



# Agenda

Alapfogalmak

Megjelenítés

Amortizált bekerülési érték

Üzleti modell teszt

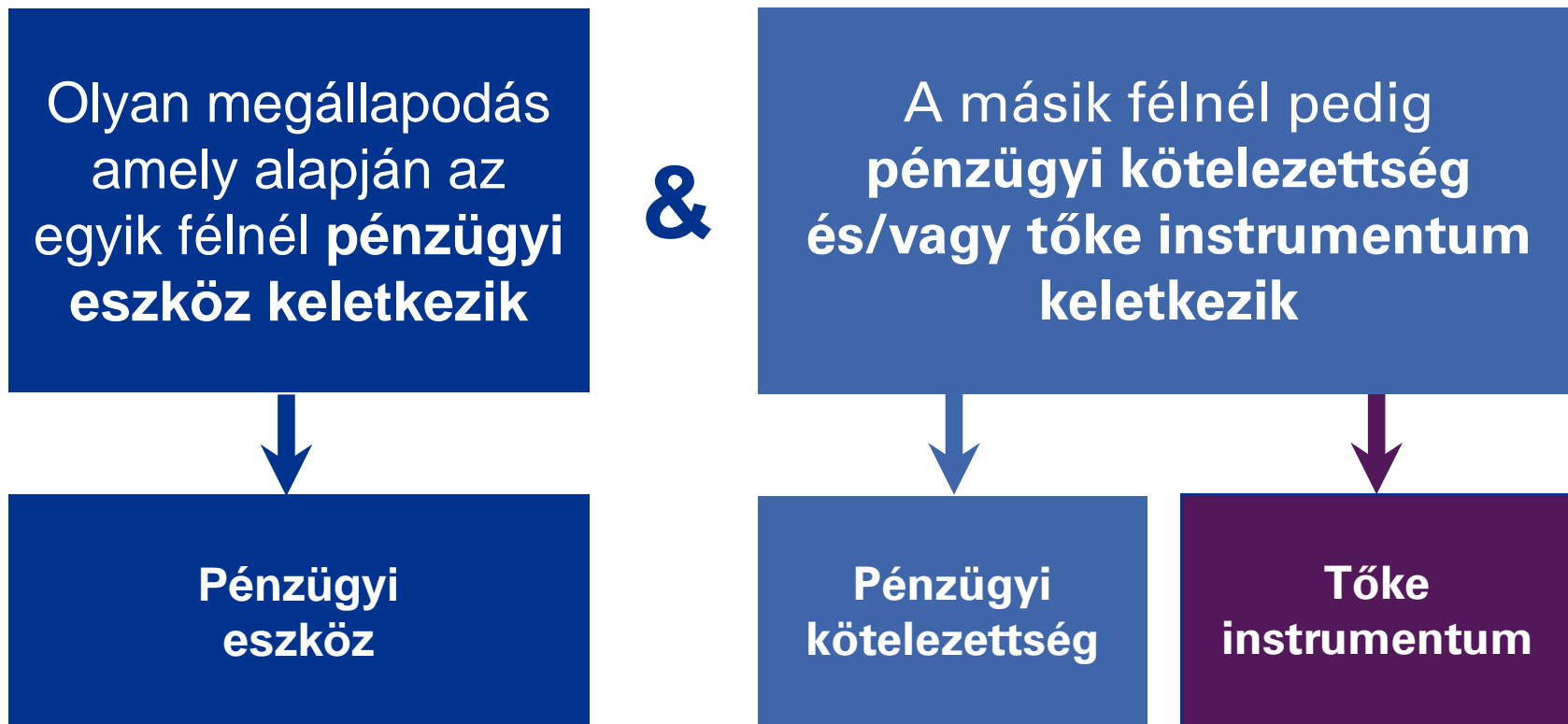
Cash flow teszt

Gyakorlati kérdések



# Bevezetés

# A pénzügyi instrumentum fogalma



# A pénzügyi eszköz fogalma

## Egy pénzügyi eszköz lehet...

**Készpénz**

**Egy másik gazdálkodó  
tőkeinstrumentuma**

**Szerződés, melyet a  
gazdálkodó saját  
tőkeinstrumentumával  
rendezhetnek**

**Szerződéses jog  
pénzeszköz vagy más  
pénzügyi eszköz  
átvételére**

**Szerződéses jog kedvező  
feltételek közötti,  
pénzügyi instrumentumok  
cseréjére egy másik  
gazdálkodóval**

# Pénzügyi kötelezettség és tőkeinstrumentum fogalma

## Egy pénzügyi kötelezettség lehet...

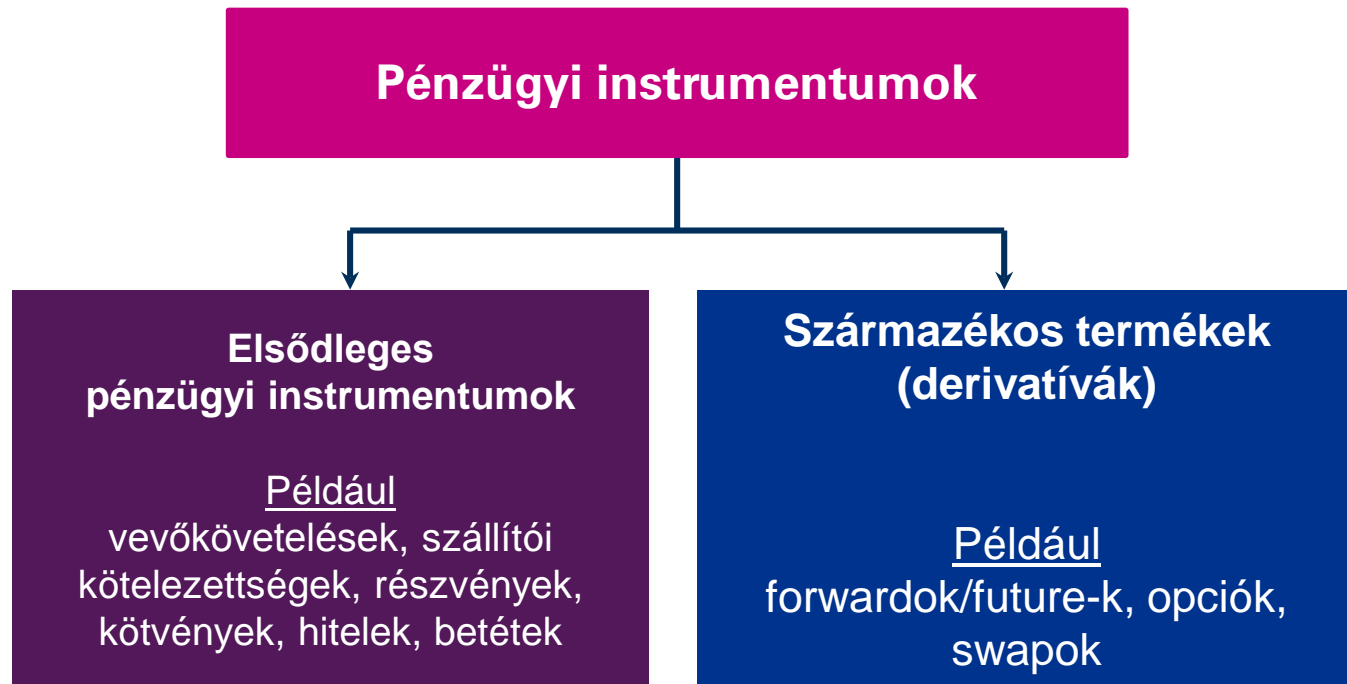
**Szerződéses kötelelem  
pénzeszköz vagy  
más pénzügyi eszköz  
átadására**

**Szerződéses kötelelem  
kedvezőtlen  
feltételek közötti,  
pénzügyi  
instrumentumok  
cseréje egy másik  
gazdálkodóval**

**Szerződés, melyet a  
gazdálkodó saját  
tőkeinstrumentumáv  
al rendezhetnek**

$$\text{Tőkeinstrumentum} = \sum \text{Eszköz} - \sum \text{Kötelezettség}$$

# A pénzügyi instrumentumok alapvető típusai



# Hatókör - IFRS 9

Az IAS 39 hatókörébe tartozó pénzügyi instrumentumok

+

Bizonyos own-use exemption alá tartozó szerződések

+

A várható hitelezési veszteségek megjelenítése és értékelése szempontjából

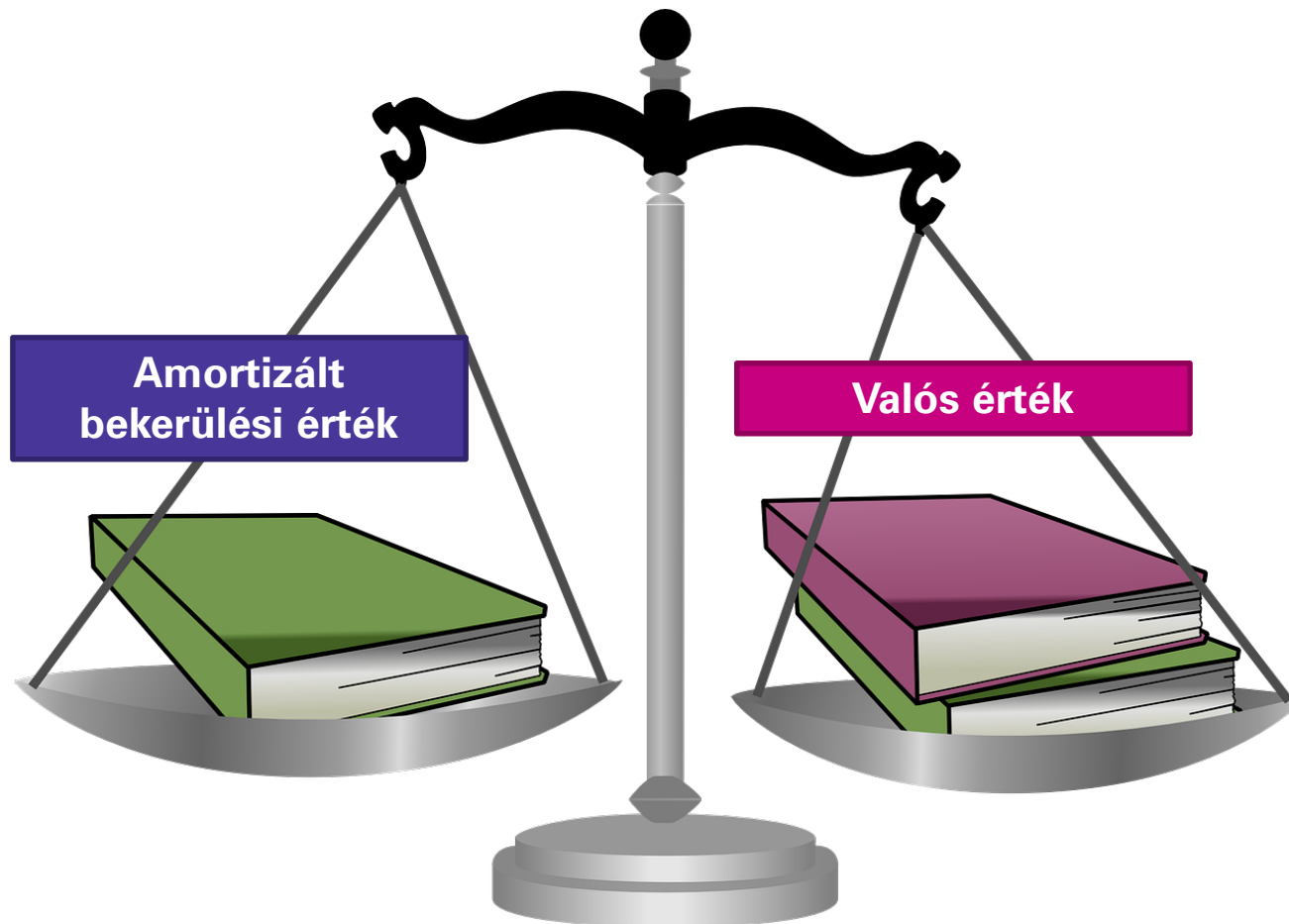
- Bizonyos hitelnyújtási elkötelezettségek, melyeket nem FVTPL kategóriába soroltak
- IFRS 15 által definiált szerződéses eszközök



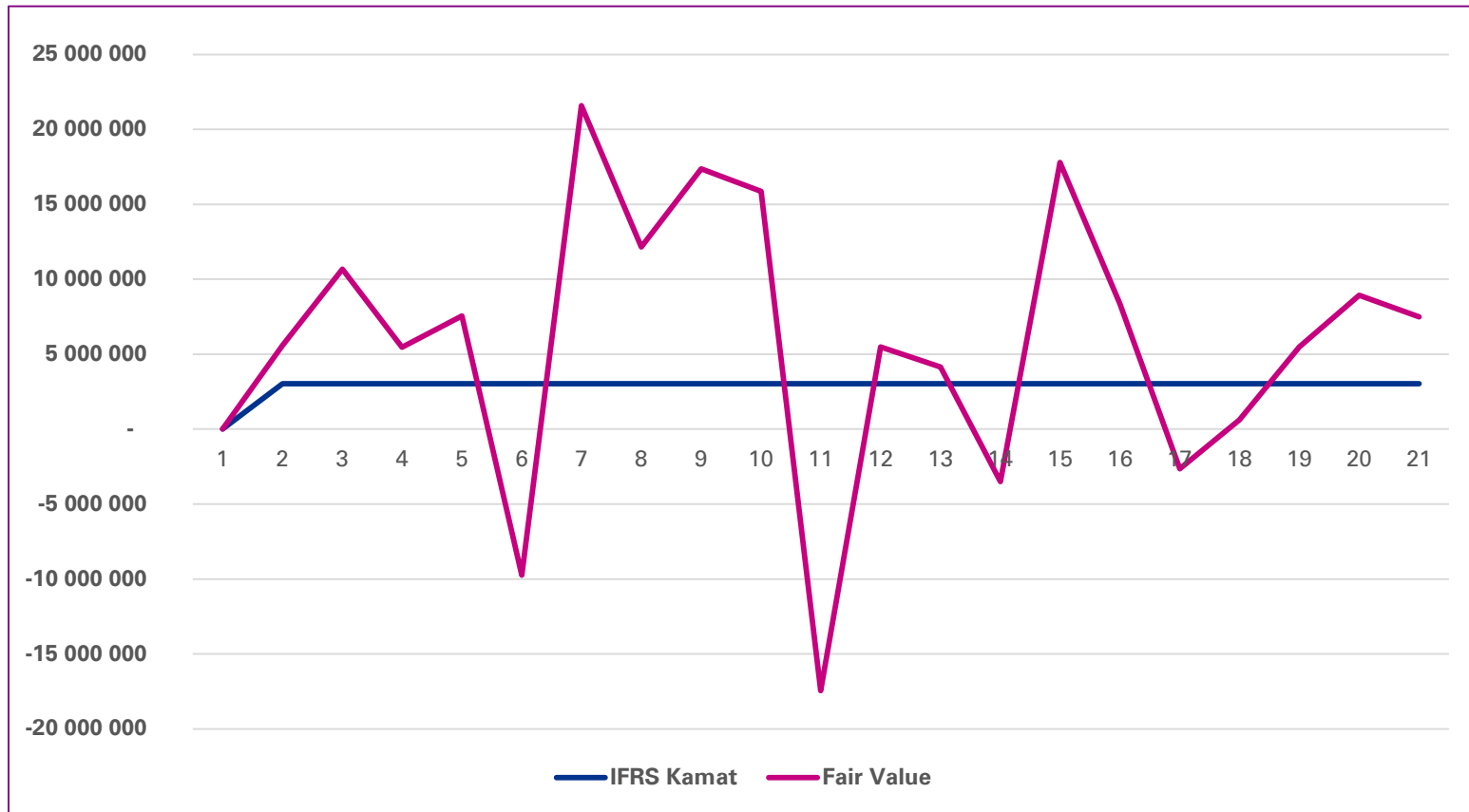
# Értékelési eljárások

IFRS 9 szerint a pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken vagy valós értéken kell értékelni.

# Értékelési eljárások



# Valós érték és az IFRS kamat együttes változása





# Megjelenítés

# Megjelenítés

Nem változott  
az IAS 39-hez  
képest!

Minden pénzügyi eszközt/kötelezettséget (ideértve a származékos termékeket) a mérlegben kell kimutatni:

Akkor, amikor az instrumentum szerződéses feltételei a gazdálkodóra vonatkozóvá válnak:

- kötési, vagy
- teljesítési időpontban



# Kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi instrumentumot bekerülési értéken kell értékelni, amely ...

## Pénzügyi eszközök esetén

“a valós értéke az átadott ellenértéknek”

## Pénzügyi kötelezettségek esetén

“valós értéke az átvett ellenértéknek”

### Tranzakciós költségek kezdeti megjelenítése:

A tranzakciós költségek részét képezik a kezdeti megjelenítési értéknek minden pénzügyi eszköz és kötelezettség esetén, kivéve *eredményel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség* esetén.

# Pénzügyi eszközök - besorolási kategóriák

## IFRS 9

**Amortizált bekerülési érték**

**Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL)**

**Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt (FVOCI)**

## IAS 39

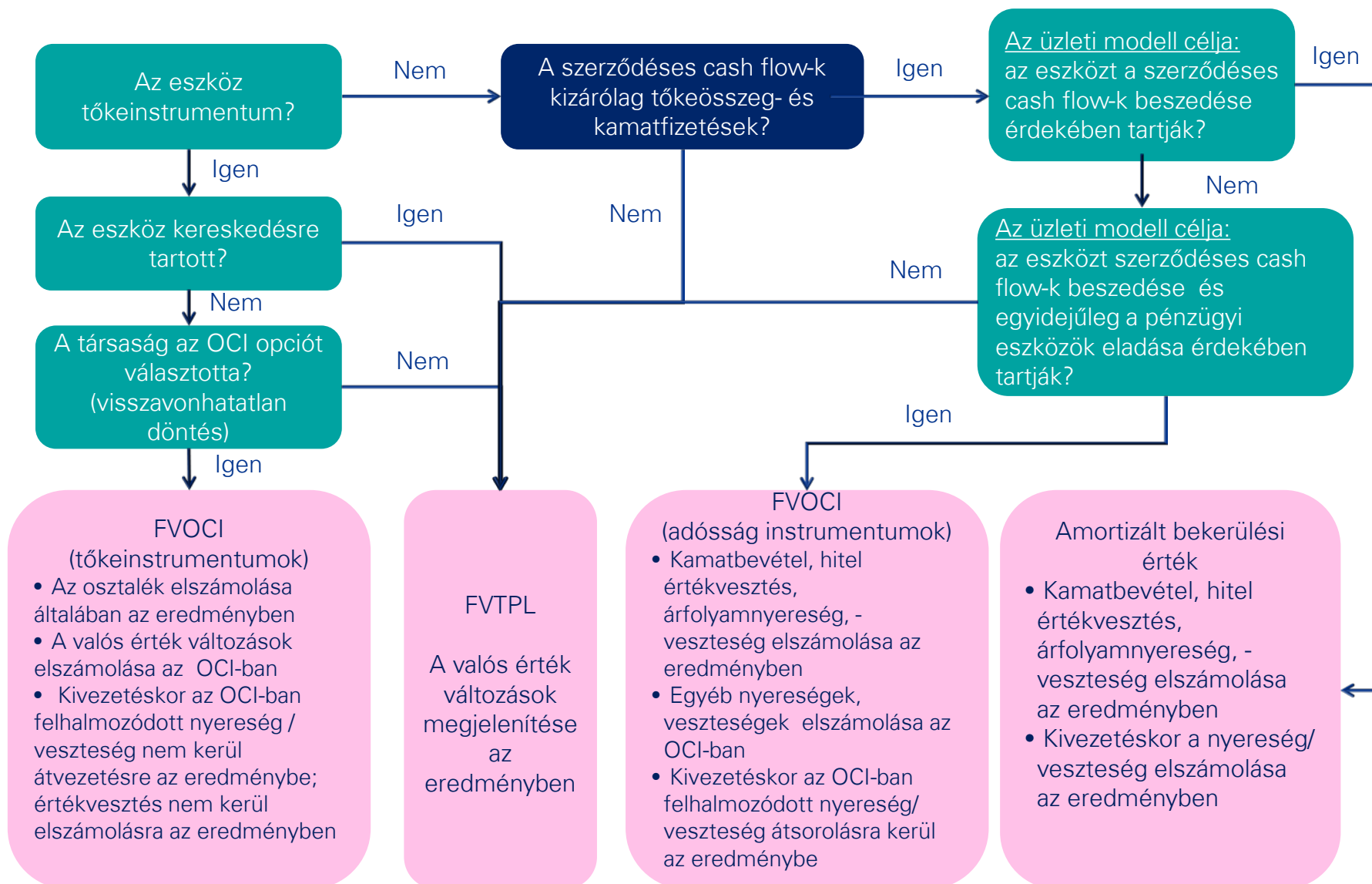
**Eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL)**

**Kölcsönök és követelések (LAR)**

**Lejáratig tartandó (HTM)**

**Értékesíthető (AFS)**

# Pénzügyi eszköz az IFRS 9 hatókörében





# Valós érték opció

Valós érték  
opció az IAS  
39-ben is!

Visszavonhatatlan választás kezdeti megjelenítéskor

- a „számviteli meg nem felelés” elkerülése érdekében
- a portfólió kezelése valós érték alapon
- beágyazott származékos termékek

} elavult

Az eredménnyel szemben valós értéken értékeltként való megjelölés (FVTPL) azokra a pénzügyi eszközökre is alkalmazható, amelyeket az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt kategóriába kellene sorolni (FVOCI), amennyiben ez „számviteli meg nem felelést” szüntet meg.



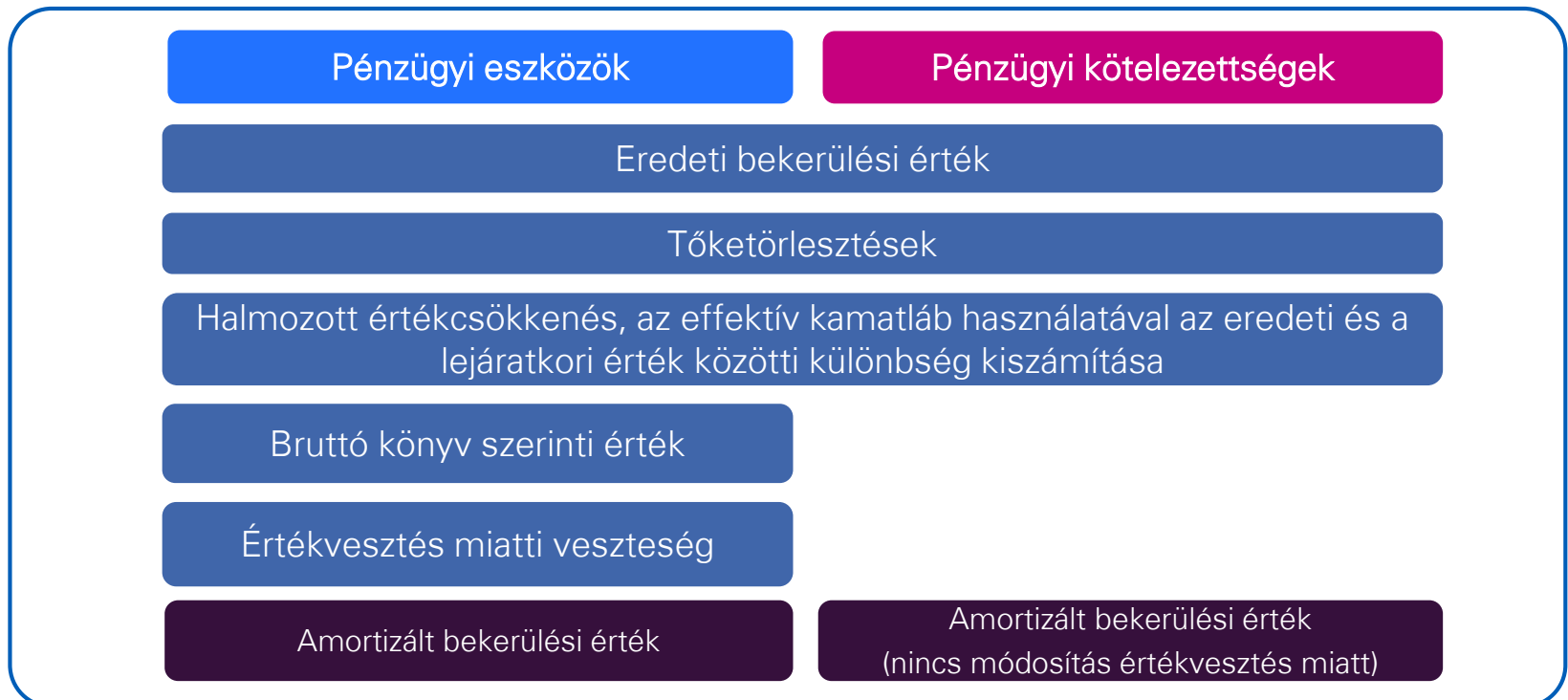
# Amortizált bekerülési érték

# Amortizált bekerülési érték számítása

## Amortizált bekerülési érték számítása

- Számítás ugyanolyan módon, mint az IAS 39 szerint
- IFRS 9 bevezeti a „bruttó könyv szerinti értéket” a pénzügyi eszközökre
- Amortizált bekerülési érték felbruttósítva az értékvesztés miatti veszteségekkel.

## Az amortizált bekerülési érték részei



# Effektív kamatláb kalkuláció

Általános megközelítés

## Effektív kamatláb kalkuláció

Az effektív kamatlábat a pénzügyi eszköz vagy kötelezettség kezdeti megjelenítésekor kell meghatározni.

Ez az a kamatláb, mellyel a jövőbeli cash kifizetéseket vagy beáramlásokat diszkontálva a pénzügyi instrumentum várható élettartamára megkapjuk:

- A pénzügyi eszköz bruttó könyv szerinti értékét; vagy
- A pénzügyi kötelezettség amortizált bekerülési értékét

Megegyezik az instrumentum valós értékével (kezdeti megjelenítésekor)

A becsült várható cash-flowk figyelembe veszik az összes szerződéses feltételt, de nem tartalmazzák a várható hitelezési veszteségeket

- **Változó kamatozású pénzügyi instrumentum:** az effektív kamatláb rendszeresen módosításra kerül a cash-flow újrabecslések során, hogy tükrözze a piaci kamatlábak mozgását.
- **Díjak, melyek szerves részét képezik az effektív kamatlábnak:** IFRS 9 szerint azokat a díjakat is figyelembe lehet venni, melyeket a pénzügyi kötelezettség kibocsátója fizetett

# Besorolás amortizált bekerülési értéken értékeltként

Pénzügyi eszközt csak akkor lehet amortizált bekerülési értéken értékelni, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

Az eszközt olyan **üzleti modell** keretében tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök tartása a szerződéses cash flow-k beszedése érdekében

&

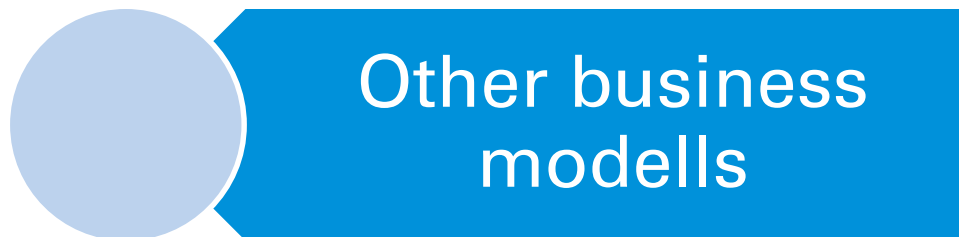
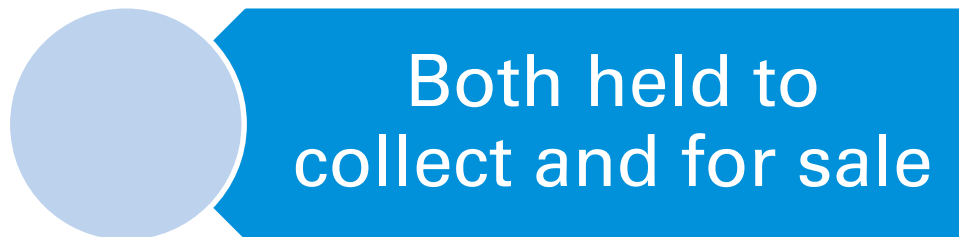
A pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan **cash flow**-kat eredményeznek, amelyek **kizárólag tőkeösszeg- és a hátralékos tőkeösszeg utáni kamatkifizetések**

**Minden más pénzügyi eszközt a későbbi értékelések során valós értéken kell értékelni!**



# Üzleti modell teszt

# Üzleti modellek



# Üzleti modell teszt

- Az üzleti modell célját a gazdálkodó egység kulcspozícióban lévő vezetői határozzák meg (IAS 24 Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek).

- A meghatározás szintje

- nem függ a vezetőség **adott** instrumentummal kapcsolatos szándékaitól
- a gazdálkodó egységnek lehet **több** üzleti modellje: **portfolió megközelítés**

- Tartásának célja szerződéses cash flow-k beszedése

- nem kell valamennyi eszközt lejáratig tartani – **lehetnek értékesítések**

- Tartásának célja nem (kizárólag) szerződéses cash flow-k beszedése

- **portfoliókezelés a cash flow-knak az eszközök értékesítésén keresztül történő realizálása céljából**
- **valós érték alapon kezelt portfolió, amelynek teljesítményét valós érték alapon értékelik (az IAS 39-ben leírtak szerint)**
- **Kereskedési célú portfolió**



# Az eladás megítélése az üzleti modell értékelésében

Szerződéses cash flow-k beszédése	Szerződéses cash flow-k beszédése és eladás
Az eladás mellékes eleme az üzleti modellnek	Az eladás alapvető eleme az üzleti modellnek
Tipikusan kevesebb eladás (gyakoriságban és mennyiségben)	Tipikusan több eladás (gyakoriságban és mennyiségben)

## **Eszköz eladás lehetséges a szerződéses cash flow-k beszédését célzó üzleti modellben is:**

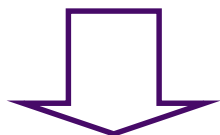
- a hitelminőség romlása következtében – a befektetési politikával összhangban;
- a lejáráthoz közel;
- nem gyakori (még akkor is, ha jelentős); vagy
- egyedileg és összesítve sem jelentős (még akkor is, ha gyakori)



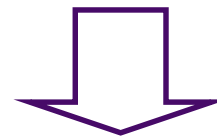
# Cash-flow teszt

# Cash flow teszt

...hogy a szerződéses feltételek kizárólag az alábbiak kifizetését eredményezik-e



**Tőkeösszeg**



**Kamat**



## A következők ellenértéke

- A pénz időértéke
- Hitelezési kockázat
- Likviditási kockázat
- Profit margin
- Adminisztratív költségek

# Szerződéses cash flow-k értékelése

Az értékelés az **alap hitelezési megállapodás** elvén alapul

“**Tőke**” a pénzügyi eszköz valós értéke a bekerüléskor

“**Kamat**” a pénz időértékét, a hitelezési kockázatot, egyéb alap hitelkockázatot (pl. likviditási kockázat), költségeket (pl. adminisztratív költségek) és profit margint tartalmaz

A standard külön előírást tartalmaz:

- **A szabályozott kamatokra** (pl. egy makrogazdasági program keretében alkalmazottak);
- **A módosított időértékre** (pl. havonta egy éves kamatra átárazódó kamat);
- **Változó szerződéses megállapodásokra** amiknek nincs hatása a besorolásra amennyiben **nincs jelentős hatása** a szerződéses cash flow-kra (**de minimis jellemző**)
- Egyéb szerződéses előírások amelyek **megváltoztatják** a szerződéses cash flow-k **összegét vagy időpontját**

# Szerződéses cash flow-k értékelése

## Pénz időérték komponense

- Az idő múlásáért járó ellenérték, nem tartalmaz egyéb kockázatokra vagy a pénzügyi eszköz tartásából fakadó költségekre vonatkozó fedezetet
- A pénz időérték eleme akkor sérül, ha a referencia kamat átárázódása és a kamatperiódus eltérő

## Változás a cash-flow-k összegében vagy időzítésében

- A jövőbeni szerződéses pénzáramlásokat módosító tényező esetében az SPPI kritérium teljesülése a szerződés teljes futamidejére vizsgálandó. A vizsgálatot mind a változást megelőzően, mind azt követően el kell végezni
- Változó kamat; előtörlesztési, futamidő-hosszabbítási lehetőség
- Az SPPI kritériumnak akkor felel meg, ha az előtörlesztésért vagy a futamidő hosszabbításért következtében fizetendő díj egyenlő a fennálló tőke és a kapcsolódó kamatok összegével, és az előtörlesztésért vagy futamidő hosszabbításért járó díj ésszerű kompenzációnak minősül

# Szerződéses cash flow-k értékelése

De minimis vagy  
nem valós  
jellemzők

- Azon szerződéses cash flow jellemzők amelyeknek nincs jelentős hatása, azok nem befolyásolják a besorolást
- A cash flow jellemző nem valós ha egy olyan esemény bekövetkezéséhez kötött amely rendkívül ritka vagy nagyon valószínűtlen

Non-recourse  
eszköz

- Nem felel meg az SPPI kritériumoknak, mert egy meghatározott eszközbe vagy cash flow-kba történő befektetésnek minősül – pl. amikor a hitelező joga az adós meghatározott eszközére vagy az abból származó cash flow-kra korlátozódik

Szerződés által  
összekötött  
instrumentum

- A társaság rangsorolja a szerződés által összekötött instrumentumok birtokosainak történő fizetéseket, amelyek a hitelkockázat koncentrációját eredményezik – pl. tranche → külön előírás



# Gyakorlati kérdések

# Devizanem és időérték-elem

**EURIBOR kamatláb  
forintos hitel esetén**

**Kamatperiódus és  
átárazódási periódus  
eltér**

**Deviza alapú hitel késedelmes  
összege HUF-ban  
nyilvántartva, a késedelmes  
összeg BUBOR kamatlábbal  
kamatozik**



# Szabályozói kamatok

Jelenlegi információnk és  
álláspontunk alapján

**A Magyar Fejlesztési Bank és az  
EXIM által finanszírozott  
refinanszírozott hitelek**

**Nemzeti hitelprogram**

# A vizsgálat tárgya



# Hitelkitettség vizsgálat



**Minden  
szerződéses pont**

**Ami hatással van a  
hitelen realizált  
eredményre**

**Függetlenül, hogy azok  
várhatóan kihasználásra  
kerülnek-e**

# Hitelkitettség vizsgálat

**X**

**Nem vizsgálendő**

**Nem szerződéses teljesítés  
(pl. biztosítékok)**



**Módosítás:  
új szerződéses paraméterek**

# Mire futhat a teszt?

**„Pass”**

**Amortizált bekerülési  
érték**

**Kiszámítható  
eredményt biztosít,  
ezért ez a preferált  
besorolás**

**„Fail”**

**Valós érték**

**Az eredményt a piaci  
viszonyok előre nem  
látható módon  
változtatják, ezért  
preferált ennek  
elkerülése**

# További vizsgálat szükséges

## Benchmark test

További vizsgálat  
szükséges, a döntést  
támogató eszköz  
kialakítása  
folyamatban van

## Manual analysis

További vizsgálat  
szükséges, a minta  
elemzések kialakítása  
folyamatban van



Köszönjük a figyelmet!