

**МСФО (IAS) 32, 39, (IFRS) 7**  
**ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**  
**ПРОИЗВОДНЫЕ, ХЕДЖИРОВАНИЕ**  
**И РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ**

# ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОИЗВОДНОГО ФИНАНСОВОГО ИНСТРУМЕНТА

Производный инструмент (дериватив) – это финансовый инструмент:

- < стоимость которого меняется в результате изменения базисной переменной;
- < для приобретения которого необходимы небольшие первоначальные инвестиции;
- < расчеты по которому осуществляются в будущем.

# ПРОИЗВОДНЫЕ КОНТРАКТЫ

<Назначение:

- Спекулятивные
- Инструменты хеджирования

<Отдельные и встроенные

<Производные инструменты на собственные акции

- Обязательство
- Капитал

# ОЦЕНКА ПРОИЗВОДНЫХ КОНТРАКТОВ – ФОРВАРДНЫЕ КОНТРАКТЫ

При отсутствии на рынке форвардных инструментов:

- < Оценивать контракт в целом.
- < Использовать модель для оценки форвардного курса.

# ВСТРОЕННЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (ПРИМЕРЫ)

<Финансовые инструменты со встроенными производными элементами:

- Конвертируемые облигации
- Обмениваемые облигации

<Нефинансовые инструменты со встроенными производными элементами:

- Аренда
- Договоры страхования

# ВСТРОЕННЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (ПРИМЕРЫ)

Производный инструмент выделяется из общего контракта, если соблюдаются все условия:

- < Общий контракт не оценивается по справедливой стоимости.
- < Инструмент с условиями, сходными со встроенным инструментом, удовлетворяет определению производного инструмента.
- < Экономические характеристики и риски встроенного инструмента не связаны тесно с характеристиками и рисками основного контракта.

Иначе контракт со встроенным деривативом учитывается как единый инструмент.

# ВСТРОЕННЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (ПРИМЕРЫ)

- < Тесно и напрямую не связаны – учитываются отдельно:
  - Конвертируемые облигации;
  - Право продления срока кредита по фиксированной ставке;
  - Долговые инструменты, индексируемые с учетом изменения цен на товары или акции.
  
- < Тесно и напрямую связаны – отдельный учет не требуется:
  - Займы с изменяющейся ставкой процента;
  - Контракты, индексируемые с учетом инфляции;
  - Займы в иностранной валюте.

# ВСТРОЕННЫЕ ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ – ОЦЕНКА

- < Первоначальное признание:
  - Нулевая справедливая стоимость – деривативы кроме опциона.
  - Оценка на основании условий контракта – опционы.
- < Последующая переоценка:
  - Основывается на денежных потоках по базисному активу.
  - Изменения справедливой стоимости относятся на прибыль текущего года.
- < В редких случаях (когда невозможно сделать отдельные оценки) сложный инструмент оценивается как единое целое.



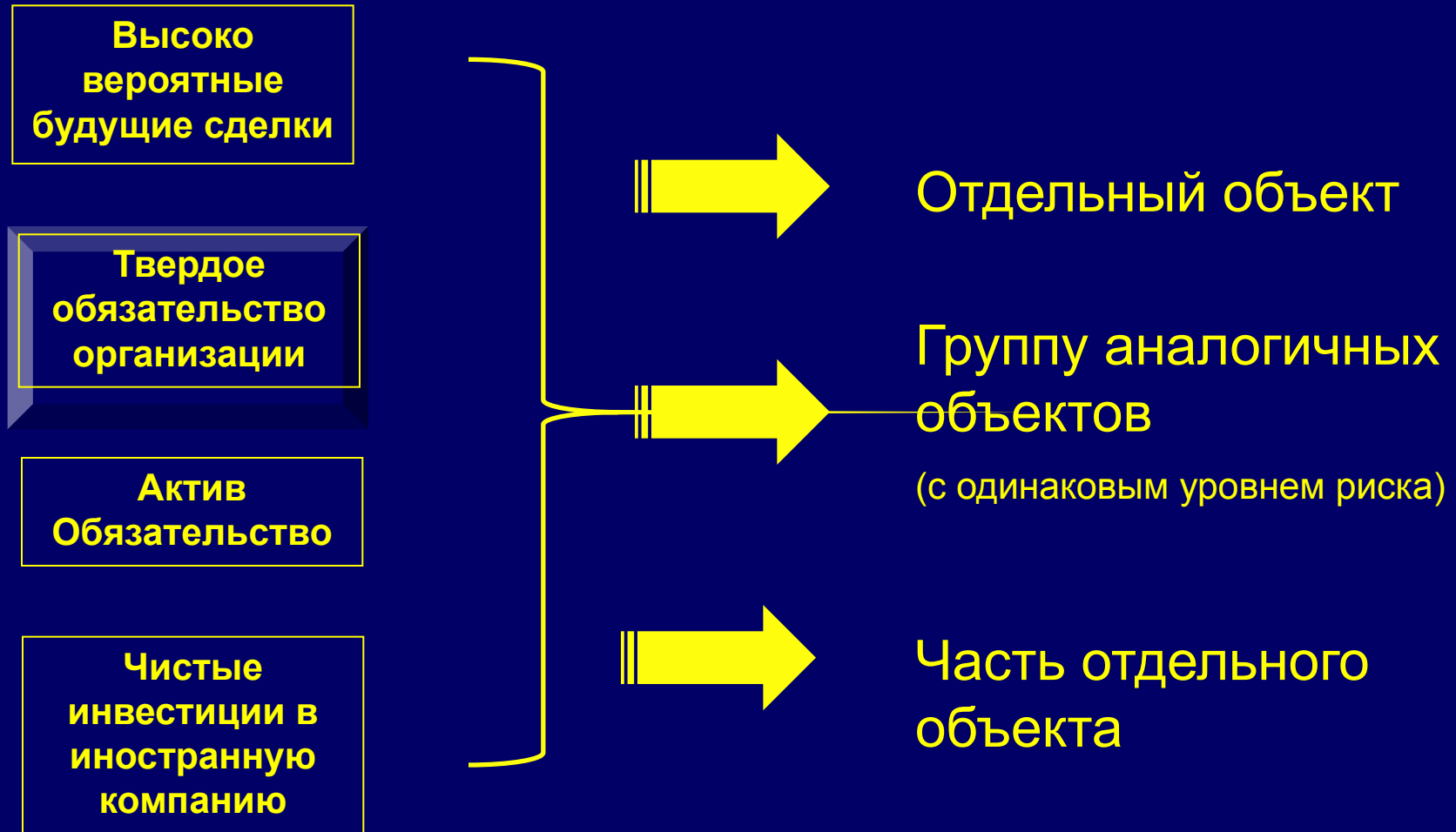
# ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ НА СОБСТВЕННЫЕ АКЦИИ

Метод расчетов	Проданный опцион колл	Проданный опцион пут	Купленный опцион колл	Купленный опцион пут	Форвардная покупка	Форвардная продажа
Валовый расчет	Капитал	Обязательство	Капитал	Капитал	Обязательство	Капитал
Чистый расчет – деньгами или собственными акциями	Производ. инструм.	Производ. инструм.	Производ. инструм.	Производ. инструм.	Производ. инструм.	Производ. инструм.

# УСЛОВИЯ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ПРИМЕНЕНИЯ УЧЕТА ХЕДЖИРОВАНИЯ

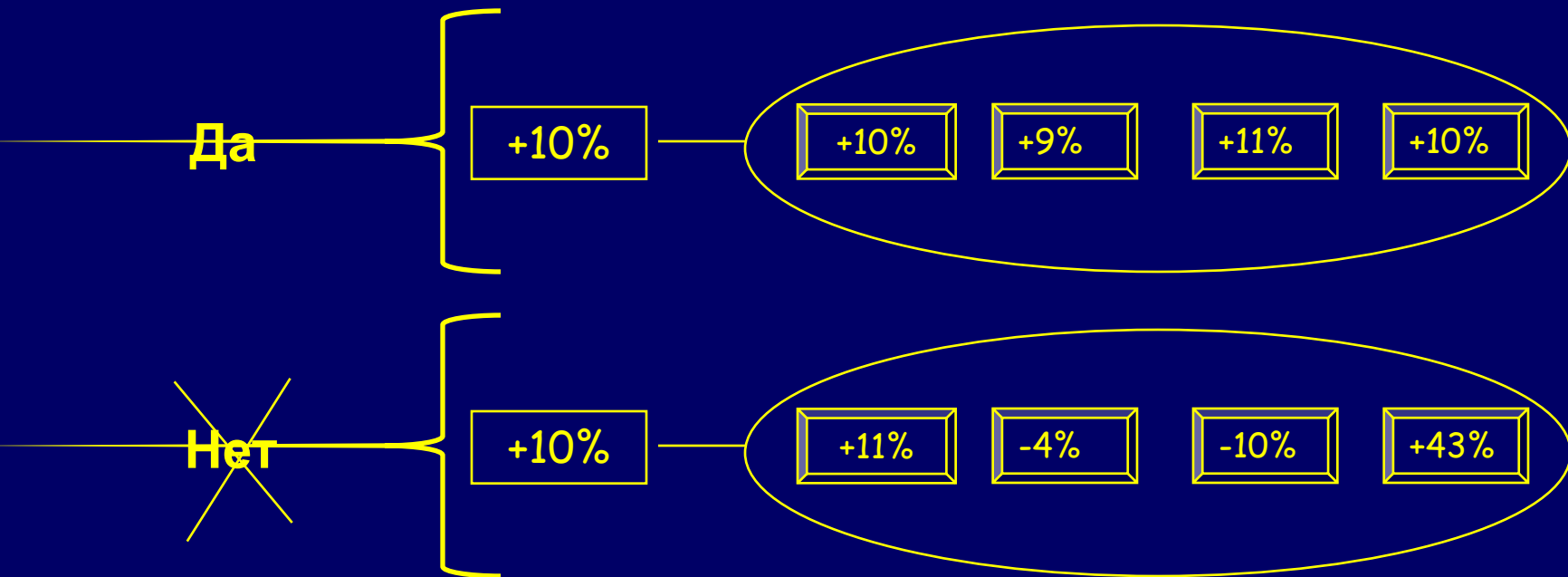
- < Наличие внутри организации политики по управлению рисками.
- < Операция хеджирования должна быть документально оформлена на момент хеджирования.
- < Операция хеджирования должна быть высоко эффективной (80-125%).
- < Эффективность хеджирования может быть надежно измерена.

# ЧТО МОЖНО ХЕДЖИРОВАТЬ



# ЧТО МОЖНО ХЕДЖИРОВАТЬ

Группа аналогичных активов



# ЧТО НЕЛЬЗЯ ХЕДЖИРОВАТЬ

- Собственные акции.
- Производные инструменты.
- Активы, удерживаемые до погашения (процентный риск, риск досрочного погашения).
- Чистая позиция (высоко вероятная будущая выручка и связанные с ней прямые расходы).
- Будущая прибыль от чистых инвестиций в иностранную компанию.

# ТИПЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ

Три типа хеджирования:

- Изменения справедливой стоимости.
- Денежных потоков.
- Чистых инвестиций в иностранную компанию.

# ХЕДЖИРОВАНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ (ПОНЯТИЕ)

- Хеджирование риска изменения **справедливой стоимости** активов или обязательств компании или определенной части таких активов или обязательств, подверженных **определенному риску**, который может повлиять на будущие прибыли/убытки.
- Данное хеджирование осуществляется для:
  - Активов/обязательств с фиксированными процентными ставками;
  - Активов/обязательств, выраженных в иностранной валюте.

# ХЕДЖИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ (ПОНЯТИЕ)

Хеджирование риска возможных изменений в **будущих денежных потоках**, относящихся к:

- активам/обязательствам компании с переменными процентными ставками;
- **высоко вероятной** будущей сделке, которые могут оказать влияние на **прибыль/убыток**.



# ПРЕКРАЩЕНИЕ УЧЕТА ХЕДЖИРОВАНИЯ

Стандарт МСФО 39 требует прекратить вести учет хеджирования в следующих ситуациях:

- критерии для учета хеджирования более не соблюдаются (документация, тестирование эффективности хеджирования и др.);
- хеджирующий инструмент исполнен, продан или истек;
- отмена решения о рассмотрении инструмента как операции хеджирования (по решению руководства).

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Цель раскрытия информации:

- Содействие пониманию влияния финансовых инструментов на финансовый результат и потоки денежных средств.
- Помощь в оценке факторов, влияющих на суммы, сроки и определенность возникновения будущих денежных потоков от финансовых инструментов.
- Предоставление данных для оценки рисков, связанных с финансовыми инструментами.

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ – БАЛАНС

Категории финансовых активов и обязательств:

- Учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на финансовый результат.
- Инвестиции, удерживаемые до погашения.
- Ссуды и дебиторская задолженность.
- Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.
- Финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости.

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ – БАЛАНС

Финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на финансовый результат:

- Максимальный кредитный риск.
- Объемы производных инструментов для сглаживания кредитного риска и изменении их справедливой стоимости.
- Изменение справедливой стоимости финансового инструмента под влиянием флуктуаций кредитного риска.

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ – БАЛАНС

- Информация о финансовых активах, которые не удовлетворяют критериям прекращения признания.
- Балансовая стоимость финансовых активов, переданных в обеспечение обязательств.
- Счет убытков от кредитных рисков.
- Невыполнение договорных обязательств.

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ – ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

- Чистая прибыль/убыток по категориям фин.активов и обязательств.
- Совокупные процентные доходы/расходы по финансовым инструментам, не учитываемым по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на финансовый результат.
- Комиссионные доходы/расходы.
- Процентные доходы по обесцененным финансовым активам.
- Убытки от обесценения по каждому классу финансовых активов.

# РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ – ПРОЧИЕ РАСКРЫТИЯ

- Активы, удерживаемые в какой-либо сумме, вместо справедливой стоимости (причина и справедливая стоимость).
- Кредитный риск:
  - сумма, отражающая подверженность кредитному риску, без учета обеспечения;
  - существенная концентрация кредитного риска.
- По всем классам финансовых инструментов (включая не признанные) – справедливая стоимость.
- Политика управления рисками, включая политику хеджирования.
- Сроки, условия и учетная политика в отношении финансовых инструментов.
- Риск процентной ставки:
  - эффективные ставки;
  - сроки пересмотра ставок или сроки погашения.