



# Badanie aktywności rynku

**Kamil Józwik**

11 grudnia 2018 r.

---

Seminarium Polskiej Izby Ubezpieczeń  
„Zamknięcie Roku 2018”



# Badanie aktywności rynku

## Plan prezentacji

### Tytuł

### Slajd

■ Proces	2
■ Problematyka	10
■ Procedura weryfikacji aktywności rynku	14



# Badanie aktywności rynku Proces

# Badanie aktywności rynku

## Proces

Określenie kryteriów aktywności

# Badanie aktywności rynku

## Proces



# Badanie aktywności rynku

## Proces

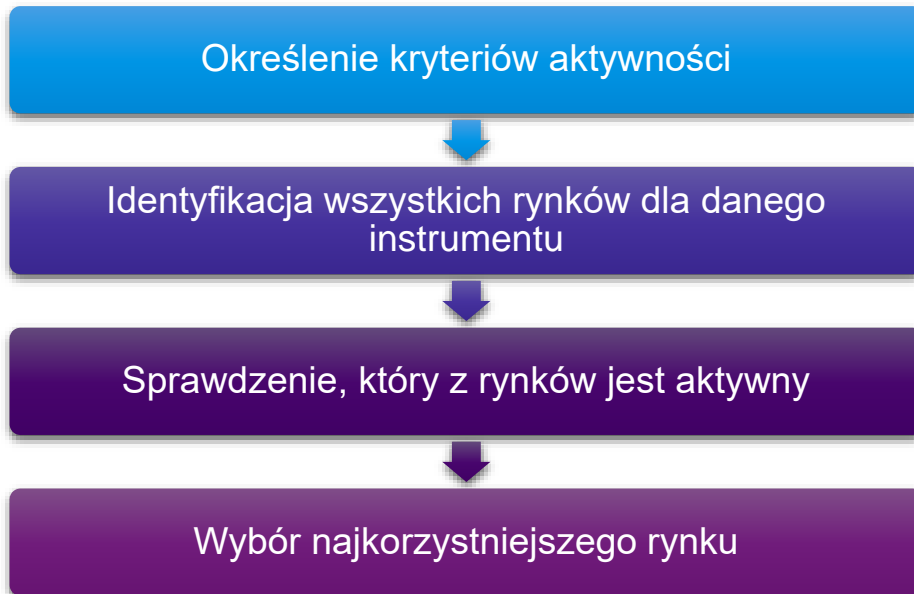


*„**Aktywny Rynek** to rynek, na którym transakcje dotyczące składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się **z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać w sposób ciągły informacji na temat cen.**”*

Źródło: Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 13

# Badanie aktywności rynku

## Proces



Wybór aktywnego rynku w przypadku,  
gdy instrument finansowy jest notowany na  
**więcej niż jednym rynku**  
**i kilka rynków spełnia określone kryteria**

# Badanie aktywności rynku

## Proces



**Nie dokonuje się korekty ceny pobranej z aktywnego rynku, za wyjątkiem sytuacji określonych w MSSF 13.79.**

**Konsekwencją korekty jest jednak niższy poziom hierarchii wartości godziwej**

# Badanie aktywności rynku

## Proces



# Badanie aktywności rynku

## Proces



**Dokumentacja**  
z przeprowadzonego  
badania aktywności rynku  
**powinna pozwolić na**  
**odtworzenie ciągu**  
**logicznego podjętych**  
**decyzji** w procesie wyceny

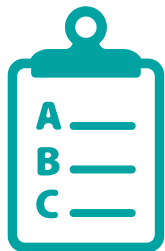


# Badanie aktywności rynku

## Problematyka



- 🔍 **Dokumentacja** z przeprowadzonej analizy/badania → wdrożenie procedury badania aktywności rynku,
- 🔍 **Dostępność i jakość danych**, na podstawie których oparta jest analiza/badanie,
- 🔍 **Praco- i kosztochłonność** związana z pozyskaniem i przetwarzaniem danych,
- 🔍 Stosowane **uproszczenia**.



- 🔍 **Kryteria** o charakterze ilościowym:

- 🔍 Wolumen transakcji w okresie,
- 🔍 Wartość obrotu w okresie,

- 🔍 **Długość okresu**, w którym badane są kryteria:

- 🔍 Długość w dniach,
- 🔍 Dystans do daty, na którą ma zostać wykonana wycena.

- 🔍 **„Najkorzystniejszy rynek** to rynek, na którym **można otrzymać najwyższą kwotę za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacić najniższą kwotę za przeniesienie zobowiązania, po uwzględnieniu kosztów transakcji i kosztów transportu”**

Źródło: Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 13



### 🔍 **Cena pobrana z aktywnego rynku a:**

- 🔍 cena uzyskana z baz danych/modeli wycen oferowanych przez **serwisy/agencje zewnętrzne**,
- 🔍 *fixing*,
- 🔍 cena pobrana z rynku międzybankowego.

### 🔍 **Kontrola jakości danych**

- 🔍 weryfikacja jakości danych pobranych z zewnętrznych źródeł (również z baz danych/modeli wycen oferowanych przez serwisy/agencje zewnętrzne),
- 🔍 określenie wielkości próby,
- 🔍 częstotliwość weryfikacji.



# Badanie aktywności rynku Procedura weryfikacji aktywności rynku

# Badanie aktywności rynku

## Procedura weryfikacji aktywności rynku



**Procedura powinna określać precyzyjnie podejście do wyceny i możliwie w najszerszym zakresie obejmować potencjalne scenariusze, tak by pozostawiać jak najmniej miejsca na decyzje subiektywne/ad hoc.**

- Wdrożenie **spójnej procedury** w ramach:
  - polityki rachunkowości stosowanej do sporządzania sprawozdań finansowych według polskich i międzynarodowych zasad rachunkowości,
  - zasad wyceny na potrzeby sporządzania sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej.
- **Procedura powinna** w szczególności:
  - zawierać **szczegółowy opis podejścia** do analizy/badania aktywności rynku
  - wskazywać **jednostki organizacyjne/osoby odpowiedzialne za wykonanie, weryfikację oraz zatwierdzenie wyników** analizy/badania,
  - określać **harmonogram** procesu, jego **częstotliwość** – w ramach istniejącego w zakładzie procesu sprawozdawczego.



# Zastrzeżenia prawne

# Zastrzeżenie prawne

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie mają charakter ogólny i nie dotyczą konkretnego podmiotu. Informacje zostały wybrane na podstawie naszej oceny tego, co jest najbardziej istotne z uwagi na cel niniejszej prezentacji. Informacje te opierają się na naszym doświadczeniu podczas przeprowadzania audytów SFCR. Przedstawione informacje mogą nie być odpowiednie do celów innych niż cel niniejszej prezentacji.



# Dziękuję

© 2018 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest polską spółką z ograniczoną odpowiedzialnością i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.



### **Biuro KPMG w Warszawie**

ul. Inflancka 4a

00-189 Warszawa

T: +48 (22) 528 11 00

F: +48 (22) 528 10 09

kpmg.pl

### **Prelegent KPMG:**



#### **Kamil Jóźwik**

Departament Audytu

Instytucji Finansowych

Senior Manager

T: + 48 22 528 1966

E: kamiljozwik@kpmg.pl

### **KPMG Poland**



© 2018 KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego. Wszelkie prawa zastrzeżone.