


Raport dotyczący Adekwatności Kapitałowej Domu Inwestycyjnego Investors S.A.

**według stanu na dzień
31 grudnia 2012 roku**

Warszawa, Lipiec 2013



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 zatwierdzone 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.

DI Investors jest zobowiązany do upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową w ujęciu jednostkowym.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku skala prowadzonej przez DI Investors działalności wyznaczonej zgodnie z § 7 Rozporządzenia była nieznacząca.

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.

Obecnie DI Investors świadczy usługi maklerskie w zakresie:

- zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba maklerskich instrumentów finansowych,
- oferowania maklerskich instrumentów finansowych,
- prowadzenia rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi, z wyłączeniem rachunków prowadzonych przez bank powierniczy,
- 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.

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 nieznaczącą skalę działalności DI Investors wyznacza Kapitały Nadzorowane jako sumę Kapitałów Podstawowych i kapitałów uzupełniających II kategorii, zgodnie z załącznikiem nr 12 do Rozporządzenia.

Tabela 1. Zestawienie kapitałów nadzorowanych DI Investors na dzień 31 grudnia 2012 r.

w tys. zł	
I+II Kapitały Nadzorowane	6 941
I. Kapitały Podstawowe	6 941
1. Kapitały zasadnicze (z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych w zakresie dywidendy)	7 032
1.1 Kapitał (fundusz) zakładowy	1 667
1.2 Kapitał (fundusz) zapasowy	5 365
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 zatwierdzenia	0
2.3. Zysk netto (z bieżącej działalności)	0
3. Pozycje pomniejszające poziom kapitałów podstawowych	91
3. 1. Akcje własne	0
3. 2. Wartość firmy	0

3. 3. Pozostałe wartości niematerialne i prawne	91
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 sekuryzacyjnych (50% wartości)	0

Kapitał zakładowy DI Investors na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 1.666.640 zł i dzielił się na 166.664 akcji imiennych zwykłych o wartości 10 zł każda.

Na kapitał podstawowy składało się 100 000 akcji zwykłych imiennych serii A, 12 498 akcji na okaziciela serii B, 12 482 akcji na okaziciela serii C oraz 41 684 akcji na okaziciela serii D. Głównym akcjonariuszem DI Investors na dzień 31 grudnia 2012 r. była spółka Investors Holding S.A., posiadająca 60% 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

DI Investors oblicza Całkowity Wymóg Kapitałowy zgodnie z Rozporządzeniem (o wymogach Kapitałowych), według zasad dla domu maklerskiego o nieznaczącej skali działalności, ponieważ Spółka nie posiada i nie wyodrębnia portfela handlowego.

Tabela 2. Wymogi Kapitałowe z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyk na dzień 31.12.2012r.

w tys. zł

Całkowity Wymóg Kapitałowy	3 072
I. Ryzyko rynkowe	0
1. Cen instrumentów kapitałowych	Nie dotyczy
2. Cen towarów	Nie dotyczy
3. Szczególne cen instrumentów dłużnych	Nie dotyczy
4. Ogólne stóp procentowych	0
5. Walutowe	0
II. Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta	Nie dotyczy
III. Ryzyko kredytowe	627
IV. Ryzyko operacyjne	1 297
V. Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	1 148

4.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

W zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu niehandlowym na dzień 31.12.2012r. DI Investors posiadał jedynie udziały (w uwzględnieniu dopłat do kapitału) w podmiocie zależnym Investors Corporate Finance Sp. z o.o. w wysokości 550 tys. zł. W okresie sprawozdawczym wartość udziałów zwiększyła się z kwoty 450 tys. zł do kwoty 550 tys. zł w wyniku dokonanej dopłaty do kapitału ICF Sp. z o.o. W okresie sprawozdawczym DI Investors nie dokonywał żadnych innych transakcji na instrumentach kapitałowych w portfelu niehandlowym

Ze względu na skalę działalności i zgodnie z opublikowaną Polityką Informacyjną DI Investors nie oblicza wymogu kapitałowego dla ryzyka cen instrumentów kapitałowych.

Ryzyko cen towarów

Ze względu na brak otwartych pozycji w towarach według stanu na dzień 31.12.2012r. DI Investors nie oblicza wymogu kapitałowego dla ryzyka cen towarów.

Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych

Ze względu na brak otwartych pozycji w instrumentach dłużnych według stanu na dzień 31.12.2012r. DI Investors nie oblicza wymogu kapitałowego dla ryzyka szczególnego instrumentów dłużnych.

Ryzyko stóp procentowych i ryzyko walutowe

Według stanu na dzień 31.12.2012r. DI Investors nie posiada otwartych pozycji w walutach. Ryzyko walutowe w DI Investors wynika wyłącznie z prowadzonej działalności operacyjnej (np. opłaty za serwisy informacyjne, usługi otrzymywane od dostawców zagranicznych, opłaty z tytułu czynszu za korzystanie z powierzchni biurowej, za które opłaty określone są w walucie obcej i przeliczane każdorazowo przy regulacji zobowiązanie na PLN wg. aktualnie obowiązującego kursu NBP). Ryzyko stopy procentowej w DI Investors wynika wyłącznie z lokat utrzymywanych przez Spółkę na rachunkach bankowych.

DI Investors mierzy istotność ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego z pomocą zdefiniowanych wewnętrznie testów warunków skrajnych. W okresie sprawozdawczym ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe nie przekroczyło zdefiniowanego wewnętrznie przez DI Investors progu istotności, w związku z tym wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka stopy procentowej wynosił 0 zł.

4.2. Ryzyko rozliczenia, dostawy oraz ryzyko kredytowe kontrahenta

Ze względu na specyfikę działalności DI Investors, brak portfela handlowego oraz brak transakcji dotyczących instrumentów pochodnych 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 31.12.2012

w tys. zł

Klasa ekspozycji	Wartość ekspozycji	Wartość ekspozycji ważonej ryzykiem	Wymóg kapitałowy
Ekspozycje wobec instytucji	8 475	2 096	168
Ekspozycje wobec przedsiębiorców	2 703	2 703	216
Ekspozycje detaliczne	11	8	1
Ekspozycje przeterminowane	344	517	41
Ekspozycje należące do nadzorczych kategorii wysokiego ryzyka	950	1 425	114
Inne ekspozycje	1 030	1 084	87
Razem	13 513	7 833	627

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%,
- 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.

Tabela 4. Struktura ekspozycji według terminów zapadalności w podziale na klasy ekspozycji (w %):

Klasa ekspozycji	<1m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	>12 m-cy
Instytucje	100%	0%	0%	0%	0%
Przedsiębiorstwa	86%	1%	0%	0%	13%

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 31.12.2012 r. kwota ekspozycji przeterminowanych wynosiła 344 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.

Wymóg kapitałowy dla linii biznesowej jest równy średniej, obliczonej na koniec roku obrotowego, narzutów kapitałowych definiowanych jako wynik z działalności operacyjnej przyporządkowany danej linii biznesowej pomnożony przez współczynnik przeliczeniowy określony dla danej linii biznesowej.

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

- Działalność Inwestycyjna (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 31.12.2012 r. wyniósł 1 297 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 31.12.2012 pozycjami powodującymi przekroczenie limitu koncentracji i dużych zaangażowań były ekspozycje wobec Grupy Kapitałowej Investors, głównie z tytułu należności za zarządzanie Funduszem Investor Private Equity FIZAN oraz Investor Papierów Dłużnych FIZAN (wymóg w wysokości 1 148 tys. zł.)

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:

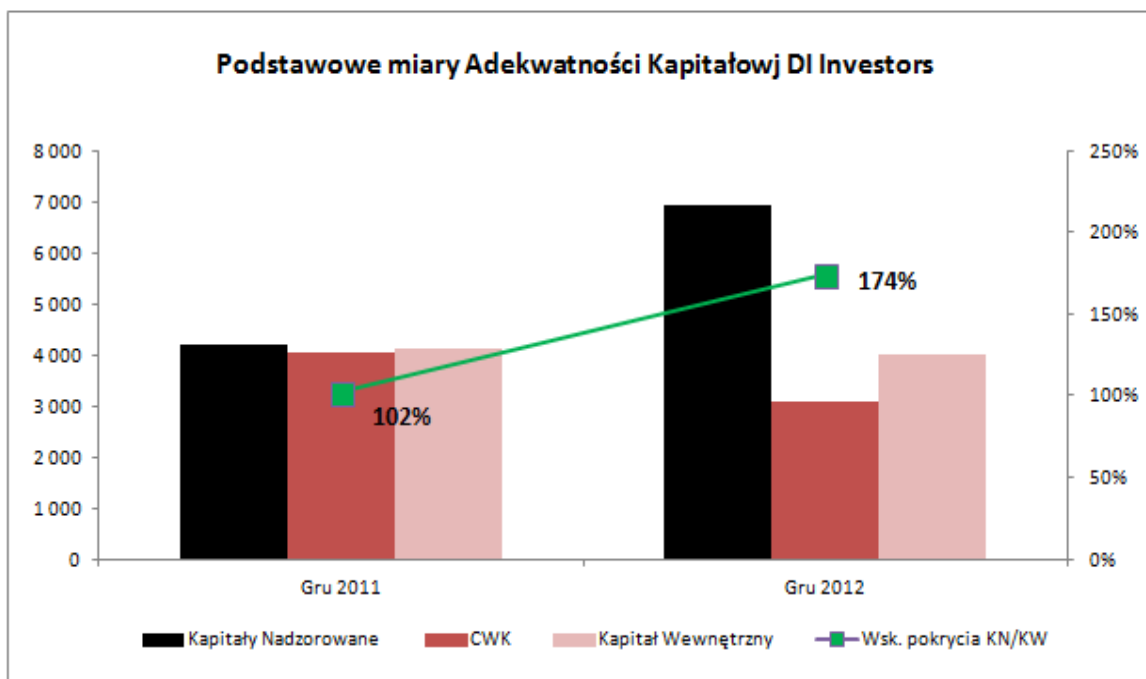
- a) Całkowity Wymóg Kapitałowy;
- b) Kapitał Wewnętrzny.

Na dzień 31.12.2012r. wartości Kapitałów Nadzorowanych, Całkowitego Wymogu Kapitałowego i Kapitału Wewnętrznego wynosiły:

Tabela 5 w tys. zł

Kapitały Nadzorowane	6 941
Całkowity Wymóg Kapitałowy	3 072
Kapitał Wewnętrzny	3 989

Na dzień 31 grudnia 2012r. relacja poziomu kapitałów nadzorowanych do wymogu kapitałowego dla DI Investors kształtowała się powyżej wymaganej minimalnej wartości. Uwzględniając wymóg kapitałowy DI Investors w wysokości 3 072 tys. zł (dla CWK) i 3 989 tys. zł (dla Kapitału Wewnętrznego) oraz Kapitały Nadzorowane na poziomie 6 941 tys. zł nadzorczy wskaźnik adekwatności kapitałowej (pokrycia Wymogu Kapitałowego Kapitałami Nadzorowanymi) ukształtował się na poziomie 226% (wskaźnik pokrycia Całkowitego Wymogu Kapitałowego Kapitałami Nadzorowanymi) oraz 174% (wskaźnik pokrycia Kapitału Wewnętrznego Kapitałami Nadzorowanymi), w stosunku do wartości z roku poprzedniego w wysokościach odpowiednio 104% i 102%, co oznacza wzmocnienie pozycji kapitałowej DI Investors.



Wartości średnioroczne dla nadzorczego wskaźnika kapitałowego kształtowały się na poziomie:

- dla wskaźnika pokrycia Całkowitego Wymogu Kapitałowego Kapitałami Nadzorowanymi: 273%
- dla wskaźnika pokrycia Kapitału Wewnętrznego Kapitałami Nadzorowanymi: 223%.

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 2012 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, przeprowadzanym 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 31.12.2012 Kapitał Wewnętrzny wynosił 3 989 tys. zł.