в соответствии со стандартами финансовой отчётности, но требуемая Basel II, Pillar 3, может раскрываться другим способом в соответствии с требованиями регулятора, но желательно в едином источнике.

Раскрытие информации о рисках: основные принципы

- В **МСФО 7** и **Basel II** используется одинаковый подход к уровню раскрытия информации по рискам— на консолидированном уровне, однако и в МСФО, и в Basel II имеются определённые *исключения*, например, по МСФО 7 в некоторых случаях также необходимо раскрывать информацию на неконсолидированном уровне, если такая информация используется организацией при управлении рисками.

Раскрытие информации о рисках по классам финансовых инструментов

МСФО 7	Базель II – Кредитный риск
<p>Предусматривается раскрытие финансовых инструментов по классам.</p> <p>Распределение по классам основывается на природе раскрываемой информации и характеристиках финансового инструмента (МСФО 7, § 6).</p> <p>Классы финансовых инструментов (определяемые для целей раскрытия) отличаются от категорий финансовых активов и обязательств, предусмотренных МСФО 39 для целей оценки (МСФО 7, § B1).</p>	<p>Pillar 1</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Standardised approach <ul style="list-style-type: none"> ■ Категории ■ IRB approach <ul style="list-style-type: none"> ■ Классы <p>Pillar 3</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Основные типы кредитных рисков – могут основываться на требованиях согласно стандартам финансовой отчётности



Сравнение классов по МСФО 7 и категорий по МСФО 39

МСФО 7 Классы	МСФО 39 Категории
<ul style="list-style-type: none">■ При определении классов инструментов, организация должна, как минимум:<ul style="list-style-type: none">■ Разграничивать инструменты, оцененные по амортизированной стоимости и те, которые оценены по справедливой стоимости;■ Выделять как отдельный класс или классы те финансовые инструменты, которые не попадают под действие МСФО 7 (МСФО 7, § B2);■ Информация должна быть раскрыта таким образом, чтобы можно было провести сверку по статьям баланса (МСФО 7, § 6)	<ul style="list-style-type: none">■ Инвестиции, удерживаемые до погашения■ Займы и дебиторская задолженность■ Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи■ Финансовые обязательства, оцененные по амортизированной стоимости■ Финансовые активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:<ul style="list-style-type: none">■ (а) предназначенные для торговли;■ (б) оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании.

Раскрытие информации о рисках по классам финансовых инструментов - пример



HSBC

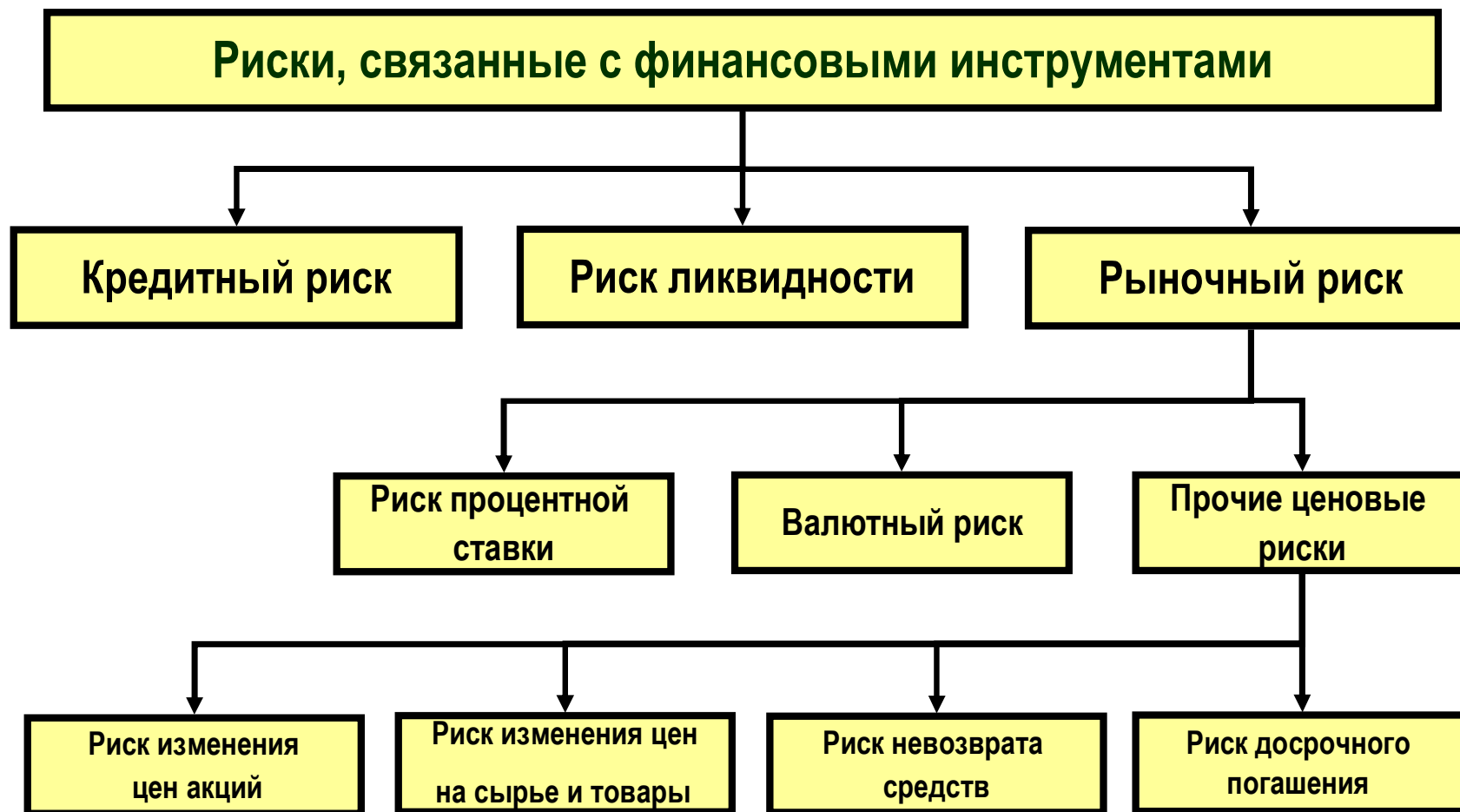
At 31 December 2006

	Held for trading US\$m	Designated at fair value US\$m	Held-to-maturity securities US\$m	Loans and receivables US\$m	Available-for-sale securities US\$m	Financial assets and liabilities at amortised cost US\$m	Derivatives designated as fair value hedging instruments US\$m	Derivatives designated as cash flow hedging instruments US\$m	Total US\$m
Financial Assets									
Cash and balances at central banks	-	-	-	-	-	12,732	-	-	12,732
Items in the course of collection from other banks	-	-	-	-	-	14,144	-	-	14,144
Hong Kong Government certificates of indebtedness	-	-	-	13,165	-	-	-	-	13,165
Trading assets	328,147	-	-	-	-	-	-	-	328,147
Financial assets designated at fair value	-	20,573	-	-	-	-	-	-	20,573
Derivatives	99,752	-	-	-	-	-	201	3,749	103,702
Loans and advances to banks	-	-	-	185,205	-	-	-	-	185,205
Loans and advances to customers	-	-	-	868,133	-	-	-	-	868,133
Financial investments	-	-	9,371	-	195,435	-	-	-	204,806
Other assets	-	-	-	-	-	23,305	-	-	23,305
Accrued income	-	-	-	-	-	12,735	-	-	12,735
Total financial assets	427,899	20,573	9,371	1,066,503	195,435	62,916	201	3,749	1,786,647
Financial Liabilities									
Hong Kong currency notes in circulation	-	-	-	13,165	-	-	-	-	13,165
Deposits by banks	-	-	-	-	-	99,694	-	-	99,694
Customer accounts	-	-	-	-	-	896,834	-	-	896,834
Items in the course of transmission to other banks	-	-	-	-	-	12,625	-	-	12,625
Trading liabilities	226,608	-	-	-	-	-	-	-	226,608
Financial liabilities designated at fair value	-	70,211	-	-	-	-	-	-	70,211
Derivatives	99,790	-	-	-	-	-	315	1,373	101,478
Debt securities in issue	-	-	-	-	-	230,325	-	-	230,325
Other liabilities	-	-	-	-	-	25,676	-	-	25,676
Accruals	-	-	-	-	-	15,057	-	-	15,057
Subordinated liabilities	-	-	-	-	-	22,672	-	-	22,672
Total financial liabilities	326,398	70,211	-	13,165	-	1,302,883	315	1,373	1,714,345

...

Source: HSBC Holdings plc, Annual Report and Accounts 2006, p. 347

МСФО 7: Риски, связанные с финансовыми инструментами (1/3)



МСФО 7: Риски, связанные с финансовыми инструментами (2/3)

МСФО 7 Виды рисков, связанных с ФИ	Базель II Риски, включаемые в расчёт требований к капиталу
<ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Кредитный риск <input checked="" type="checkbox"/> Риск ликвидности Отсутствуют требования к раскрытию <input checked="" type="checkbox"/> Рыночный риск <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Риск процентной ставки; <input checked="" type="checkbox"/> Валютный риск; <input checked="" type="checkbox"/> Прочие ценовые риски, например: <ul style="list-style-type: none"> ○ Риск изменения цен акций; ○ Риск изменения цен на сырьё и товары; ○ Риск невозврата средств; ○ Риск досрочного погашения, и др. 	<ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Кредитный риск Pillar 2, § 741 <input checked="" type="checkbox"/> Операционный риск <input checked="" type="checkbox"/> Рыночный риск <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Риск процентной ставки; <input checked="" type="checkbox"/> Валютный риск; <input checked="" type="checkbox"/> Риск изменения цен акций; <input checked="" type="checkbox"/> Риск изменения цен на сырьё и товары.

МСФО 7: Риски, связанные с финансовыми инструментами (3/3)



- Информация должна быть раскрыта таким образом, чтобы позволить пользователю финансовой отчетности оценить природу и степень связанных с финансовыми инструментами **рисков**, которым подвержено предприятие на отчетную дату (МСФО 7, § 31)
- Раскрываемая информация в основном касается **рисков**, которые возникают по финансовым инструментам, и **процедур управления этими рисками** (МСФО 7, § 32)

Требования к раскрытию описательной информации

(1/2)

- По каждому типу риска, связанному с финансовыми инструментами, организация должна раскрывать следующую информацию:
 - Подверженность организации рискам и, если таковые имеются, их размер и причины возникновения
 - Цели организации, политику и процедуры управления рисками
 - Методы, использованные для оценки риска
 - Изменения вышеуказанных требований к раскрытию информации по сравнению с предыдущим отчетным периодом.

Требования к раскрытию описательной информации (2/2)

- Раскрытие описательной информации может включать следующее:
 - **Риски**, которым подвержена организация и **причины их возникновения**
 - **Стратегии и процессы** в отношении принятия, оценки, управления и контроля рисков. Они могут включать следующее:
 - Структуру и организационную схему процесса (процессов), при помощи которого организация управляет рисками
 - Сферу представления и тип риска, раскрытого в финансовой отчетности или систему оценки риска
 - Политику по хеджированию рисков или снижению размера риска
 - Стратегии и процессы управления продолжающейся эффективностью в отношении хеджирования рисков или снижения размера риска
 - Политику и процедуры организации по **предотвращению чрезмерных концентраций риска**

Требования к раскрытию количественной информации

(1/2)

- По каждому типу риска, связанному с финансовыми инструментами, и которому организация подвержена **на отчетную дату**, необходимо раскрывать **суммарные количественные данные**.
- Необходимо раскрывать информацию о **концентрациях** риска. Она включает (МСФО 7, § 34(с), МСФО 7, § B8):
 - описание того, каким образом руководство определяет концентрации риска
 - описание схожих характеристик, которые определяют концентрации риска (например, контрагент, географический регион, валюта или определенный рынок)
 - размер концентрации риска, связанного со всеми финансовыми инструментами со схожими характеристиками
- Концентрации риска **могут возникать по следующим факторам** (МСФО 7, § IG18):
 - отрасль
 - кредитный рейтинг
 - географический регион
 - ограниченное число клиентов
 - группы клиентов

Требования к раскрытию количественной информации (2/2)

- **Basel II, Pillar 3**: раскрытие информации в разрезе по следующим видам рисков:
 - Кредитный риск;
 - Рыночный риск;
 - Операционный риск;
 - Процентный риск по банковскому портфелю;
 - Риск изменения цен акций по банковскому портфелю.

Кредитный риск (1/7)

МСФО 7	Basel II
<p>Все балансовые и внебалансовые ФИ, подверженные кредитному риску</p> <ul style="list-style-type: none">■ По каждому классу финансовых инструментов необходимо раскрывать следующую информацию:<ul style="list-style-type: none">■ сумму, которая наилучшим образом представляет максимальный размер кредитного риска на отчетную дату без учета обеспечения или других инструментов, снижающих кредитный риск.■ описание обеспечения и других инструментов, снижающих кредитный риск■ балансовую стоимость финансовых активов, условия по которым были пересмотрены, и которые в противном случае были бы просрочены или обесценены	<p>Банковский портфель</p> <ul style="list-style-type: none">■ По каждому типу кредитного риска необходимо раскрывать следующую информацию:<ul style="list-style-type: none">■ Общую сумму кредитного риска на конец периода без учета обеспечения или других инструментов, снижающих кредитный риск.+ Средние за период, если данные на конец периода не являются репрезентативными■ Описание основных видов обеспечения, принимаемых банком.■ - <p>Концентрация кредитного риска – Pillar 2</p> <p>Географический, отраслевой анализ – Pillar 3</p>

Кредитный риск (2/7)

- По каждому классу финансовых инструментов необходимо раскрывать информацию о **кредитном качестве** финансовых активов, которые **не являются ни просроченными ни обесцененными** (МСФО 7, § 36(c)). Также можно раскрывать следующую информацию (МСФО 7, § IG23):
 - **анализ размера кредитного риска с использованием системы внешнего или внутреннего кредитного рейтинга**
 - описание контрагента
 - **историческая** информация о дефолте контрагента
 - прочая информация, использованная для определения кредитного качества
- Рассматривая **внутренний кредитный рейтинг** при управлении и контроле кредитного качества, организация может раскрыть следующую информацию (МСФО 7, § IG25):
 - Процесс определения внутреннего кредитного рейтинга;
 - Размер кредитного риска по каждой шкале внутреннего кредитного рейтинга;
 - Взаимосвязь между внутренним и внешним кредитным рейтингом

Кредитный риск (3/7)

- **По классам** финансовых активов, которые **просрочены или обесценены**, организация должна раскрывать следующую информацию (МСФО 7, § 37):
 - Анализ финансовых активов, **которые просрочены на отчетную дату, но не обесценены**, по срокам, прошедшим с момента задержки платежа;
 - Анализ финансовых активов, которые **определены в индивидуальном порядке как обесцененные** на отчетную дату, включая **факторы**, которые предприятие рассматривало при определении наличия обесценения по ним;
 - В отношении вышеупомянутой информации по кредитному риску, необходимо раскрывать **описание полученного организацией обеспечения** и других инструментов, снижающих кредитный риск, и, если это практически возможно, **оценку их справедливой стоимости**

Кредитный риск (4/7) - Пример

Credit quality

Loans and advances

Distribution of loans and advances by credit quality (Audited IFRS 7 information)

Loans and advances:

- neither past due nor impaired
- past due but not impaired
- impaired



At 31 December 2005	
Loans and advances to customers US\$m	Loans and advances to banks US\$m
731,116	125,930
8,797	22
11,446	22
751,359	125,974

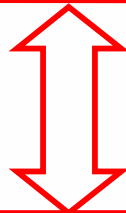
...

Кредитный риск (5/7) - Пример



Distribution of loans and advances neither past due nor impaired *(Audited IFRS 7 information)*

The credit quality of the portfolio of loans and advances that were neither past due nor impaired at 31 December 2005 can be assessed by reference to the Group's standard credit grading system. The following information is based on that system:



	Loans and advances to customers US\$m	Loans and advances to banks US\$m
Grades:		
1 to 3 – satisfactory risk	705,036	125,324
4 – watch list and special mention	19,950	555
5 – sub-standard but not impaired	6,130	51
	731,116	125,930

Grades 1 and 2 include corporate facilities demonstrating financial condition, risk factors and capacity to repay that are good to excellent, residential mortgages with low to moderate loan to values ratios, and other retail accounts which are not impaired and are maintained within product guidelines.

Grade 3 represents satisfactory risk and includes corporate facilities that require closer monitoring, mortgages with higher loan to value ratios than grades 1 and 2, all non-impaired credit card exposures, and other retail exposures which operate outside product guidelines without being impaired.

Grades 4 and 5 include corporate facilities that require various degrees of special attention and all retail exposures that are progressively between 30 and 90 days past due.

Source: HSBC Holdings plc, Annual Report and Accounts 2005, p. 127

Кредитный риск (6/7) - Пример



Loans and advances which were past due but not impaired *(Audited IFRS 7 information)*

Loans and advances which were past due at 31 December 2005 but not impaired were as follows:

	Loans and advances to customers US\$m	Loans and advances to banks US\$m
Past due up to 29 days	4,837	22
Past due 30 – 59 days	1,743	–
Past due 60 – 89 days	583	–
	<hr/> 7,163	<hr/> 22
Past due 90 – 179 days	1,368	–
Past due over 180 days but less than 1 year	266	–
	<hr/> 8,797	<hr/> 22

There are a variety of reasons why certain loans designated as ‘past due’ are not regarded as impaired. Unless other information is available to indicate to the contrary, all loans less than 90 days past due are not considered impaired. It is also not unusual for short-term trade finance facilities to extend beyond 90 days past due for reasons that do not reflect any concern on the creditworthiness of the counterparty, such as delays in documentation. In addition, past due loans secured in full by cash collateral are not considered impaired and, where appropriate, neither are residential mortgages in arrears by more than 90 days where the value of collateral is sufficient to repay both the debt and all potential interest for at least one year.

Source: HSBC Holdings plc, Annual Report and Accounts 2005, p. 127

Кредитный риск (7/7) - Пример

Impaired loans and advances *(Audited IFRS 7 information)*



The total gross amount of impaired loans and advances to customers as at 31 December 2005 was US\$11,446 million, of which US\$4,960 million related to individually impaired loans and advances and US\$6,486 million related to portfolios of homogeneous loans and advances. The following table presents an analysis of individually impaired loans by industry sector and by geographical region:

	At 31 December 2005						Gross impaired loans by industry sector as a % of total gross loan %
	Europe US\$m	Hong Kong US\$m	Rest of Asia-Pacific US\$m	North America US\$m	South America US\$m	Gross impaired loans and advances to customers US\$m	
Personal	655	256	119	5	–	1,035	20.9
Commercial and corporate	2,562	198	629	338	198	3,925	79.1
Total impaired loans and advances to customers	3,217	454	748	343	198	4,960	100.0

The types of collateral or other security held are described above in ‘Collateral and other credit enhancements’.

Source: HSBC Holdings plc, Annual Report and Accounts 2005, p. 128

Риск ликвидности (1/3)

- Организация должна раскрывать **анализ финансовых обязательств по срокам погашения**, показывающий оставшиеся **сроки погашения по договорам**
 - Определение необходимого числа временных интервалов зависит от специфики деятельности организации
 - Суммы, раскрываемые в анализе по срокам погашения, должны представлять собой **договорные недисконтированные денежные потоки, например:**
 - **Валовые обязательства** по финансовой аренде (до вычета будущих финансовых расходов по аренде);
 - Движение денежных средств **по основной сумме долга и по процентам** от кредитов и займов;
 - Договорные суммы, которые должны быть обменены по производному инструменту (например, валютному свопу), если происходит обмен валовыми денежными потоками.

Риск ликвидности (2/3) - Пример



Cash flows payable by HSBC under financial liabilities by remaining contractual maturities
(Audited)

	On demand US\$m	Due within 3 months US\$m	Due between 3 and 12 months US\$m	Due between 1 and 5 years US\$m	Due after 5 years US\$m
At 31 December 2006					
Deposits by banks	29,609	55,239	8,462	6,356	4,893
Customer accounts	535,695	301,847	47,560	25,155	5,420
Financial liabilities designated at fair value	8,990	1,103	2,855	36,194	52,222
Debt securities in issue	919	80,288	38,831	102,069	51,171
Subordinated liabilities	–	285	1,296	11,221	30,764
Other financial liabilities	14,824	35,494	1,978	1,543	878
	590,037	474,256	100,982	182,538	145,348
At 31 December 2005					
Deposits by banks	21,672	29,937	11,026	7,619	4,259
Customer accounts	424,880	254,354	40,813	29,619	6,531
Financial liabilities designated at fair value	6,258	1,365	4,603	34,244	73,534
Debt securities in issue	1,487	64,824	51,538	118,109	24,823
Subordinated liabilities	–	714	2,453	14,583	30,555
Other financial liabilities	12,922	14,871	971	109	689
	467,219	366,065	111,404	204,283	140,391

For information on the contractual maturity of gross loan commitments, see Note 41 on the Financial Statements.

Риск ликвидности (3/3)

- Использование наиболее раннего из временных интервалов в случаях, когда контрагент имеет право выбора ('worst case scenario').
- Если сумма обязательства не фиксирована, для определения денежных потоков используются данные на отчётную дату.
- Если организация управляет ликвидностью на основе ожидаемых сроков погашения, она может раскрыть в отчётности анализ и активов, и обязательств по срокам погашения. В этом случае необходимо объяснить, как сделана оценка ожидаемых сроков погашения и в чём принципиальные отличия от анализа по договорным срокам погашения.

Рыночный риск (1/12)

МСФО 7:

- Рыночные риски связаны с тем, что справедливая стоимость будущих денежных потоков будет колебаться в зависимости от изменений в рыночных ценах. Рыночные риски включают в себя:
 - Валютные риски
 - Процентные риски
 - Прочие ценовые риски (на акции, товары и т. д.)
- Риски, связанные с торговой и банковской деятельностью
- Отсутствие требований к формату представления

Basel II:

- Торговый портфель (валютный риск и риск изменения цен товаров – по всем портфелям).

Рыночный риск (2/12)

Необходимо раскрывать анализ чувствительности по каждому виду рыночного риска

Базовый подход к анализу чувствительности по каждому виду рыночного риска (МСФО 7, § 40)

Каждый вид рыночного риска анализируется отдельно

Альтернативный подход к анализу чувствительности, отражающий взаимозависимость между переменными риска (МСФО 7, § 41)

Пример: стоимость с учетом риска (Value-at-Risk)

Организация, представляющая финансовую отчетность, может **выбрать** между представлением анализа чувствительности в соответствии с МСФО 7, § 40 или МСФО 7, § 41

По **различным классам** финансовых инструментов организация может представлять **различные виды** анализа чувствительности

Рыночный риск (3/12)

- **Базовый подход** к анализу чувствительности:
 - Минимальное требование к раскрытию информации
 - Применяется в случае, если
 - Организация применяет альтернативный подход, но не использует его результаты для управления рыночными рисками
 - Альтернативный подход не покрывает все рыночные риски
- **Альтернативный подход** к анализу может быть применен для целей раскрытия информации, если он используется организацией для управления рыночными рисками
- Если **базовый** или **альтернативный подходы** к анализу не отражают в полной мере риски, присущие финансовым инструментам организации, то необходимо дополнительное раскрытие информации

Рыночный риск (4/12) – Базовый подход

- Анализ чувствительности должен показывать то, каким образом повлияли бы на **прибыль или убыток и капитал** обоснованно возможные изменения в соответствующих **переменных риска** по состоянию **на отчетную дату**
 - Все виды рыночного риска должны рассматриваться **изолированно**, т.е. без учета взаимозависимости переменных;
 - Организации **не должны** определять, какой была бы прибыль или убыток за отчетный период, если бы соответствующие переменные риска были другими. Влияние «возможного изменения» в соответствующей переменной риска указывается при раскрытии информации **о размере риска на отчетную дату** (МСФО 7, § B18 (a)).

Рыночный риск (5/12) – Базовый подход

Пример раскрытия информации

– процентный риск

Чувствительность капитала

Валюта	Увеличение в базисных пунктах 2006 г.	Чувствит ельность чистого проценти ого дохода	0 - 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	от 1года до 5 лет	Более 5 лет	Всего
		2006 г.	2006 г.	2006 г.	2006 г.	2006 г.	2006 г.
		€, млн.	€, млн.	€, млн.	€, млн.	€, млн.	€, млн.
евро	+ 15	11	(22)	(16)	(10)	(12)	(60)
доллар США	+ 20	24	(48)	(16)	(14)	(18)	(96)
фунт стерлингов	+ 15	7	(14)	(6)	(6)	(4)	(30)
Прочие	+ 25	(4)	8	2	4	4	18

Рыночный риск (6/12) – Базовый подход

Пример раскрытия информации - валютный риск

Валюта	Изменение в	Влияние на	Влияние на	Изменение в	Влияние на	Влияние на
	валютном курсе, в %	прибыль до налогообложения		капитал	валютном курсе, в %	
	2006 г.	2006 г.	2006 г.	2005 г.	2005 г.	2005 г.
		€, млн.	€, млн.		€, млн.	€, млн.
доллар США	+9	(7)	17	+8	(12)	15
фунт стерлингов	+8	(6)	3	+7	(16)	2

Рыночный риск (7/12) – Базовый подход

Пример раскрытия информации - фондовый риск

<i>Рыночные индексы</i>	<i>Изменение в цене акций</i>	<i>Влияние на капитал</i>	<i>Изменение в цене акций</i>	<i>Влияние на капитал</i>
	<i>2006 г.</i>	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>	<i>2005 г.</i>
	<i>%</i>	<i>€, млн.</i>	<i>%</i>	<i>€, млн.</i>
FTSE 100	+ 9	8	+ 9	10
Euronext 100	+ 11	14	+ 10	12
Nikkei	+ 8	9	+ 8	8
NYSE	+ 10	10	+ 10	6
Прочие	+ 12	4	+ 11	2
Некотируемые	+ 10	9	+ 10	14

Рыночный риск (8/12) – Базовый подход

- Руководство по применению МСФО 7 представляет рекомендации в отношении того, что следует считать **“обоснованно возможным изменением”**, включая следующее:
 - экономические условия, в которых действует организация – не принимаются ‘наихудший сценарий’ и результаты ‘стресс-тестирования’
 - организации следует определить, какие изменения могут обоснованно иметь место в следующем учетном периоде (год)
- Эффект на прибыли/убытки или капитал оценивается только в крайних точках обоснованно возможного изменения (однако если такая информация не является репрезентативной, может потребоваться оценка эффекта в промежуточных значениях).

Рыночный риск (9/12) – Базовый подход

- Анализ чувствительности:
 - Отсутствие единой методики и подходов;
 - Практика применения:
 - Обоснованно возможное изменение в переменных риска определяется сценарным анализом;
 - Оценивается эффект на прибыли/убытки и капитал исходя из расчёта коэффициента чувствительности денежных потоков/стоимости к переменным риска;
 - Использование при расчёте параллельных сдвигов в yield curves, по всем срокам, предположение об удержании долговых инструментов до погашения;
 - Возможные действия по минимизации эффекта на прибыли/убытки и капитал не учитываются.
- Минусы:
 - Отсутствие единой методики - проблема сопоставимой информации, субъективность;
 - Не отражает взаимозависимости между рисками

Рыночный риск (10/12) – Альтернативный подход

- Согласно МСФО 7, § 41, анализ чувствительности **отражает взаимозависимость между переменными риска**, например, процентными ставками и валютными курсами
 - настоящий анализ можно применять даже если он **оценивает только потенциальные убытки** и не оценивает потенциальную прибыль (МСФО 7, § B20)
 - вследствие этого, допустима **оценка с учетом риска (Value-at-Risk)**
- Организация должна **применять настоящий анализ чувствительности для управления рисками**

Рыночный риск (11/12) – Альтернативный подход

- Если используется альтернативный подход, необходимо раскрыть следующую информацию:
 - **описание метода, использованного** при подготовке анализа чувствительности, а также основных **параметров и допущений**, лежащих в основе предоставляемых данных
 - **описание цели использованного метода и недостатков**, которые могут стать причиной неполного отражения в представляемой информации справедливой стоимости активов и обязательств
- Практика:
 - Использование подходов Basel II

Рыночный риск (12/12) – Альтернативный подход - Пример



Total trading VAR by risk type
(Audited)

	Foreign exchange and commodity US\$m	Interest rate US\$m	Equity US\$m	Total US\$m
At 31 December 2006	7.3	26.0	11.8	32.6
At 31 December 2005	4.6	33.8	4.7	32.7
Average				
2006	6.3	33.9	6.5	33.3
2005	6.9	37.3	5.5	37.3
Minimum				
2006	2.6	18.3	2.6	20.9
2005	2.9	24.3	2.3	23.5
Maximum				
2006	12.7	53.6	11.8	52.3
2005	12.4	76.9	10.9	73.2

Source: HSBC Holdings plc, Annual Report and Accounts 2006, p. 218

Переход к МСФО 7: Вопросы к рассмотрению (1/3)

- **Понимание процесса управления рисками**
 - Какая информация предоставляется руководству для управления финансовыми рисками
 - Насколько эта информация удовлетворяет требованиям МСФО 7
 - Какая дополнительная информация должна быть собрана для раскрытия информации согласно требованиям МСФО 7
 - Какие процессы необходимо внедрить для сбора и раскрытия данной информации

Переход к МСФО 7: Вопросы к рассмотрению (2/3)

- **Области, требующие особого внимания**
 - Определение соответствующих классов финансовых инструментов
 - Раскрытие рейтингов кредитных рисков касательно финансовых активов, которые не являются ни просроченными, ни обесцененными (дебиторская задолженность, ссуды)
 - Раскрытие информации по датам погашения финансовых обязательств, обусловленных договорами
 - Раскрытие информации по анализу чувствительности рыночных рисков

Переход к МСФО 7: Вопросы к рассмотрению (3/3)

- **Раскрытие информации по рискам**
 - Обзор системы риск-менеджмента (организация, политики, руководства) (раскрытие качественных характеристик).
 - Обзор внутренних отчетов по управлению рисками для определения количественной информации, фактически используемой руководством в процессе принятия решений.
 - Определение финансовых инструментов, включаемых в раскрытие информации в разрезе кредитного, рыночного рисков и риска ликвидности (классы/виды, стоимости, качественный анализ, временной диапазон и т.д.).
 - Определение подхода к анализу чувствительности для рыночного риска (базовый или альтернативный).
- Составление проекта примечаний по раскрытию информации о рисках в финансовой отчетности по всем рискам.