

Raport dotyczący Adekwatności Kapitałowej Domu Inwestycyjnego Investors S.A.

**według stanu na dzień
31 grudnia 2013 roku**

Warszawa, Lipiec 2014



Spis treści:

1. Wstęp.....	3
2. Podstawowe informacje o Spółce	4
3. Kapitały Nadzorowane.....	5
4. Wymogi Kapitałowe	7
4.1. Ryzyko rynkowe	7
4.2. Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta.....	8
4.3. Ryzyko kredytowe.....	8
4.4. Ryzyko operacyjne	10
4.5. Ryzyko limitu koncentracji i dużych zaangażowań	10
4.6. Adekwatność kapitałowa	11
5. Kapitał Wewnętrzny	12

1. Wstęp

Niniejszy Raport stanowi realizację „Polityki Informacyjnej Domu Inwestycyjnego Investors S.A. w zakresie Adekwatności Kapitałowej”, wynikającej z postanowień Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową (Dz. U. 2009 Nr 210, póź. 1615). Polityka informacyjna została wprowadzona Uchwałą Zarządu Domu Inwestycyjnego Investors S.A (dalej „**DI Investors**”, „**Spółka**”) i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Domu Inwestycyjnego Investors S.A. Jej pełna treść dostępna jest na stronie internetowej (<http://di.investors.pl/o-nas/podstawowe-dane>).

Zarządzanie kapitałem przez DI Investors ma na celu zachowanie poziomu kapitałów własnych w wysokości zabezpieczającej interesy akcjonariuszy, klientów i kontrahentów DI Investors oraz wsparcie bieżącej działalności i strategii rozwoju.

Zarządzanie ryzykiem i obliczanie wymogów kapitałowych w DI Investors jest procesem wykonywanym zgodnie z:

- a) Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich, oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych, dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitału (Dz. U. Nr 204, poz. 1571), zwane dalej „**Rozporządzeniem**”;
- b) Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23 listopada 2009 r. w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego (Dz. U. Nr 204, poz. 1580);
- c) Ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami);
- d) Wewnętrznymi procedurami zatwierdzonymi przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd.

W proces zarządzania ryzykiem w DI Investors zaangażowane są zarówno główne organy Spółki w postaci Zarządu i Rady Nadzorczej, jak również poszczególne jednostki biznesowe oraz samodzielne stanowiska, odpowiedzialne za identyfikację, pomiar, monitorowanie, kontrolę i raportowanie ryzyka oraz sprawujące niezależne funkcje kontrolne.

System zarządzania ryzykiem w DI Investors rozumiany jest jako zbiór reguł i mechanizmów normujących procesy decyzyjne dotyczące identyfikacji, pomiaru oraz monitorowania ryzyka występującego w działalności Spółki. System zarządzania ryzykiem wdrożony i rozwijany w ramach DI Investors zakłada podejmowanie ryzyka w sposób kontrolowany, w celu osiągnięcia wyznaczonych celów biznesowych, w tym zakładanych zysków i wzrostu wartości firmy przy zachowaniu stabilnych stóp zwrotu z zaangażowanego kapitału.

W celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, oraz efektywnego nim zarządzania, DI Investors opracowuje i na bieżąco modyfikuje polityki oraz procedury zarządzania

ryzykiem. Ponadto DI Investors w sposób ciągły udoskonala metody zarządzania ryzykiem, uwzględniając zarówno zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, rynkowym, jak i prawnym Spółki.

Zarząd Spółki odpowiada za opracowanie strategii zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, w tym za zorganizowanie, wdrożenie i funkcjonowanie skutecznego i efektywnego systemu zarządzania ryzykiem oraz, jeśli to konieczne, dokonywanie modyfikacji w celu usprawnienia tego systemu. Zasady systemu zarządzania ryzykiem i strategia zarządzania ryzykiem zatwierdzane są przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza ocenia również m.in. efektywność i skuteczność systemu zarządzania ryzykiem, a także akceptuje ogólny poziom ryzyka.

Za identyfikację, pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyk w DI Investors odpowiedzialni są: Menedżer ds. Ryzyka oraz Inspektor Nadzoru we współpracy z poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi.

Według stanu na 31.12.2013r. DI Investors jest zobowiązany do upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w ujęciu jednostkowym.

W dniu 1 Października 2013r. DI Investors otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny (portfel handlowy).

W związku z powyższym oraz w związku ze spełnieniem warunków określonych w § 7. Ust. 1 Rozporządzenia DI Investors uznaje skalę swoje działalności za znaczącą począwszy od Grudnia 2013r.

W okresie od Stycznia do Grudnia 2013 roku relacja poziomu Kapitałów Nadzorowanych do Wymogu Kapitałowego kształtowała się powyżej minimalnej wartości wymaganej przez Ministra Finansów, a kontrolowanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Niniejszy dokument został sporządzony w oparciu o dane finansowe zawarte w sprawozdaniach finansowych Spółki i jej podmiotu zależnego oraz zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

2. Podstawowe informacje o Spółce

Dom Inwestycyjny Investors S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Mokotowska 1, wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000277384, jest domem maklerskim działającym na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 23 stycznia 2008r.

Według stanu na dzień 31.12.2013 DI Investors świadczy usługi maklerskie w zakresie:

- zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych,
- oferowania maklerskich instrumentów finansowych,
- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,

- nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny,
- przechowywania i rejestrowania zmian stanu posiadania instrumentów finansowych, w tym prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych,
- doradztwa dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
- doradztwa i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

3. Kapitały Nadzorowane

DI Investors identyfikuje ryzyka w ramach tzw. I i II Filara. Filar I określają przepisy Rozporządzenia odnoszące się do minimalnych wymogów kapitałowych domów maklerskich na pokrycie podstawowych rodzajów ryzyka, charakterystycznych dla działalności maklerskiej. Suma wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych ryzyk w I Filarze równa jest Całkowitemu Wymogowi Kapitałowemu.

W ramach II Filara DI Investors analizuje dodatkowo wszystkie zidentyfikowane w ramach działalności Spółki ryzyka nieobjęte Filarem I. W przypadku stwierdzenia istotności danego rodzaju ryzyka (istotność ryzyk z II Filaru podlega okresowej weryfikacji), zgodnie z wewnętrznymi procedurami zarządzania ryzykiem, wyznacza niezbędny kapitał na ich pokrycie. Suma wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych ryzyk w Filarze II równa jest Kapitałowi Wewnętrznemu.

Wyznaczanie poziomu kapitałów nadzorowanych uzależnione jest od rozmiaru prowadzonej działalności. Z uwagi na zmianę skali działalności na znaczącą DI Investors począwszy do Grudnia 2013r. wyznacza Kapitały Nadzorowane jako sumę kapitałów podstawowych, kapitałów uzupełniających II kategorii i kapitałów uzupełniających III kategorii, zgodnie z zasadami określonymi w załączniku nr 12 do Rozporządzenia.

Tabela 1. Zestawienie kapitałów nadzorowanych DI Investors na dzień 31 grudnia 2013r.

w tys. zł

I+II+III Kapitały Nadzorowane	11 476
I. Kapitały Podstawowe	11 476
1. Kapitały zasadnicze (z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy)	11 808
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy	1 812
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	9 995
1.3 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0
2. Pozycje dodatkowe kapitałów zasadniczych	0
2.1. Niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0
2.2. Zysk w trakcie zatwierdzania	0
2.3. Zysk netto (z bieżącej działalności)	0
3. Pozycje pomniejszające poziom kapitałów podstawowych	332
3. 1. Akcje własne	0
3. 2. Wartość firmy	0
3. 3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	332
3. 4. Niepokryta strata z lat ubiegłych	0
3. 5. Strata netto (z bieżącej działalności)	0
3. 6. Strata o której mowa w § 15 ust.1 Rozporządzenia	0
4. Inne pozycje pomniejszające poziom kapitałów podstawowych	0
4.1. Posiadane akcje instytucji lub akcje zakładów ubezpieczeń	0
4.2. Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczone do ich kapitałów własnych	0
4.3. Wysokość ujemnych pozycji obliczonych na podstawie metody wewnętrznych ratingów	0
4.4. Kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekuryzacyjnych	0
II. Kapitały uzupełniające II kategorii	0
1. Kapitał z aktualizacji wyceny	0
2. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 5 lat	0
3. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych o nieoznaczonym terminie wymagalności oraz innych instrumentów finansowych o nieoznaczonym terminie wymagalności	0

4. Dodatkowe pozycje wynikające z aktualizacji wartości i rezerw zgodnie z § 6 zał. 12	0
5. Pozycje pomniejszające kapitały uzupełniające II kategorii	0
5.1. Akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50% wartości)	0
5.2. Pożyczki podporządkowane udzielone instytucjom i zakładom ubezpieczeń, zaliczone do ich kapitałów własnych (50% wartości)	0
5.3. Pomniejszenia wynikające z § 2 ust. 4 zał. 12 (50% wartości)	0
5.4. Kwota ekspozycji z tytułu pozycji sekurytyzacyjnych (50% wartości)	0
III. Kapitały uzupełniające III kategorii	0
1. Zysk rynkowy	0
2. Strata na operacjach zaliczonych do portfela niehandlowego	0
3. Zobowiązania podporządkowane z pierwotnym terminem zapadalności nie krótszym niż 2 lata	0
4. Wysokość kapitałów III kategorii uwzględniona w poziomie nadzorowanych kapitałów	0

Kapitał zakładowy DI Investors na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 1.811.570 zł i dzielił się na 181.157 akcji imiennych zwykłych o wartości 10 zł każda.

Na kapitał podstawowy składało się 100 000 akcji imiennych zwykłych serii A, 12 498 akcji na okaziciela serii B, 12 482 akcji na okaziciela serii C, 41 684 akcji na okaziciela serii D, oraz 14 493 akcji imiennych zwykłych serii E. Głównym akcjonariuszem DI Investors na dzień 31 grudnia 2013 r. była spółka Investors Holding S.A., posiadająca 55,2 % akcji w kapitale zakładowym.

Kapitał rezerwowy (zapasowy) tworzony jest z odpisów z zysku netto. Kapitał ten nie podlega podziałowi. Tworzony jest na pokrycie strat bilansowych. Wysokość odpisu uchwalana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

4. Wymogi Kapitałowe

Na dzień 31.12.2013r., w związku z uznaniem skali działalności za znaczącą, DI Investors oblicza Całkowity Wymóg Kapitałowy zgodnie z Rozporządzeniem MF w sprawie wymogów kapitałowych według zasad dla domu maklerskiego o znaczącej skali działalności.

Zgodnie z § 3 ust. 1 Rozporządzenia, DI Investors wylicza i monitoruje wymóg kapitałowy z tytułu:

a) ryzyka rynkowego, obejmującego:

- łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka pozycji obliczony w sposób określony w załączniku nr 3 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych, w tym:

- łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych,
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen towarów,
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych,
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ogólnego stóp procentowych,
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka cen tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania,
 - łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka walutowego - obliczony w sposób określony w załączniku nr 4 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych
- b) ryzyka rozliczenia, dostawy oraz ryzyka kredytowego kontrahenta – obliczony w sposób określony w załączniku nr 5 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych;
- c) ryzyka kredytowego – obliczony w sposób określony w załączniku nr 6 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych;
- d) ryzyka operacyjnego – obliczony w sposób określony w załączniku nr 11 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych;
- e) przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań – obliczony w sposób określony w załączniku nr 10 do Rozporządzenia MF w sprawie wymogów kapitałowych.

W 2013 roku DI Investors obliczał całkowity wymóg kapitałowy (kapitał regulacyjny) z wykorzystaniem metod podstawowych:

- ryzyko rynkowe – podstawowe metody pomiaru,
- ryzyko kredytowe – metoda standardowa,
- ryzyko operacyjne – metoda standardowa.

Tabela 2. Wymogi Kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyk na dzień 31.12.2013r.

w tys. zł

Całkowity Wymóg Kapitałowy (I+II+III+IV+V)	3 014
I. Ryzyko rynkowe	0
1. Cen instrumentów kapitałowych	80
2. Cen towarów	0
3. Szczególne cen instrumentów dłużnych	0
4. Ogólne stóp procentowych	0
5. Walutowe	0

II.Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	0
III.Ryzyko kredytowe	874
IV.Ryzyko operacyjne	2 060
V.Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0

Największą pozycję w całkowitym wymogu kapitałowym DI Investors stanowił wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego, który na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił ok. 68% wymogu kapitałowego ogółem.

DI Investors zarządza ryzykiem operacyjnym, jako jednym z najbardziej istotnych ryzyk w swojej działalności, wykorzystując w tym celu identyfikację i monitoring obszarów szczególnie narażonych na ryzyko operacyjne i generujących nadmierne koszty, poprzez ciągłą optymalizację istniejących procesów oraz dla rozpoznanych obszarów ryzyka operacyjnego, stosowanie limitów kontrolnych oraz transfer ryzyka poprzez zawieranie stosownych polis ubezpieczeniowych.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego stanowił ok. 29% kapitału regulacyjnego, natomiast udział kapitału na pokrycie ryzyka rynkowego w całkowitym wymogu kapitałowym wyniósł ok. 3%.

4.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Wymóg z tytułu ryzyka cen instrumentów kapitałowych wynika z pozycji w akcjach i kontraktach terminowych na akcje posiadanych w portfelu handlowym DI Investors na dzień 31.12.2013r.

Ze względu na brak otwartych pozycji w towarach, instrumentach dłużnych oraz walutach według stanu na dzień 31.12.2013r. DI Investors nie oblicza wymogu kapitałowego dla ryzyka cen towarów, instrumentów dłużnych, stóp procentowych oraz ryzyka walutowego.

4.2. Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta

Ze względu na brak transakcji dotyczących instrumentów pochodnych poza rynkiem regulowanym DI Investors przyjmuje, że w jego działalności nie występuje ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta.

4.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe definiowane jest w DI Investors jako ryzyko straty będącej wynikiem niewywiązania się dłużnika z warunków umownych, dotyczących dokonania płatności za świadczoną przez DI Investors usługę.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego obliczany jest jako suma ekspozycji ważonych ryzykiem, określonych w § 20 ust. 1 załącznika nr 6 do Rozporządzenia, pomnożona przez 8%.

Tabela 3. Struktura wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego na dzień 31.12.2013r.

w tys. zł

Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	Wartość ekspozycji ważonej ryzykiem	Wymóg kapitałowy
Ekspozycje wobec instytucji	9 676	2 946	236
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	2 939	2 939	235
Ekspozycje detaliczne	0	0	0
Ekspozycje przeterminowane	768	1 152	92
Ekspozycje należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka	550	825	66
Inne ekspozycje	2 993	3 054	245
Razem	16 926	10 916	874

Ekspozycje wobec instytucji tworzą środki na rachunkach bankowych i lokaty bankowe. Ekspozycje wobec przedsiębiorstw wynikają z należności z tytułu usług świadczonych przez DI Investors.

Wagi ryzyka zastosowane przez DI Investors. w kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego według metody standardowej oparte są o zapisy przedstawione w załączniku nr 6 do Rozporządzenia. Wagę ryzyka przypisuje się zgodnie z klasą, do której należy dana ekspozycja.

Poszczególnym klasom ekspozycji oraz należącym do nich podmiotom przypisane zostały następujące wagi ryzyka:

- ekspozycje wobec instytucji - waga ryzyka 20% lub 50% (powyżej 3 miesięcy),
- ekspozycje wobec klientów detalicznych - waga ryzyka 75%,
- ekspozycje wobec przedsiębiorców - waga ryzyka 100%,

- ekspozycje przeterminowane – waga ryzyka 150% lub 100% (jeżeli utworzono odpis z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie równej kwocie ekspozycji);
- inne ekspozycje, w tym: rzeczowe aktywa trwałe rozliczenia z kontrahentami, których tożsamości nie można ustalić - waga ryzyka 100%;
- ekspozycje należące do kategorii wysokiego ryzyka (udziały w podmiocie zależnym Investors Corporate Finance Sp. z o.o., pożyczki) - waga ryzyka 150%;
- aktywa z tytułu podatku odroczonego – waga ryzyka 150%.

DI Investor nie stosuje metody wewnętrznych ratingów dla wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego ani technik redukcji ryzyka kredytowego.

DI Investors uznaje ekspozycję za przeterminowaną, jeżeli od terminu płatności upłynęło 90 dni, a kwota ekspozycji wynosi minimum 500 zł w przypadku ekspozycji detalicznych lub 3 000 zł w przypadku pozostałych klas ekspozycji.

Na dzień 31.12.2013 r. kwota ekspozycji przeterminowanych wynosiła 768 tys. zł.

4.4. Ryzyko operacyjne

DI Investors oblicza wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego metodą standardową, określoną w Załączniku Nr 11 do Rozporządzenia, zgodnie z którą wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego stanowi sumę wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego obliczonych dla wszystkich wyodrębnionych w domu maklerskim linii biznesowych.

DI Investors rozpoznaje następujące linie biznesowe jako mające odzwierciedlenie w prowadzonej działalności:

- Działalność Inwestycyjna (wskaźnik przeliczeniowy 18%),
- Obrót Instrumentami Finansowymi (wskaźnik przeliczeniowy 18%),
- Usługi Agencyjne (wskaźnik przeliczeniowy 15%),
- Zarządzanie Aktywami (wskaźnik przeliczeniowy 12%).

Obliczony na tej podstawie łączny wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego na dzień 31.12.2013 r. wyniósł 2 060 tys. zł.

4.5. Ryzyko limitu koncentracji i dużych zaangażowań

DI Investors oblicza wymóg z tytułu ryzyka limitu koncentracji i dużych zaangażowań metodą określoną w Załączniku Nr 10 do Rozporządzenia.

Według stanu na dzień 31.12.2013r. nie odnotowano przekroczenia limitu koncentracji i dużych zaangażowań.

4.6. Adekwatność kapitałowa

Zgodnie z art. 98a ustęp 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538, ze zm.) DI Investors jest zobowiązany do utrzymywania adekwatności kapitałowej, tj. do utrzymywania Kapitałów Nadzorowanych na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości:

- a) Całkowity Wymóg Kapitałowy;
- b) Kapitał Wewnętrzny.

Tabela 4. Zmiany podstawowych miar adekwatności kapitałowej DI Investors (w tys. zł):

	31.12.2013r.	31.12.2012r.
Kapitały Nadzorowane	11 476	6 941
Całkowity Wymóg Kapitałowy	3 014	3 072
Kapitał Wewnętrzny	4 862	3 989
Wskaźnik Nadzorczy (vs. CWK)	381%	226%
Wskaźnik Nadzorczy (vs. KW)	236%	174%

Na dzień 31 grudnia 2013r. relacja poziomu kapitałów nadzorowanych do wymogu kapitałowego dla DI Investors kształtowała się powyżej wymaganej minimalnej wartości. Uwzględniając wymóg kapitałowy DI Investors w wysokości 3 014 tys. zł (dla CWK) i 4 862 tys. zł (dla Kapitału Wewnętrznego) oraz Kapitały Nadzorowane na poziomie 11 476 tys. zł nadzorczy wskaźnik adekwatności kapitałowej (pokrycia Wymogu Kapitałowego Kapitałami Nadzorowanymi) ukształtował się na poziomie 381% (wskaźnik pokrycia Całkowitego Wymogu Kapitałowego Kapitałami Nadzorowanymi) oraz 236% (wskaźnik pokrycia Kapitału Wewnętrznego Kapitałami Nadzorowanymi), w stosunku do wartości z roku poprzedniego w wysokościach odpowiednio 226% i 174%, co oznacza wzmocnienie pozycji kapitałowej DI Investors.

Wartości średnioroczne dla nadzorczego wskaźnika kapitałowego w roku 2013r. kształtowały się na poziomie w roku:

- dla wskaźnika pokrycia Całkowitego Wymogu Kapitałowego Kapitałami Nadzorowanymi: 309%
- dla wskaźnika pokrycia Kapitału Wewnętrznego Kapitałami Nadzorowanymi: 203%.

Umocnienie pozycji kapitałowej w stosunku do poprzedniego roku zostało uzyskane dzięki zatrzymaniu w DI Investors znacznej części zysku z lat ubiegłych, który powiększył Kapitały Nadzorowane.

W 2013 roku nie wystąpiły okresy, w których Wymóg Kapitałowy kształtował się powyżej poziomu Kapitałów Nadzorowanych.

Bufor kapitałowy (nadwyżka Kapitałów Nadzorowanych nad Wymogiem Kapitałowym) pokrywa pozostałe ryzyka działalności DI Investors nieuwzględnione w katalogu ryzyk istotnych oraz stanowi rezerwę na ryzyka generowane przez nowe projekty

5. Kapitał Wewnętrzny

DI Investors definiuje Kapitał Wewnętrzny, jako poziom nadzorowanych kapitałów, wymagany do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Spółki.

Głównym celem procesu oceny adekwatności Kapitału Wewnętrznego (ICAAP) w DI Investors jest zapewnienie, aby Spółka posiadała wystarczający poziom kapitałów nadzorowanych na pokrycie wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności biznesowej.

Proces ICAAP w DI Investors składa się z dwóch podstawowych obszarów:

- Zarządzania Ryzykiem
- Zarządzania Kapitałem

W ramach procesu ICAAP analizowane są ryzyka:

- a) uwzględnione w ramach Filara I, ale nie ujęte tam w pełni (np. ryzyko operacyjne),
- b) nieuwzględnione w Filarze I (np. ryzyko płynności, ryzyko reputacji),
- c) związane z czynnikami zewnętrznymi (np. zmianami w otoczeniu makroekonomicznym).

Proces ICAAP stanowi integralną część systemu zarządzania w DI Investors. W szczególności uwzględnia on strategię działania Spółki, stanowi istotny element podejmowania decyzji zarządczych, dotyczących przykładowo zakresu prowadzonej działalności, jest zintegrowany z systemem zarządzania ryzykiem oraz procesem planowania finansowego. Proces ICAAP w DI Investors składa się z następujących elementów:

- a) identyfikacja ryzyk,
- b) ocena istotności ryzyk,
- c) ocena mierzalności ryzyk,
- d) pomiar ryzyka,
- e) określenie poziomu kapitałów nadzorowanych,
- f) testowanie adekwatności kapitałowej,
- g) zarządzanie adekwatnością kapitałową,
- h) raportowanie adekwatności kapitałowej.

Proces oceny adekwatności kapitału wewnętrznego jest na bieżąco dostosowywany do zmian w działalności prowadzonej przez DI Investors, oraz podlega regularnym przeglądom, przeprowadzonym nie rzadziej niż raz do roku, których celem jest dostosowanie do charakterystyki działalności prowadzonej przez Spółkę. Proces ICAAP oraz proces jego przeglądu podlegają niezależnej weryfikacji dokonywanej przez osobę wskazaną przez Zarząd do wykonywania zadań z zakresu audytu wewnętrznego, co określają odrębne regulacje wewnętrzne.

Za całość procesów szacowania, utrzymywania i zarządzania Kapitałem Wewnętrznym, w tym także za procesy związane z oceną adekwatności tego kapitału w różnych warunkach ekonomicznych, łącznie z oceną wyników testów warunków skrajnych i ich wpływu na poziom Kapitału Wewnętrznego i adekwatność kapitałową odpowiedzialny jest Zarząd DI Investors. Ogólny nadzór nad procesem szacowania Kapitału Wewnętrznego sprawuje Rada Nadzorcza.

Na dzień 31.12.2013r. Kapitał Wewnętrzny wynosił 4 862 tys. zł.