

# **Q Securities**

Informacje związane  
z adekwatnością kapitałową

Q Securities S.A.

wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

## I. Podstawowe informacje o domu maklerskim Q Securities

Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11a, 00-034 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000446527, posiadająca kapitał zakładowy wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. w wysokości 951.570,00 zł (w pełni opłacony), REGON: 146488304 oraz NIP: 1080014541 („Q Securities”, „Spółka”) jest domem maklerskim w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. – Dz.U. z 2016 r. poz. 1636 z późn. zm.; „Ustawa”), działającym na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej, udzielonego w dniu 29 października 2013 r. (DRK/WL/4020/29/31/112/1/2013) w zakresie wymienionym w pkt. 1)–5) poniżej oraz w dniu 4 listopada 2014 r. (DRK/WL/4020/45/16/14/112/4) w zakresie wymienionym w pkt. 6) poniżej.

Q Securities posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w następującym zakresie:

- 1) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- 2) wykonywanie zleceń, o których mowa w pkt. 1, na rachunek dającego zlecenie,
- 3) oferowanie instrumentów finansowych,
- 4) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z tą strukturą lub strategią,
- 5) doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
- 6) przechowywanie lub rejestrowanie instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych i rachunków zbiorczych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych.

Ponadto Q Securities świadczy usługi depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych.

## II. Podstawy prawne upowszechniania informacji

Upowszechnienie niniejszych informacji związane jest ze spełnieniem przez Q Securities obowiązków wynikających z przepisów Art. 431-455 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie CRR” lub „CRR”). Ponadto, upowszechnienie informacji związanych z funduszami własnymi Q Securities następuje zgodnie ze standardami przewidzianymi w Rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) Nr 1423/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne w zakresie wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat funduszy własnych instytucji zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, z zastrzeżeniem, iż zakres podanych informacji został ograniczony do pozycji dotyczących Q Securities. Q Securities upowszechnia podstawowe informacje określone w Tytule II Części 8 *Rozporządzenia CRR* na podstawie zbadanego oraz zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Q Securities, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku. Q Securities nie upowszechnia dodatkowych informacji określonych w Tytule III Części 8 *Rozporządzenia CRR*, ponieważ nie stosuje metod ani instrumentów określonych w tym Tytule. Zakres i zasady upowszechniania informacji zawarte zostały w *Polityce informacyjnej Q Securities S.A.* („Polityka”) dostępnej na stronie internetowej: [www.qsecurities.pl](http://www.qsecurities.pl).

## III. Cele i strategie w zakresie zarządzania ryzykiem (art. 435 CRR)

1. Celem systemu zarządzania ryzykiem jest zapewnienie stabilnego oraz ostrożnego zarządzania Q Securities poprzez identyfikację wszystkich istotnych czynników ryzyka, ich rzetelny pomiar oraz utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym poziomie.
2. Podział realizowanych w Q Securities zadań zapewnia niezależność funkcji pomiaru, monitorowania i kontrolowania ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka.



3. Apetyt na ryzyko w Q Securities oznacza maksymalną stratę możliwą do poniesienia bez zagrożenia dla dalszej działalności. Na podstawie apetytu na ryzyko ustalane są limity na poszczególne rodzaje ryzyka.
4. Nadrzędną funkcję w określeniu akceptowalnego poziomu ryzyka pełni Rada Nadzorcza, która w szczególności:
  - 1) zatwierdza *Strategię Zarządzania Ryzykiem w Q Securities S.A. („Strategia”), Politykę zarządzania ryzykiem w Q Securities S.A. („Polityka”) oraz Procedurę adekwatności kapitałowej w Q Securities S.A. („Procedura Adekwatności Kapitałowej”),* a także *Procedurę zarządzania ryzykiem oraz wyliczania wymogów kapitałowych Q Securities S.A. („Procedura Zarządzania Ryzykiem”),* akceptując ogólny poziom ryzyka,
  - 2) zatwierdza strategię działania i plan finansowy dostosowane do polityki Q Securities w zakresie podejmowania ryzyka oraz sprawuje bieżący nadzór nad zgodnością postępowania ze strategią działania w obszarze ryzyka,
  - 3) sprawuje nadzór nad zgodnością podejścia Q Securities w zakresie podejmowania ryzyka ze strategią działania,
  - 4) monitoruje efektywność Strategii i Polityki, między innymi na podstawie otrzymywanych raportów dotyczących zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej otrzymywanych w ramach Systemu Informacji Zarządczej,
  - 5) nadzoruje zgodność poziomu limitów wewnętrznych z akceptowanym ogólnym apetytem na ryzyko.
5. W celu umożliwienia sprawnego i odpowiedniego realizowania zadań z zakresu zarządzania ryzykiem, w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet do spraw zarządzania ryzykiem.
6. Ze względu na relatywnie niewielkie rozmiary i prostą strukturę organizacyjną Q Securities, a także ze względu na nieskomplikowany charakter, relatywnie niewielką skalę oraz niski stopień złożoności działalności prowadzonej przez Q Securities, zadania Komitetu do spraw ryzyka wykonywane są jednoosobowo przez wyznaczonego Członka Rady Nadzorczej, posiadającego wiedzę, umiejętności i kompetencje w zakresie zarządzania ryzykiem, odpowiednie, aby monitorować strategię Q Securities w zakresie zarządzania ryzykiem oraz zgodność działalności Q Securities z przyjętym apetytem na ryzyko.
7. Do zadań Komitetu do spraw ryzyka należy:
  - 1) opracowanie projektu dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko Q Securities,
  - 2) opiniowanie opracowanej przez Zarząd Strategii,
  - 3) wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji Strategii przez Zarząd,
  - 4) weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony Q Securities, jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów.
8. Specjalista ds. ryzyka odpowiada za wdrożenie skutecznych procedur w zakresie procesów zarządzania ryzykiem i szacowania kapitału wewnętrznego oraz sprawuje bieżący nadzór nad efektywnością tych procesów, w szczególności zapewniając dokonywanie ich regularnych przeglądów.
9. Procedury, o których mowa w ust. 8 powyżej, określają w szczególności:
  - 1) zasady identyfikowania, pomiaru oraz oceny ryzyka,
  - 2) zasady ograniczania ryzyka, w tym limity wewnętrzne dostosowane do skali i zakresu działalności,
  - 3) zasady przeglądu procesu szacowania kapitału wewnętrznego, w szczególności pod względem dostosowania tego procesu do aktualnego zakresu, skali i poziomu złożoności działalności Q Securities.
10. Regularnie, co miesiąc, Specjalista ds. Ryzyka przekazuje Radzie Nadzorczej informację o poziomie i profilu ryzyka oraz zmianach w sposobie zarządzania ryzykiem. Informacje w powyższym zakresie są przekazywane w ramach miesięcznego raportu w zakresie zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej.
11. Specjalista ds. Ryzyka w imieniu Zarządu przedkłada Radzie Nadzorczej propozycje zmian Strategii, Polityki, Procedury Adekwatności Kapitałowej oraz Procedury Zarządzania Ryzykiem w celu zapewnienia ich odpowiedniości do profilu ryzyka Q Securities lub przekazuje informację o braku konieczności dokonywania tych zmian. Przedłożenie takie dokonywane jest rutynowo raz w roku po dokonaniu dorocznego przeglądu



- systemu zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej, lub doraźnie, w przypadku wystąpienia bieżącej potrzeby modyfikacji tego systemu.
12. Funkcje wykonawcze w zakresie zarządzania ryzykiem realizowane są w Q Securities przez Specjalistę ds. ryzyka, który w szczególności:
    - 1) wdraża postanowienia Strategii i Polityki oraz nadzoruje i koordynuje ich wdrożenia we wszelkich jednostkach organizacyjnych Q Securities,
    - 2) inicjuje proces ICAAP,
    - 3) wykonuje procesy identyfikacji, pomiaru, monitorowania oraz ograniczania ryzyka,
    - 4) wykonuje procesy wyliczenia wymogów kapitałowych, szacowania kapitału wewnętrznego, zarządzania kapitałowego oraz planowania kapitałowego,
    - 5) zapewnia realizację procesów związanych z funkcjonowaniem wewnętrznego Systemu Informacji Zarządczej, przekazywaniem informacji do organu nadzoru nad rynkiem kapitałowym oraz upowszechnianiem informacji w zakresie adekwatności kapitałowej.
  13. Pracownicy Q Securities, a w szczególności kierownicy jednostek organizacyjnych, odpowiedzialni są za realizację zasad zawartych w Strategii w swoich jednostkach organizacyjnych oraz zobowiązani są do przedstawiania Specjaliście ds. ryzyka propozycji zmian do Strategii, jeśli uznają, że jest to zasadne ze względu na zmiany w otoczeniu zewnętrznym lub w prowadzonej działalności.
  14. Specjalista ds. ryzyka odpowiada za wdrożenie skutecznych procedur w zakresie procesów zarządzania ryzykiem i szacowania kapitału wewnętrznego oraz sprawuje bieżący nadzór nad efektywnością tych procesów, w szczególności zapewniając dokonywanie ich regularnych przeglądów.
  15. Członkowie Zarządu Q Securities nie zajmują stanowisk dyrektorskich w Q Securities w rozumieniu *Regulaminu organizacyjnego Q Securities S.A.* („**Regulamin Organizacyjny**”). Zgodnie z obowiązującą strukturą organizacyjną oraz Regulaminem Organizacyjnym członkowie Zarządu nadzorują pracę określonych jednostek organizacyjnych Q Securities, w tym Dyrektorów poszczególnych departamentów Spółki, którzy są powoływani i odwoływani przez Zarząd.
  16. Zarząd Q Securities został wybrany na 5-letnią kadencję i na dzień 31 grudnia 2017 r. w jego skład wchodziło dwóch członków. Dobór członków Zarządu został dokonany poprzez ocenę kwalifikacji, doświadczeń zawodowych oraz reputacji kandydatów. Celem zapewnienia różnicowania w zakresie kompetencji, uwzględniając kolektywny charakter organu zarządzającego oraz specyfikę działalności Q Securities, jeden z członków zarządu posiada wykształcenie ekonomiczne, drugi - prawnicze. Q Securities nie posiada sformalizowanej strategii w zakresie różnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego.
  17. Zadania Komitetu do spraw ryzyka wykonywane są jednoosobowo przez wyznaczonego Członka Rady Nadzorczej Q Securities. Członek Rady Nadzorczej wykonujący zadania Komitetu do spraw ryzyka uczestniczył w roku 2017 w 3 posiedzeniach Rady Nadzorczej, których przedmiotem było m. in. omawianie spraw związanych z zarządzaniem ryzykiem w Spółce.
  18. Informacje nt. ryzyka przekazywane są do Zarządu Q Securities przez Specjalistę ds. ryzyka w ramach Systemu Informacji Zarządczej następującymi raportami:
    - 1) doraźnymi, przekazywanymi przez Specjalistę ds. ryzyka po zaobserwowaniu niekorzystnych zjawisk w obszarze zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową, w celu podjęcia niezwłocznego przeciwdziałania (raporty zawierają opis sytuacji i propozycję działań),
    - 2) comiesięcznymi, przekazywanymi rutynowo w celu monitorowania sytuacji w obszarze zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową (raporty zawierają opis sytuacji na tle historycznym oraz ewentualnie propozycje działań),
    - 3) corocznymi, przekazywanymi rutynowo w celu podsumowania sytuacji w obszarze zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową (raporty zawierają analizę sytuacji na tle historycznym, ze szczególnym uwzględnieniem oceny systemu, oraz ewentualne propozycje działania),



- 4) specjalnymi, sporządzanymi dla potrzeb własnych Q Securities, i/lub instytucji zewnętrznych (nadzór, audyt itp.), w celu dostarczenia informacji na jakie występuje zapotrzebowanie (może występować niestandardowy zakres czasowy lub merytoryczny).  
 Niezależnie od powyższego wszyscy pracownicy Q Securities zobowiązani są niezwłocznie informować Zarząd w przypadku materializacji istotnych rodzajów ryzyka lub wystąpienia nowych rodzajów ryzyka znacząco wpływających na bieżącą działalność Q Securities.
19. Oświadczenie Zarządu Q Securities dotyczące stosowania odpowiednich systemów zarządzania ryzykiem z punktu widzenia profilu i strategii działania Q Securities oraz dotyczące ogólnego profilu ryzyka Q Securities związanej ze strategią działalności stanowi **Załącznik nr 1** do niniejszego dokumentu.

#### IV. Nazwa instytucji, do której mają zastosowanie wymogi Rozporządzenia CRR (art. 436 CRR)

Q Securities S.A.

#### V. Fundusze własne (art. 437 CRR)

Fundusze własne zgodne z Rozporządzeniem CRR na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosły 3 670 575,73 zł.

Pozycja	Wartość (PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	3 670 575,73
KAPITAŁ TIER I	3 670 575,73
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	3 670 575,73
Opłacone instrumenty kapitałowe	951 570,00
Ażio	2 391 394,82
Kapitał zapasowy utworzony ustawowo	408 065,43
(-) Wartości niematerialne i prawne	40 060,52
(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 394,00

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR suma opłaconych instrumentów kapitałowych, ażio oraz kapitału zapasowego utworzonego ustawowo, stanowiących łącznie kwotę 3 751 030,25 zł, została pomniejszona o pozycje zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 40 060,52 zł oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 40 394,00 zł. Zgodnie z Rozporządzeniem CRR do funduszy własnych nie zaliczono bieżącego zysku netto.

Pozycja (PLN)	Bilans otwarcia		Obroty narastająco		Saldo okresu	
	Dt	Ct	Dt	Ct	Dt	Ct
Kapitał zakładowy	0,00	951 570,00	0,00	0,00	0,00	951 570,00
Kapitał zapasowy	0,00	2 579 065,93	0,00	220 394,32	0,00	2 799 460,25
Wartości niematerialne i prawne	21 920,50	0,00	14 178,00	0,00	36 098,50	0,00
Umoz. wart. niemater. i prawnych	0,00	2 117,50	0,00	6 217,68	0,00	8 335,18
Zaliczki na wart. niemater. i prawne	0,00	0,00	12 297,20	0,00	12 297,20	0,00
Aktywa z tytułu odr. podatku doch	23 398,00	0,00	16 996,00	0,00	40 394,00	0,00
Strata z lat ubiegłych	55 759,20	0,00	0,00	55 759,20	0,00	0,00
Wynik roku poprzedniego	276 153,52	0,00	0,00	276 153,52	0,00	0,00
Zysk netto	0,00	0,00	0,00	705 108,62	0,00	705 108,62

Powyższa tabela obrazuje zmiany poszczególnych pozycji w trakcie roku obrotowego 2017.



Pozycja (PLN)	31.12.2016	31.12.2017
FUNDUSZE WŁASNE	3 431 675,73	3 670 575,73
KAPITAŁ TIER I	3 431 675,73	3 670 575,73
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	3 431 675,73	3 670 575,73
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0	0
KAPITAŁ TIER II	0	0

Fundusze własne zgodnie z CRR	31.12.2017
fundusze własne	3 670 575,73
kapitał Tier I	3 670 575,73
kapitał podstawowy Tier I	3 670 575,73
całkowita ekspozycja na ryzyko	8 385 933,66 zł
współczynnik kapitału podstawowego Tier I	43,77%
współczynnik kapitału Tier I	43,77%
łącznie (całkowity) współczynnik kapitałowy	43,77%

## VI. Wymogi kapitałowe (art. 438 CRR)

Od dnia 1 stycznia 2014 r. Q Securities zobowiązane jest dokonywać kalkulacji oraz zapewniać adekwatność kapitałową zgodnie z wymogami zawartymi w Rozporządzeniu CRR.

Obowiązek przestrzegania wymogów ostrożnościowych zawartych w Rozporządzeniu CRR (w tym dokonywania kalkulacji związanych z adekwatnością kapitałową) wynika z zaklasyfikowania Q Securities jako „firmy inwestycyjnej” w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia CRR.

Cele kapitałowe dla Q Securities na rok 2017 zostały ściśle określone w rozdziale III Procedury Adekwatności Kapitałowej, która jest dokumentem wykonawczym do regulacji wewnętrznej pt. Apetyt na Ryzyko, również odnoszącym się do kwestii celów kapitałowych. Podstawą określenia celów kapitałowych była skłonność spółki do podejmowania ryzyka – w ten sposób cele kapitałowe odzwierciedlają apetyt na ryzyko domu maklerskiego:

- Podstawowym celem kapitałowym Q Securities (poza spełnianiem regulacyjnych wymogów kapitałowych) jest utrzymywanie Uznanego kapitału na poziomie nie niższym niż wartość oszacowanego kapitału wewnętrznego.
- Długoterminowym celem kapitałowym jest utrzymywanie poziomu Uznanego kapitału w wysokości nie mniejszej niż 125% wartości oszacowanego kapitału wewnętrznego.
- Poza Długoterminowym Limitem Kapitałowym Zarząd ustala inne limity ograniczające poziom ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania. Limity te są ustalane i aktualizowane w ramach procesu planowania kapitałowego na podstawie analiz sporządzanych w formie pisemnej oraz podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą pod względem dostosowania do ogólnego poziomu ryzyka akceptowalnego w Q Securities.

W całym 2017 r. w Q Securities zasadniczo zostały zrealizowane obydwa cele kapitałowe – podstawowy i długoterminowy – uznany kapitał stanowił zdecydowanie ponad 125% wartości oszacowanego kapitału wewnętrznego (średnia roczna 527,70%).

Nie wystąpiły również przypadki niedotrzymania wymogów kapitałowych wyznaczanych przez podstawowe współczynniki kapitałowe.

Pozycja (PLN)	31.12.2016	31.12.2017
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	108,29%	43,77%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	3 286 078,55	3 293 208,72
Współczynnik kapitału Tier I	108,29%	43,77%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I	3 241 546,15	3 167 419,71
Łączny współczynnik kapitałowy	108,29%	43,77%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału	3 178 168,63	2 999 701,04

## VII. Ekspozycja na ryzyko kredytowe kontrahenta (art. 439 CRR)

Ryzyko kredytowe kontrahenta, o którym mowa w części trzeciej, tytuł II, rozdział 6 Rozporządzenia CRR, nie występuje w działalności Q Securities.

## VIII. Bufory kapitałowe (art. 440 CRR)

Q Securities nie stosuje wymogu w zakresie bufora antycyklicznego, o którym mowa w tytule VII rozdział 4 dyrektywy 2013/36/UE.

## IX. Wskaźniki globalnego znaczenia (art. 441 CRR)

Q Securities nie stosuje wskaźników globalnego znaczenia.

## X. Korekty z tytułu ryzyka kredytowego (art. 442 CRR)

W ramach działalności Q Securities ryzyko kredytowe, tj. ryzyko negatywnych skutków finansowych wynikających z niewypłacalności klienta lub kontrahenta, związane jest głównie z ekspozycjami wobec instytucji przechowujących środki własne oraz środki klientów gromadzone w związku ze świadczeniem na ich rzecz usług maklerskich. Ponadto istotny element ryzyka kredytowego stanowią ekspozycje wobec klientów, wynikające z opłat i prowizji, należnych z tytułu świadczenia usług maklerskich oraz usług depozytariusza. W związku z powyższym, specyfika działalności Q Securities powoduje, że ryzyko kredytowe ma ograniczone znaczenie w całości ryzyk na jakie narażona jest instytucja.

Zgodnie z § 5 ust. 11 pkt 3) *Procedury Zarządzania Ryzykiem* z punktu widzenia zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową za istotne uznaje się należności przeterminowane dla których upłynął okres 30 dni od wyznaczonej daty płatności.

Stosowane w Q Securities definicje pozycji przeterminowanych i o utraconej wartości zostały opisane w *Polityce rachunkowości Q Securities S.A.* – Oddział V, § 25 ustępy 6, 7 i 8.

Należności i roszczenia wycenia się na dzień bilansowy w wartości realnej, to jest w wartości księgowej wynikającej z wystawionych faktur VAT i rachunków oraz not księgowych, pomniejszonej o utworzone na nie odpisy aktualizujące ich wartość, wyrażające prawdopodobne zmniejszenie należności i roszczeń w oparciu o ocenę sytuacji finansowej dłużnika oraz możliwości skutecznego wyegzekwowania należnych kwot.



# Q Securities

W Q Securities odpisy aktualizujące należności tworzy się w ciągu roku obrotowego na dzień bilansowy nie rzadziej niż dwa razy w roku w oparciu o przeprowadzoną weryfikację według następujących zasad:

- 1) należności niezapłacone od 6 do 9 miesięcy → 50%,
- 2) należności niezapłacone od 9 do 12 miesięcy → 75%,
- 3) należności niezapłacone powyżej 1 roku → 100%,
- 4) należności od dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości → do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- 5) należności skierowane na drogę egzekucji administracyjnej → 100%,
- 6) należności skierowane na drogę postępowania sądowego → 100%,
- 7) należności skierowane na drogę egzekucji sądowej → 100%,
- 8) należności kwestionowane przez dłużnika a z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należnością.

Odpisy aktualizujące należności od dłużników, wymienione w pkt 1-7, których płynność finansowa budzi zastrzeżenia, a sytuacja finansowa jest znana na bieżąco, mogą być dokonywane w oparciu o każdorazową analizę sytuacji płatniczej odbiorcy po uzyskaniu informacji o jego sytuacji płatniczej.

W poniższej tabeli zaprezentowano klasyfikację ekspozycji dla potrzeb zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej w Q Securities przy czym należności przeterminowane powyżej 90 dni wykazano jako pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem.

Klasa ekspozycji (PLN)	31.12.2016	31.12.2017
Ogółem	4 352 929,26	16 592 304,23
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych		
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych		
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	24 600,00	56 605,14
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju		
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych		
Ekspozycje wobec instytucji	3 523 442,94	15 142 214,80
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	760 767,03	1 067 864,35
Ekspozycje detaliczne		
Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach		
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania		
Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	36 146,31	88 411,38
Ekspozycje w postaci obligacji zabezpieczonych		
Ekspozycje z tytułu należności od instytucji i przedsiębiorstw posiadających krótkoterminową ocenę kredytową		
Ekspozycje związane z przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania		
Ekspozycje kapitałowe		
Inne pozycje	7 972,98	237 208,56
<i>rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>7 972,98</i>	<i>237 208,56</i>



środki pieniężne w drodze	0,00	0,00
---------------------------	------	------

Poniżej zaprezentowano wiekowanie ekspozycji w rozbiciu na poszczególne klasy i okresy przeterminowania.

Klasa ekspozycji (PLN)	31.12.2016	31.12.2017
Ekspozycje ogółem	4 352 929,26	16 592 304,23
Środki pieniężne i inne aktywa	3 525 623,17	15 415 884,87
Należności ogółem	827 306,09	1 176 419,36
Należności bieżące	660 659,93	979 897,72
Należności przeterminowane ogółem, w tym:	166 646,16	196 521,64
- należności przeterminowane do 30 dni	108 795,40	31 607,00
- należności przeterminowane od 30 do 90 dni	21 704,45	24 426,51
- należności przeterminowane od 90 do 180 dni	23 260,88	50 121,02
- należności przeterminowane od 180 do 360 dni	12 885,43	41 717,32
- należności przeterminowane powyżej 360 dni	0,00	48 649,79
- z tego należności przeterminowane powyżej 90 dni	36 146,31	140 488,13

Poniższa tabela prezentuje dane o stanie odpisów aktualizujących należności.

Odpisy aktualizujące należności (PLN)	31.12.2016	31.12.2017
- stan na początek okresu	500,00	38 081,99
- utworzone nowe odpisy	37 581,99	20 819,76
- wykorzystane odpisy	0,00	0,00
- rozwiązane odpisy	0,00	0,00
- odpisy na koniec okresu	38 081,99	58 901,75

## XI. Aktywa wolne od obciążeń (art. 443 CRR)

Nie dotyczy.

## XII. ECAI (art. 444 CRR)

Q Securities nie oblicza kwoty ekspozycji ważonych ryzykiem zgodnie z przepisami części trzeciej tytułu II rozdział 2 dla każdej kategorii ekspozycji określonej w art. 112.

## XIII. Ekspozycja na ryzyko rynkowe (art. 445 CRR)

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności, w Q Securities nie występują ekspozycje na ryzyko rynkowe (stopy procentowej, kursu walutowego, cen towarów i instrumentów finansowych itp.) wynikające z działalności operacyjnej (ryzyko stopy procentowej związane z oprocentowaniem środków złożonych na rachunkach bankowych ma marginalne znaczenie). Natomiast za istotne uznano ryzyko kursu walutowego związane z indeksowaniem kapitału założycielskiego kursem euro w NBP, które może mieć znaczenie dla zachowania nadwyżki funduszy własnych nad kapitałem założycielskim, zwłaszcza w sytuacji obniżenia się funduszy własnych na skutek straty w wyniku Spółki, przy równoczesnym znacznym osłabieniu się złotówki w stosunku do euro. Sytuacja taka występowała do 5 maja 2017 r., gdy indeksacja następowała przy pomocy kursu bieżącego, co można było uznać za wycenę rynkową, generującą ryzyko walutowe na kapitale założycielskim. Po zmianie przepisów, od 6 maja 2017 r., gdy indeksacja oparta była o kurs z 30 września roku poprzedniego, wycena miała charakter administracyjny, nie związany z bezpośrednio z rynkiem. Z tego względu, oraz wobec braku ekspozycji walutowych związanych z działalnością operacyjną, zrezygnowano z uwzględniania w kapitale wewnętrznym ryzyka walutowego.



## XIV. Metody oceny wymogów w zakresie funduszy własnych dla ryzyka operacyjnego (art. 446 CRR)

Ryzyko operacyjne oznacza ryzyko powstania straty na skutek niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, błędów ludzkich lub systemów, lub na skutek zdarzeń zewnętrznych. Do ryzyka operacyjnego zaliczane jest ryzyko prawne, rozumiane jako ryzyko powstania roszczeń klientów lub kontrahentów, wynikających z działania niezgodnego z prawem. Ryzyko operacyjne jest podstawowym rodzajem ryzyka występującym we wszystkich obszarach działalności Q Securities.

Zgodnie z Załącznikiem 2 pkt 4 i 5 *Procedury Zarządzania Ryzykiem* wymogi kapitałowe w zakresie funduszy własnych w odniesieniu do ryzyka operacyjnego oblicza się z zastosowaniem metody wskaźnika bazowego, zgodnie z art. 315 Rozporządzenia CRR, jako 15% średniej z trzech lat dla odpowiedniego wskaźnika. Odpowiedni wskaźnik, o którym mowa w art. 316 Rozporządzenia CRR, obliczany jest na podstawie danych, które najlepiej odpowiadają definicji określonej w tym przepisie. W Q Securities przyjmuje się, że odpowiedni wskaźnik jest równy sumie następujących pozycji:

- 1) przychody z działalności maklerskiej,
- 2) koszty z tytułu prowizji i innych opłat (wielkość ujemna),
- 3) wynik z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego,
- 4) przychody z tytułu dywidend nieuwzględnione w wyniku z operacji instrumentami finansowymi zaliczonymi do portfela handlowego,
- 5) przychody finansowe,
- 6) koszty finansowe (wielkość ujemna),
- 7) pozostałe przychody operacyjne.

Pozycje o których mowa w pkt 4 są odczytywane ze zbadanych rocznych sprawozdań finansowych Q Securities. Jeżeli takie sprawozdanie za ostatni rok obrotowy nie jest dostępne, wykorzystywane są dane szacunkowe. Jeżeli nie jest jeszcze dostępne takie sprawozdanie za przynajmniej jeden pełny okres dwunastomiesięczny, wykorzystuje się dane przedstawione w analizie ekonomiczno-finansowej załączonej do wniosku o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Natomiast łączna ekspozycja na ryzyko operacyjne to iloczyn wymogu kapitałowego i mnożnika 12,5.

W roku 2017 nie wystąpiły w Q Securities istotne zdarzenia operacyjne, to jest takie, z tytułu których straty przekraczałyby 1% uznanego kapitału.

Dodatkowo, w związku z rozpoczęciem świadczenia usług depozytariusza, pojawiła się kwestia ryzyk związanych z tego typu działalnością. Ponieważ zagadnienie to nie zostało uregulowane w stosownych przepisach oraz nie ma jeszcze powszechnie wypracowanych praktyk rynkowych, Q Securities zdecydował się na rozwiązanie autorskie. Początkowo, w okresie od 30 czerwca do 30 grudnia 2017 r., oprócz ryzyka operacyjnego całego domu maklerskiego, oddzielnie szacowano ryzyko operacyjne depozytariusza (konceptję oparto o metody opisane w pakiecie CRR / CRD IV). Następnie, od 31 grudnia 2017 r. zdecydowano się na szacowanie ogólnego ryzyka depozytariusza (suma wszystkich ryzyk związanych z tą działalnością; konceptję oparto na idei kapitału założycielskiego, z założenia adekwatnego do prowadzonej działalności). Ponadto, w związku ze świadczeniem usług depozytariusza, przy szacowaniu ryzyka niezgodności działania (compliance) uwzględniono kary nałożone przez KNF, nie tylko na domy maklerskie, ale również na depozytariuszy. Wszystkie opisane powyżej działania mają na celu zwiększenie kwoty kapitału wewnętrznego, tak aby lepiej pokrywał ponoszone przez Q Securities ryzyka.

## XV. Ekspozycje w papierach kapitałowych nieuwzględnionych w portfelu handlowym (art. 447 CRR)

Nie dotyczy. Q Securities nie posiada pozycji w postaci papierów kapitałowym w portfelu niehandlowym.

## XVI. Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej przypisane pozycjom nieuwzględnionym w portfelu handlowym (art. 448 CRR)



Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej związana z oprocentowaniem środków złożonych na rachunkach bankowych ma marginalne znaczenie, na co wskazują bieżące obserwacje oraz wyniki testów warunków skrajnych. Z tego względu w procesie kontroli zachowania wymogów kapitałowych Q Securities, ryzyku stopy procentowej w portfelu niehandlowym przypisano wartość zero.

## XVII. Ekspozycja na pozycje sekurytyzacyjne (art. 449 CRR)

Nie dotyczy. Q Securities nie prowadzi działalności sekurytyzacyjnej.

## XVIII. Polityka i praktyka Q Securities w zakresie wynagrodzeń dla kadry kierowniczej wyższego szczebla i pracowników, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka (art. 450 CRR)

1. Proces decyzyjny stosowany przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń. Liczba posiedzeń organizowanych w danym roku obrachunkowym w przedmiocie wynagrodzeń. Informacje nt. cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń. Informacje nt. powiązania między wynagrodzeniem a wynikami.

Za opracowanie, wdrożenie i aktualizację *Polityki wynagrodzeń Q Securities S.A. („Polityka Wynagrodzeń”)* odpowiedzialny jest Zarząd Q Securities, przy uwzględnieniu szczególnej roli Rady Nadzorczej w określeniu zasad wynagradzania członków Zarządu. Rada Nadzorcza Q Securities zatwierdza Politykę Wynagrodzeń. Polityka Wynagrodzeń ma na celu ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz innych osób kluczowych w Q Securities, a także w kontekście ustalania tych zasad, zwłaszcza obejmujących zmienne składniki wynagrodzeń, ma na celu prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza zatwierdzony przez Radę Nadzorczą apetyt na ryzyko Q Securities, realizację celów strategicznych Q Securities oraz zapobieganie powstawaniu konfliktu interesów.

Zgodnie z § 21 ust. 3 pkt 18) Statutu Q Securities, za ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu Q Securities odpowiedzialna jest Rada Nadzorcza, natomiast zgodnie z § 2 ust. 7 Polityki Wynagrodzeń, wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Q Securities. Wynagrodzenie dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej ustala się adekwatnie do pełnionej funkcji oraz skali działalności Q Securities. Ustalając wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej należy mieć na względzie możliwości finansowe Q Securities oraz konieczność zapewnienia efektywności w wykonywaniu zadań nadzorczych przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej nie powinno być powiązane z wynikami Q Securities oraz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności Q Securities, jak również nie powinno wpływać w sposób znaczący na wynik finansowy Q Securities. Wynagrodzenia osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka, innych niż Zarząd, w tym jego wysokość i szczegółowe zasady jego przyznawania, ustala oraz weryfikuje Zarząd.

W roku 2017 sprawy związane z wynagrodzeniami członków Zarządu lub Polityką Wynagrodzeń były przedmiotem obrad 2 posiedzeń Rady Nadzorczej Q Securities.

W roku 2017 sprawy związane z ustalaniem wynagrodzeń w Q Securities lub Polityką Wynagrodzeń były przedmiotem 1 posiedzenia Zarządu Q Securities.

Q Securities nie korzystało z usług konsultanta zewnętrznego przy ustalaniu Polityki Wynagrodzeń.

### 2. Kryteria i zasady wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń.

W roku 2017 zmienne składniki wynagrodzeń, o których mowa w § 6 Polityki Wynagrodzeń były wypłacane wyłącznie członkom Zarządu Q Securities. Premie uznaniowe niestanowiące zmiennych składników wynagrodzeń, o których mowa w § 6 Polityki Wynagrodzeń były przyznawane w 2017 r. osobom, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane na zasadach określonych w § 6 Polityki Wynagrodzeń, przy czym stałe składniki wynagrodzenia winny stanowić na tyle dużą część wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie elastycznej polityki wynagrodzeń, w tym poprzez wstrzymanie, ograniczenie odmowę



wypłaty lub realizacji zmiennych składników wynagrodzenia. Rada Nadzorcza może przyznać członkom Zarządu dodatkowe składniki wynagrodzenia, o stałym charakterze, wypłacane w okresach miesięcznych lub innych z dołu lub z góry. Podstawowe kryteria wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń:

- 1) zmienne składniki wynagrodzenia są wypłacane w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację Polityki Wynagrodzeń,
- 2) podstawą do określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena wyników osiągniętych przez daną osobę i daną jednostkę organizacyjną w odniesieniu do ogólnych wyników Q Securities, przy czym do oceny indywidualnych wyników pracy stosuje się kryteria finansowe i niefinansowe z uwzględnieniem poziomu ryzyka związanego z tymi wynikami, zaś kryteria te powinny być obiektywne i uwzględniać jakość zarządzania Q Securities oraz długoterminowe aspekty działania i sposób realizacji celów strategicznych,
- 3) wyniki finansowe Q Securities przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzeń powinny uwzględniać poziom ponoszonego przez Q Securities ryzyka oraz koszt kapitału i konieczność utrzymania właściwego poziomu płynności,
- 4) wypłata łącznego wynagrodzenia zmiennego jest zmniejszana lub wstrzymywana, w sytuacji gdy Q Securities korzysta z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych,
- 5) realizacja polityki w zakresie zmiennych składników wynagrodzeń powinna następować przy uwzględnieniu obecnych i przyszłych ryzyk identyfikowanych w Q Securities w ramach systemu zarządzania ryzykiem,
- 6) ocena wyników, o której mowa w pkt 2, jest oparta o dane z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób sprawujących funkcje w Q Securities krócej niż trzy lata - o dane za ten okres,
- 7) łączna wysokość zmiennych składników wynagrodzenia przyznanych przez Q Securities nie może ograniczać istotnie możliwości podwyższenia funduszy własnych Q Securities,
- 8) stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 100% w odniesieniu do każdej osoby. Q Securities może stosować wyższy maksymalny stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia, nie wyższy jednak niż 200%, za zgodą walnego zgromadzenia Q Securities, wyrażoną uchwałą zapadającą większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Q Securities. W przypadku braku kworum uchwała zapada większością 3/4 głosów,
- 9) Zarząd Q Securities ogłasza akcjonariuszom Q Securities w siedzibie lub na stronie internetowej Q Securities, co najmniej na trzy tygodnie przed dniem walnego zgromadzenia, rekomendację dotyczącą podwyższenia stosunku zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia, wskazując powody i zakres rekomendowanego podwyższenia, w tym w szczególności liczbę osób objętych podwyższeniem oraz pełnione przez nie funkcje, a także wpływ podwyższenia na poziom wymogów kapitałowych Q Securities,
- 10) Q Securities niezwłocznie informuje Komisję Nadzoru Finansowego o rekomendowanym poziomie podwyższenia stosunku zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia, przekazując porządek obrad oraz rekomendację,
- 11) Q Securities informuje Komisję Nadzoru Finansowego o podjętych uchwałach i przekazuje kopię protokołu walnego zgromadzenia nie później niż w terminie trzech dni roboczych od dnia podjęcia uchwał,
- 12) Q Securities jest obowiązany zawrzeć z osobą objętą Polityką Wynagrodzeń, będącą akcjonariuszem Q Securities, umowę, w której akcjonariusz zobowiąże się do niegłosowania osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby, przy podejmowaniu uchwał, o których mowa w pkt 8, nie później niż w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku zawarcia takiej umowy,
- 13) przypadku gdy część lub całość zmiennych składników wynagrodzenia jest realizowana w formie instrumentów finansowych, Q Securities może zastrzec, przy obliczaniu wartości zmiennych składników wynagrodzenia do celów obliczenia stosunku zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia, obniżenie wartości instrumentów finansowych z dnia przyznania zmiennego składnika wynagrodzenia o wielkość stanowiącą iloczyn ich wartości z tego dnia oraz stopy dyskontowej, obliczonej w sposób określony w załączniku do Rozporządzenia, jeżeli:
  - a) warunki emisji tych instrumentów finansowych przewidują realizację świadczeń na rzecz ich posiadacza



- po upływie okresu co najmniej 5 lat od dnia przyznania wynagrodzenia oraz w zawartej umowie z osobą objętą polityką wynagrodzeń zapewniono wyłączenie zbywalności tych instrumentów przez okres co najmniej pięciu lat lub
- b) instrumenty te wydawane są osobie uprawnionej po upływie co najmniej 5 lat od dnia przyznania wynagrodzenia oraz w zawartej umowie z osobą objętą polityką wynagrodzeń zapewniono wyłączenie zbywalności praw do wydania instrumentów finansowych
- z tym że Q Securities może zastosować stopę dyskontową do nie więcej niż 25% wartości zmiennego składnika wynagrodzenia.
- 14) w przypadku gdy wynagrodzenie obejmuje gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia, mogą one być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy lub zawarcia innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji i przysługują one jedynie w pierwszym roku zatrudnienia lub sprawowania funkcji,
- 15) Q Securities jest obowiązany zapewnić w regulaminie pracy, regulaminie wynagradzania, umowie o pracę lub w innej umowie stanowiącej podstawę sprawowania funkcji skuteczność realizacji Polityki Wynagrodzeń. Postanowienia regulaminu pracy, regulaminu wynagradzania, umowy o pracę lub innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji powinny zapewniać możliwość wstrzymania, ograniczenia, odmowy wypłaty lub realizacji zmiennych składników wynagrodzenia, w szczególności w przypadku gdyby osoby objęte Polityką Wynagrodzeń uczestniczyły w działaniach, których wynikiem były znaczne straty dla Q Securities, lub gdyby osoby te były odpowiedzialne za takie działania lub nie spełniły odpowiednich standardów dotyczących kompetencji i reputacji. Postanowienia regulaminu pracy, regulaminu wynagradzania, umowy o pracę lub innej umowy stanowiącej podstawę sprawowania funkcji powinny być sformułowane w sposób uniemożliwiający unikanie obowiązków wynikających z Polityki Wynagrodzeń,
- 16) W przypadku gdy Q Securities korzysta z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1436), powinien przewidzieć w umowie o pracę lub innej umowie stanowiącej podstawę pełnienia funkcji możliwość:
- a) obniżenia wysokości zmiennych składników wynagrodzeń do ustalonej procentowo wartości zysku netto, jeżeli jest zagrożone utrzymanie stabilnego poziomu funduszy własnych lub jest zagrożone terminowe wycofanie się z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych,
- b) restrukturyzacji wysokości wynagrodzeń w sposób zgodny z prawidłowym zarządzaniem ryzykiem i długoterminowym wzrostem dochodów Q Securities, w szczególności obniżenia wynagrodzeń przysługujących zarządowi Q Securities,
- c) wypłacenia zarządowi zmiennych składników wynagrodzenia jedynie w wyjątkowych przypadkach,
- 17) wypłata wynagrodzenia zmiennego każdorazowo uzależniona jest od spełnienia warunków szczegółowo przewidzianych w uchwale Rady Nadzorczej ustalającej wynagrodzenie zmienne lub kontrakcie menedżerskim lub innej umowie o podobnym charakterze zawieranej z osobą, której działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka, przy czym powyższe warunki będą odnosić się w szczególności do wyników finansowych Q Securities oraz oceny wyników pracy danej osoby, przy uwzględnianiu czynników warunkujących możliwość wypłaty wynagrodzenia zmiennego, o których mowa w Polityce Wynagrodzeń oraz Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim z dnia z dnia 25 kwietnia 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 856 z późn. zm.; „**Rozporządzenie w Sprawie Kapitału Wewnętrznego**),
- 18) zmienne składniki wynagrodzenia powinny być przyznawane lub wypłacane z uwzględnieniem sytuacji finansowej Q Securities, a gdy jest to uzasadnione - z uwzględnieniem wyników finansowych Q Securities lub wyników osiągniętych przez jednostkę organizacyjną, w ramach której dana osoba sprawowała funkcję, z tym że Q Securities może ograniczyć, wstrzymać lub odmówić wypłaty lub realizacji części lub całości zmiennych składników wynagrodzenia, gdy Q Securities wykazuje stratę. W szczególności ograniczenie, wstrzymanie, odmowa wypłaty lub realizacji części lub całości zmiennych składników wynagrodzenia może nastąpić w przypadku, gdy osoba objęta polityką wynagrodzeń:
- a) uczestniczyła w działaniach, których wynikiem były znaczne straty dla Q Securities, lub była ona odpowiedzialna za takie działania,
- b) nie spełniła odpowiednich standardów dotyczących kompetencji i reputacji.



- 19) w stosunku do osób pełniących funkcje w organach Q Securities lub będących kadrami kierowniczą wyższego szczebla adekwatną wielkość zmiennych składników wynagrodzenia powinny stanowić instrumenty finansowe, których wartość powiązana jest z wielkością funduszy własnych Q Securities,
- 20) wypłata zmiennych składników wynagrodzenia powinna być w odpowiedniej części odroczone w czasie, tak by nie zachęcać osób objętych Polityką Wynagrodzeń do nadmiernego ryzyka i realizacji krótkoterminowych celów kosztem realizacji długoterminowych celów strategicznych Q Securities,
- 21) w przypadku zakończenia przez Q Securities działalności maklerskiej, wszelkie zmienne składniki wynagrodzeń przyznane a niewypłacone lub niezrealizowane podlegają – przy uwzględnieniu przepisów prawa – wypłacie lub realizacji niezwłocznie po dniu zakończenia przez Q Securities działalności maklerskiej, chyba że kontrakt menedżerski lub inna umowa o podobnym charakterze zawierana z osobą kluczową stanowi inaczej.

W 2017 roku zmienne składniki wynagrodzeń członków Zarządu były wypłacane w okresach miesięcznych wyłącznie w formie świadczenia pieniężnego. Podstawą do wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń są następujące kryteria:

- 1) określony udział w narastającym wyniku Q Securities, tj. narastających przychodach Q Securities pochodzących z usług świadczonych przez Q Securities podlegających organizacyjnie danemu członkowi Zarządu, pomniejszanych o ustalone miesięczne koszty działalności Q Securities, lub
- 2) iloczyn określonej kwoty oraz liczby obsługiwanych przez Q Securities klientów, przy czym ten składnik wynagrodzenia podlega naliczaniu i wypłacaniu od momentu przekroczenia określonego progu liczby obsługiwanych klientów, w ramach usługi podlegającej organizacyjnie danemu członkowi Zarządu, albo
- 3) określony udział we wzroście zysku Q Securities wykazanym w sprawozdaniu finansowym za dany rok w stosunku do zysku wykazanego za rok poprzedni, przy czym ten składnik wynagrodzenia podlega naliczaniu i wypłacaniu od momentu przekroczenia określonego progu liczby obsługiwanych klientów w ramach usługi podlegającej organizacyjnie danemu członkowi Zarządu.

W Q Securities nie przyznaje się uznaniowych świadczeń emerytalnych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 73) Rozporządzenia CRR.

### **3. Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych, ustalony zgodnie z art. 94 ust. 1 lit. g) dyrektywy 36/2013**

W skali całego roku 2017 przyznane zmienne składniki wynagrodzenia (wypłacone i niewypłacone) z wyłączeniem gwarantowanych zmiennych składników wynagrodzenia, o których mowa w § 32 ust. 8 Rozporządzenia w Sprawie Kapitału Wewnętrznego nie przekraczały 100% stałego składnika łącznego rocznego wynagrodzenia każdego z członków Zarządu.

W skali całego roku 2017 przyznane zmienne składniki wynagrodzenia z uwzględnieniem gwarantowanych zmiennych składników wynagrodzenia, o których mowa w § 32 ust. 8 Rozporządzenia w Sprawie Kapitału Wewnętrznego wyniosły ok. 125,27% stałego składnika łącznego rocznego wynagrodzenia w przypadku jednego z członków Zarządu.

W całym 2017 roku przyznane zmienne składniki wynagrodzeń (wypłacone i niewypłacone) z wyłączeniem gwarantowanych zmiennych składników wynagrodzenia, o których mowa w § 32 ust. 8 Rozporządzenia w Sprawie Kapitału Wewnętrznego stanowiły ok. 1,28 % stałych składników wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu.

W całym 2017 roku przyznane zmienne składniki wynagrodzeń (wypłacone i niewypłacone) z uwzględnieniem gwarantowanych zmiennych składników wynagrodzenia, o których mowa w § 32 ust. 8 Rozporządzenia w Sprawie Kapitału Wewnętrznego stanowiły ok. 62,64 % stałych składników wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu.



4. Zagregowane informacje ilościowe dotyczące wynagrodzenia, z podziałem na obszary działalności przedsiębiorstwa

Obszary działalności	Wysokość wynagrodzenia brutto za 2017 r. (PLN)
Obrót instrumentami finansowymi	98.914,70
Oferowanie instrumentów finansowych	246.375,70
Ewidencja i przechowywanie instrumentów finansowych, prowadzenie rachunków pieniężnych	96.151,29
Świadczenie usług depozytariusza	475.327,51
Pozostałe (z uwzględnieniem usług doradztwa w zakresie struktury kapitałowej i strategii przedsiębiorstw)	447.374,64

5. Osiągnięte wyniki, które stanowią podstawę otrzymania przez każdą osobę instrumentów upoważniających do nabycia lub objęcia udziałów Q Securities lub instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową Q Securities

Nie dotyczy. Na dzień 31 grudnia 2017 r. nie zakończył się okres, który brany jest pod uwagę do weryfikacji czy w stosunku do Członka Zarządu spełniły się w tym okresie warunki (wyniki) uprawniające go do nabycia instrumentów finansowych, których wartość jest powiązana z sytuacją finansową Q Securities.

6. Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą z podziałem na części już przysługujące i jeszcze nieprzysługujące

Nie dotyczy.

7. Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznaną w danym roku obrotowym, wypłacona i zmniejszona w ramach korekty o wyniki

Nie dotyczy.

8. Zagregowane informacje ilościowe nt. wynagrodzeń, z podziałem na kadre kierowniczą wyższego szczebla i pracowników, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka Q Securities:

Wysokość wynagrodzeń brutto za 2017 r. (PLN)							
Grupa	Wynagrodzenia ogółem	Stale składniki wynagrodzeń	Zmienne składniki wynagrodzeń przyznane w 2017 r. ogółem <sup>1</sup>	Zmienne składniki wynagrodzeń przyznane i wypłacone w 2017 r. <sup>1</sup>	Zmienne składniki wynagrodzeń przyznane i niewypłacone w 2017 r. <sup>1</sup>	Premie uznaniowe przyznane i wypłacone w 2017 r.	Premie uznaniowe przyznane i niewypłacone w 2017 r.
Zarząd (uwzględniono 2 osoby)	780.658,29	480.000,00	300.658,29	294.521,05	6.137,24	0,00	0,00

<sup>1</sup> Zmienne składniki wynagrodzeń w rozumieniu § 6 Polityki Wynagrodzeń, nieuwzględniające premii uznaniowych.

Pozostałe osoby, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka (uwzględniono 7 osób)	566.098,92	514.298,92	0,00	0,00	0,00	51.800,00	0,00
-------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------	------------	------	------	------	-----------	------

## 9. Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR

Q Securities nie wypłaciło w 2017 roku żadnemu ze swoich pracowników wynagrodzenia całkowitego, którego kwota przekraczałaby kwotę 1 mln EUR.

## XIX. Dźwignia finansowa (art. 451 CRR)

Nie dotyczy. Q Securities nie oblicza wskaźnika dźwigni finansowej, co oznacza, że nie stosuje również systemu zarządzania ryzykiem nadmiernej dźwigni finansowej.

## XX. Dodatkowe informacje

Q Securities, poza ujawnionymi informacjami w tym dokumencie oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, nie upowszechnia innych informacji dotyczących adekwatności kapitałowej Q Securities, z uwagi na fakt, iż zawierają elementy, które na obecnym etapie stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa i są objęte ochroną prawną. W ocenie Q Securities informacje przedstawione w niniejszym dokumencie oraz zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 są wystarczające do oceny adekwatności kapitałowej Q Securities.

Warszawa, dnia 27 czerwca 2018 roku.

  
\_\_\_\_\_  
Agnieszka Sawa  
Prezes Zarządu

  
\_\_\_\_\_  
Łukasz Gerbszt  
Wiceprezes Zarządu



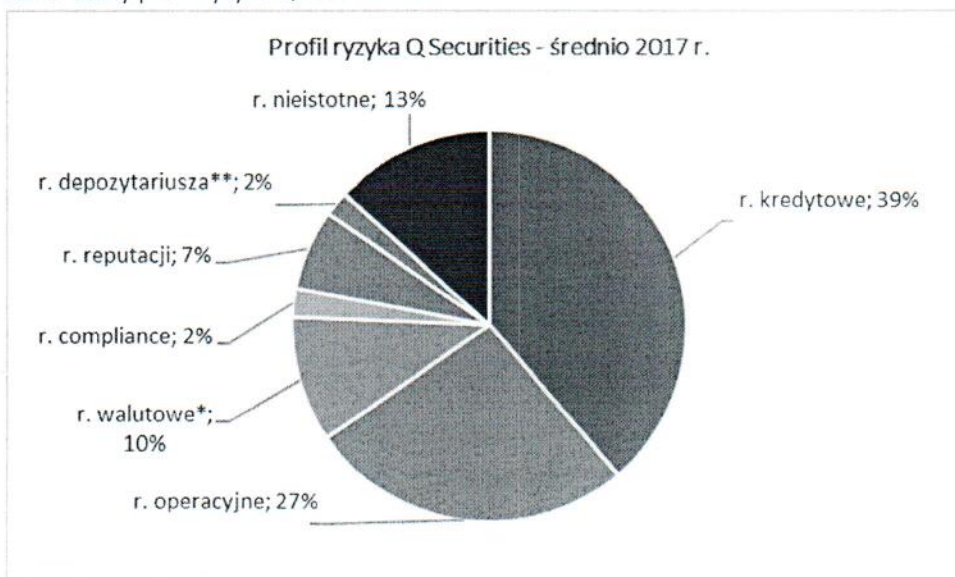
## Oświadczenie Zarządu Q Securities S.A. na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w Q Securities S.A. oraz na temat ogólnego profilu ryzyka Q Securities S.A. związanego ze strategią działalności

Zarząd Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („Q Securities”), mając na uwadze art. 435 ust. 1 lit. e) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie CRR” lub „CRR”) niniejszym oświadcza, iż sposób zarządzania ryzykiem w Q Securities w roku 2017 oparty był na przyjętej przez Zarząd Q Securities i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Q Securities Strategii Zarządzania Ryzykiem w Q Securities S.A., jak również oświadcza, iż ustalenia dotyczące zarządzania ryzykiem opisane w przyjętej przez Zarząd Q Securities *Informacji związanych z adekwatnością kapitałową Q Securities S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.* są adekwatne do stanu faktycznego. Zarząd Q Securities oświadcza, iż stosowane w Q Securities systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu oraz strategii Q Securities. Mając na uwadze art. 435 ust. 1 lit. f) Rozporządzenia CRR, Zarząd Q Securities oświadcza, że jest zaangażowany w bieżące zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka w Q Securities. Poniżej przedstawiamy podstawowe dane dotyczące profilu ryzyka Q Securities w roku 2017.

1. Ryzyka identyfikowane jako istotne w okresie do 31.12.2017 r.:
  - a) Ryzyko kredytowe – trwale istotne;
  - b) Ryzyko operacyjne – trwale istotne;
  - c) Ryzyko rynkowe (kursu walutowego) – uznane za istotne w okresie do 5 maja 2017 r., w odniesieniu do minimalnego wymaganego kapitału założycielskiego wyrażonego w EUR, który zgodnie ze zmienionymi przepisami, indeksowany był bieżącym kursem EUR w NBP, a następnie od 6 maja 2017 r. uznane za nieistotne, w związku z kolejną zmianą przepisów, która wprowadziła indeksowanie kursem EUR w NBP z dnia 30 września roku poprzedniego;
  - d) Ryzyko braku zgodności (compliance);
  - e) Ryzyko koncentracji – uznane za istotne w okresie od 23 do 24 października 2017 r., jednak bez istotnego wpływu na wskaźniki ryzyka i kapitału, a w pozostałych miesiącach ocenione jako nieistotne ale monitorowane;
  - f) Ryzyko reputacji – od marca oceniane jako istotne na niskim poziomie.
  - g) Ryzyko operacyjne depozytariusza / Ryzyko depozytariusza – uznane za istotne w związku ze świadczeniem usług depozytariusza, kapitał wewnętrzny z tego tytułu był szacowany w okresie od 30 czerwca do 30 grudnia 2017 r., następnie od 31 grudnia 2017 r. kapitał wewnętrzny szacowany jest dla wszystkich ryzyk związanych z działalnością depozytariusza.
  
2. Poziom pozostałych ryzyk w okresie do 31.12.2017 r.:
  - a) Ryzyko rynkowe (stopy procentowej i cen towarów) – nie występuje;
  - b) Ryzyko płynności – nie występuje, monitorowane;
  - c) Ryzyko makroekonomiczne – nieistotne.



### 3. Średnioroczny profil ryzyka Q Securities S.A.:



\*) ryzyko walutowe, jak wyżej wspomniano, związane jest z minimalnym wymaganym kapitałem założycielskim wyrażonym w EUR, który zgodnie ze zmienionymi przepisami, indeksowany był do 5 maja 2017 r. bieżącym kursem EUR w NBP, i w tym okresie szacowano kapitał wewnętrzny; po kolejnej zmianie przepisów, od 6 maja 2017 r., gdy do indeksacji wykorzystywany jest kurs EUR w NBP z dnia 30 września roku poprzedniego, z szacowania kapitału wewnętrznego zrezygnowano.

\*\*) w okresie od 30 czerwca do 30 grudnia 2017 r. szacowano kapitał wewnętrzny dla ryzyka operacyjnego depozytariusza, dodatkowo oprócz ryzyka operacyjnego całego domu maklerskiego; następnie od 31 grudnia 2017 r. szacowany jest kapitał wewnętrzny łącznie dla wszystkich ryzyk związanych z działalnością depozytariusza, co istotnie zwiększyło kwotę kapitału wewnętrznego, a tym samym lepiej oddaje ekspozycję Q Securities na ryzyka wynikające z prowadzonej działalności.

Warszawa, dnia 27 czerwca 2017 roku.

Agnieszka Sawa  
Prezes Zarządu

Łukasz Gerbszt  
Wiceprezes Zarządu