

Q Securities

Informacje związane
z adekwatnością kapitałową

Q Securities S.A.

wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

I. Podstawowe informacje o domu maklerskim Q Securities

Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 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 2019 r. w wysokości 951.570,00 zł (w pełni opłacony), REGON: 146488304 oraz NIP: 1080014541 („Q Securities”) jest domem maklerskim w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. – Dz.U. z 2020 r. poz. 89 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 2019 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.

III. Cele i strategię 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.

Q Securities

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 Q Securities w zakresie zarządzania ryzykiem,
 - 3) wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii Q Securities w zakresie zarządzania ryzykiem 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, o którym mowa w punkcie 2 załącznika numer 1 do Polityki zarządzania ryzykiem w Q Securities S.A.
11. Specjalista ds. Ryzyka w imieniu Zarządu przedkłada Radzie Nadzorczej propozycje zmian Strategii, Polityki oraz Procedur adekwatności kapitałowej i 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 zwykle raz w roku po dokonaniu dorocznego przeglądu systemu zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową, 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 niniejszej 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 2019 r. w jego skład wchodziło dwóch członków. Dobór członków Zarządu został dokonany poprzez ocenę kwalifikacji, doświadczeń zawodowych oraz reputacji kandydatów. Celem zapewnienia zróżnicowania w zakresie kompetencji, uwzględniając kolektywny charakter organu zarządzającego oraz specyfikę działalności Q Securities, członkowie Zarządu posiadają różne kwalifikacje. Q Securities posiada wdrożoną *Politykę różnorodności w odniesieniu do członków Zarządu Q Securities S.A.*, która określa strategię w zakresie zarządzania różnorodnością w odniesieniu do wyboru członków Zarządu Q Securities, w tym ustalenia zestawu cech i kompetencji wymaganych w przypadku osób pełniących funkcję członków Zarządu Q Securities.
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 2019 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 w celu monitorowania sytuacji w obszarze zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową (raporty zawierają opis sytuacji na tle historycznym oraz ewentualne propozycje działań),
 - 3) corocznymi, przekazywanymi 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. Oświadczenia 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 związanego 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.

Q Securities nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w konsekwencji czego nie ujawnia informacji, o których mowa w art. 436 lit. b) – d) CRR.

V. Fundusze własne (art. 437 CRR)

Fundusze własne zgodne z Rozporządzeniem CRR na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły 4 655 315,03 zł.

Pozycja	Wartość (PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	4 655 315,03
KAPITAŁ TIER I	4 655 315,03
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	4 655 315,03
Opłacone instrumenty kapitałowe	951 570,00
Ażio	2 391 394,82
Kapitał zapasowy utworzony ustawowo	1 426 167,05
(-) Wartości niematerialne i prawne	19 808,84
(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	94 008,00

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR suma opłaconych instrumentów kapitałowych, ażio oraz kapitału zapasowego utworzonego ustawowo, stanowiących łącznie kwotę 4 769 131,87 zł, została pomniejszona o pozycje zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 19 808,84 zł oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 94 008,00 zł. Zgodnie z Rozporządzeniem CRR do funduszy własnych nie zaliczono 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	3 504 568,87	0,00	312 993,00	0,00	3 817 561,87
Wartości niematerialne i prawne	36 098,50	0,00	1 067,36	0,00	37 165,86	0,00
Umorz. wart. niemater. i prawnych	0,00	15 554,80	0,00	6 802,22	0,00	22 357,02
Zaliczki na wart. niemater. i prawne	12 297,20	0,00	5 000,00	12 297,20	5 000,00	0,00
Aktywa z tytułu odr. podatku doch.	38 838,00	0,00	55 170,00	0,00	94 008,00	0,00
Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik roku poprzedniego	0,00	3 358 017,00	3 358 017,00	0,00	0,00	0,00
Zysk netto	0,00	0,00	0,00	3 715 515,12	0,00	3 715 515,12

Powyższa tabela obrazuje zmiany poszczególnych pozycji w trakcie roku obrotowego 2019.

Pozycja (PLN)	31.12.2018	31.12.2019
FUNDUSZE WŁASNE	4 371 455,97 zł	4 655 315,03 zł
KAPITAŁ TIER I	4 371 455,97 zł	4 655 315,03 zł
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	4 371 455,97 zł	4 655 315,03 zł
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0	0
KAPITAŁ TIER II	0	0

Fundusze własne zgodnie z CRR	31.12.2019
fundusze własne	4 655 315,03 zł
kapitał Tier I	4 655 315,03 zł
kapitał podstawowy Tier I	4 655 315,03 zł
całkowita ekspozycja na ryzyko	32 686 030,99 zł
współczynnik kapitału podstawowego Tier I	14,24%
współczynnik kapitału Tier I	14,24%
łącznie (całkowity) współczynnik kapitałowy	14,24%

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 2019 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: (i) utrzymywanie poziomu Uznanego kapitału obliczonego zgodnie z CRR w wysokości nie mniejszej niż 125% wartości oszacowanego kapitału wewnętrznego, (ii) utrzymywanie poziomu funduszy własnych obliczanych zgodnie z Ustawą w wysokości nie mniejszej niż 125% wartości minimalnego wymaganego kapitału założycielskiego.
- 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 2019 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 175,41%).

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

Pozycja (PLN)	31.12.2018	31.12.2019
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	28,27%	14,24%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	3 675 723,42	3 184 443,64
Współczynnik kapitału Tier I	28,27%	14,24%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I	3 443 812,57	2 694 153,17
Łączny współczynnik kapitałowy	28,27%	14,24%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału	3 134 598,11	2 040 432,55

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

Ryzyko kredytowe kontrahenta 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 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.

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

Q Securities

- 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 od niego 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)	31.12.2018	31.12.2019
Ogółem	24 156 843,77	14 081 703,22
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych	0,00	2 050,00
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych		
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	101 593,15	146 222,31
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju		
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych		
Ekspozycje wobec instytucji	21 039 027,94	10 913 049,76
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	2 731 827,85	2 390 745,91
Ekspozycje detaliczne		
Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach		
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania		
Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	47 333,06	309 999,04
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	237 061,77	319 636,20
<i>rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>237 061,77</i>	<i>319 636,20</i>
<i>środki pieniężne w drodze</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>

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

Klasa ekspozycji (PLN)	31.12.2018	31.12.2019
Ekspozycje ogółem	24 156 843,77	14 081 703,22
Środki pieniężne i inne aktywa	21 499 051,03	10 844 828,07
Należności ogółem	2 657 792,74	3 236 875,15
Należności bieżące	1 879 046,01	2 469 305,25
Należności przeterminowane ogółem, w tym:	778 746,73	767 569,90
- należności przeterminowane do 30 dni	561 372,57	212 238,41
- należności przeterminowane od 30 do 90 dni	84 350,52	236 601,34
- należności przeterminowane od 90 do 180 dni	30 724,56	123 921,81
- należności przeterminowane od 180 do 360 dni	21 607,84	161 699,5
- należności przeterminowane powyżej 360 dni	80 691,24	33 108,84
- z tego należności przeterminowane powyżej 90 dni	133 023,64	318 730,15

Poniższa tabela prezentuje dane o stanie odpisów aktualizujących należności.

Odpisy aktualizujące należności (PLN)	31.12.2018	31.12.2019
- stan na początek okresu	58 901,75	3 325,00
- utworzone nowe odpisy	28 538,83	8 146,66
- wykorzystane odpisy	0,00	0,00
- rozwiązane odpisy	84 115,58	0,00
- odpisy na koniec okresu	3 325,00	11 471,66

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 tytuł 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 ekspozycje na ryzyko rynkowe (kursu walutowego, stopy procentowej oraz cen towarów i instrumentów finansowych itp.) występują w ograniczonym zakresie. Ryzyko walutowe związane jest z rozliczeniami w walutach obcych usługobiorców i usługodawców Q Securities, przy czym skala operacji jest niewielka. Q Securities nie posiada portfela handlowego i nie zajmuje pozycji walutowych w celach zarobkowych. Uznawane historycznie za istotne, ryzyko kursu walutowego związane z indeksowaniem kapitału założycielskiego kursem euro w NBP, po zmianie przepisów, której skutkiem jest wycena administracyjna a nie rynkową, uznano za nieistotne. Z kolei ryzyko stopy procentowej związane z oprocentowaniem środków złożonych na rachunkach bankowych ma marginalne znaczenie ze względu na znikomy udział wyniku odsetkowego w wyniku finansowym Spółki. Q Securities nie zajmuje pozycji odsetkowych w celach zarobkowych. Ostatnia uwaga dotyczy także innych rodzajów ryzyka rynkowego (gł. ryzyka cen towarów i instrumentów finansowych) – Q Securities nie posiada portfela handlowego oraz nie prowadzi polityki inwestycyjnej na rynku.

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 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 ust. 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 2019 nie wystąpiły w Q Securities istotne zdarzenia operacyjne, to jest takie, z tytułu których straty przekraczałyby 1% uznanego kapitału.

W związku ze świadczeniem usług depozytariusza, występuje 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. Przyjęto przy tym koncepcję oszacowania ogólnego ryzyka depozytariusza (suma wszystkich ryzyk związanych z tą działalnością, w tym ryzyko operacyjne oraz compliance). Podstawą koncepcji jest idea 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. Dodatkowo w ciągu 2018 r. uwzględniono w szacunkach ryzyka niezgodności działania (compliance), kary nałożone za nieprzestrzeganie przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Wszystkie opisane powyżej działania mają na celu zwiększenie kwoty kapitału wewnętrznego, tak aby lepiej pokrywał ponoszone przez Q Securities ryzyka. 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 kapitałowych 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 (niski poziom stóp procentowych na rynku, niski poziom oprocentowania lokat w bankach, niski udział wyniku odsetkowego w wyniku finansowym Spółki). 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 15) Statutu Q Securities, za ustalanie wynagrodzenia 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 zajmujących stanowiska kierownicze lub pracowników, 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 2019 sprawy związane z wynagrodzeniami członków Zarządu lub Polityką Wynagrodzeń były przedmiotem obrad 5 posiedzeń (w tym w ramach zarządzeń – kurend – poza posiedzeniem w trybie pisemnym) Rady Nadzorczej Q Securities.

W roku 2019 sprawy związane z ustalaniem wynagrodzeń w Q Securities lub Polityką Wynagrodzeń nie były przedmiotem posiedzeń 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 2019 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 2019 r. osobom, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka. Premie uznaniowe mogą być wypłacane na zasadach określonych w § 6a Polityki Wynagrodzeń. Wynagrodzenie zmienne jest wypłacane na zasadach określonych w § 6 Polityki Wynagrodzeń, przy czym stałe składniki wynagrodzenia winny stanowić na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, aby możliwe było prowadzenie elastycznej polityki 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, wskazującą 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 uwzględnieniu 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 2019 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

Dnia 30 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na stosowanie wyższego maksymalnego stosunku zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia, określając tym samym powyższy stosunek na poziomie 200%.

W skali całego roku 2019 wypłacone zmienne składniki wynagrodzenia nie przekraczały 100% stałego składnika łącznego rocznego wynagrodzenia każdego z członków Zarządu. W całym 2019 roku zmienne składniki wynagrodzeń (wypłacone i niewypłacone) stanowiły 45% stałych składników wynagrodzeń członków Zarządu.

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

Obszary działalności*	Wysokość wynagrodzenia brutto za 2019 r. (PLN)
Obrót instrumentami finansowymi	29 310,93
Oferowanie instrumentów finansowych	93 372,51
Ewidencja i przechowywanie instrument finansowych, prowadzenie rachunków pieniężnych	181 306,36
Świadczenie usług depozytariusza	1 197 545,73
Pozostałe (z uwzględnieniem usług doradztwa w zakresie struktury kapitałowej i strategii przedsiębiorstw)	1 189 241,83

* podział kosztów dokonany na podstawie parytetu przychodów.

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

W związku z realizowanym w Spółce w 2019 r. programem opcyjnym (przyjętym przez Radę Nadzorczą Q Securities 18 kwietnia 2019 r.), skierowanym do Członków Zarządu Spółki na podstawie zawartych umów uczestnictwa w programie opcyjnym, Rada Nadzorcza Spółki 19 grudnia 2019 r. zatwierdziła wynik dokonanej przez Spółkę weryfikacji spełnienia przez Członków Zarządu Spółki warunków uprawniających do nabycia po odpowiednim okresie odroczenia opcji uprawniających do żądania od Spółki spełnienia określonego świadczenia pieniężnego, tj. kwoty rozliczenia opcji pod warunkiem spełnienia w okresie trwania opcji określonych warunków finansowych. Wynik powyższej weryfikacji był w stosunku do każdego z członków Zarządu pozytywny, tj. spełnione zostały n.w. warunki finansowe i niefinansowe uprawniające do nabycia opcji:

1) Warunki finansowe:

- a) w okresie od początku okresu nabycia prawa do końca okresu odroczenia (od 01.10.2019 do 30.11.2019) Spółka osiągnęła zysk,
- b) w okresie od początku okresu nabycia prawa do końca okresu odroczenia działalność Spółki, za którą odpowiedzialny jest dany Członek Zarządu, w każdym kwartale kalendarzowym (także niepełnym) generowała przychód,
- c) warunki, o których mowa w lit. a) i b) powyżej zostały spełnione także w okresie całego zatrudnienia na stanowisku Członka Zarządu Spółki, do końca okresu odroczenia,

2) Warunki niefinansowe:

- a) w okresie odroczenia (od 01.10.2019 do 30.11.2019), w związku z działalnością Spółki, za którą odpowiedzialny jest dany członek Zarządu, Komisja Nadzoru Finansowego nie nałożyła na Spółkę ani na danego członka Zarządu kary administracyjnej,
- b) w okresie odroczenia dany członek Zarządu nie uczestniczył w działaniach, których wynikiem były znaczne straty dla Spółki lub był on odpowiedzialny za takie działania,
- c) w okresie odroczenia dany Członek Zarządu spełnił odpowiednie standardy dotyczące kompetencji i reputacji.

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

W zakresie dotyczącym programu opcyjnego dla członków Zarządu przyjętego przez Radę Nadzorczą Q Securities 18 kwietnia 2019 r., w roku 2019 nie dysponowano jeszcze wskazanymi informacjami, jak również nie dokonano jakiegokolwiek wypłaty z tytułu tych opcji w roku 2019.

W zakresie dotyczącym programu opcyjnego dla członków Zarządu przyjętego przez Radę Nadzorczą Q Securities 19 grudnia 2017 r. (opisanego w pkt. XVIII ppkt. 5 Informacji związanych adekwatnością kapitałową Q Securities S.A. za rok 2018, opublikowaną na stronie internetowej Q Securities), dnia 25 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza Q Securities podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia wyniku weryfikacji spełnienia w okresie odroczenia warunków uprawniających do nabycia przez członka Zarządu opcji po okresie odroczenia. W wyniku powyższego skierowano do członka Zarządu spełniającego powyższe warunki, o których mowa także w pkt. 5 powyżej, propozycję nabycia opcji, która została przyjęta przez członka Zarządu. Następnie, dnia 18 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Q Securities podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia wyniku weryfikacji i kwoty realizacji opcji, w wyniku czego członek Zarządu nabył uprawnienie do złożenia żądania realizacji opcji w kwocie 17.084,34 zł, która to kwota od dnia podjęcia powyższej uchwały stanowiła wynagrodzenie przysługujące członkowi Zarządu.

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

W roku obrachunkowym 2019 w zakresie dotyczącym programu opcyjnego dla członków Zarządu wypłacono wyłącznie wynagrodzenie, o którym mowa w pkt. 6 powyżej, tj. wynagrodzenie w kwocie 17.084,34 zł, które to zostało ustalone m. in. w oparciu o zysk brutto wykazany w sprawozdaniu finansowym Q Securities za rok 2018.

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 2019 r. (PLN)							
Grupa	Wynagrodzenia ogółem	Stale składniki wynagrodzeń	Zmienne składniki wynagrodzeń ogółem	Zmienne składniki wynagrodzeń wypłacone	Zmienne składniki wynagrodzeń niewypłacone	Premie uznaniowe przyznane i wypłacone w 2019 r	Premie uznaniowe przyznane i niewypłacone w 2019
Zarząd (uwzględniono 3 osoby)	1 381 314,96	759 415,00	621 899,96	416 514,69	205 385,27		
Pozostałe osoby, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka (uwzględniono 13 osób)	1 309 462,39	1 234 462,39				45 000,00	30 000,00

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

Q Securities nie wypłaciło w 2019 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 2019 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 2019 są wystarczające do oceny adekwatności kapitałowej Q Securities.

Warszawa, dnia 30 czerwca 2020 roku.

Agnieszka Sawa
Prezes Zarządu

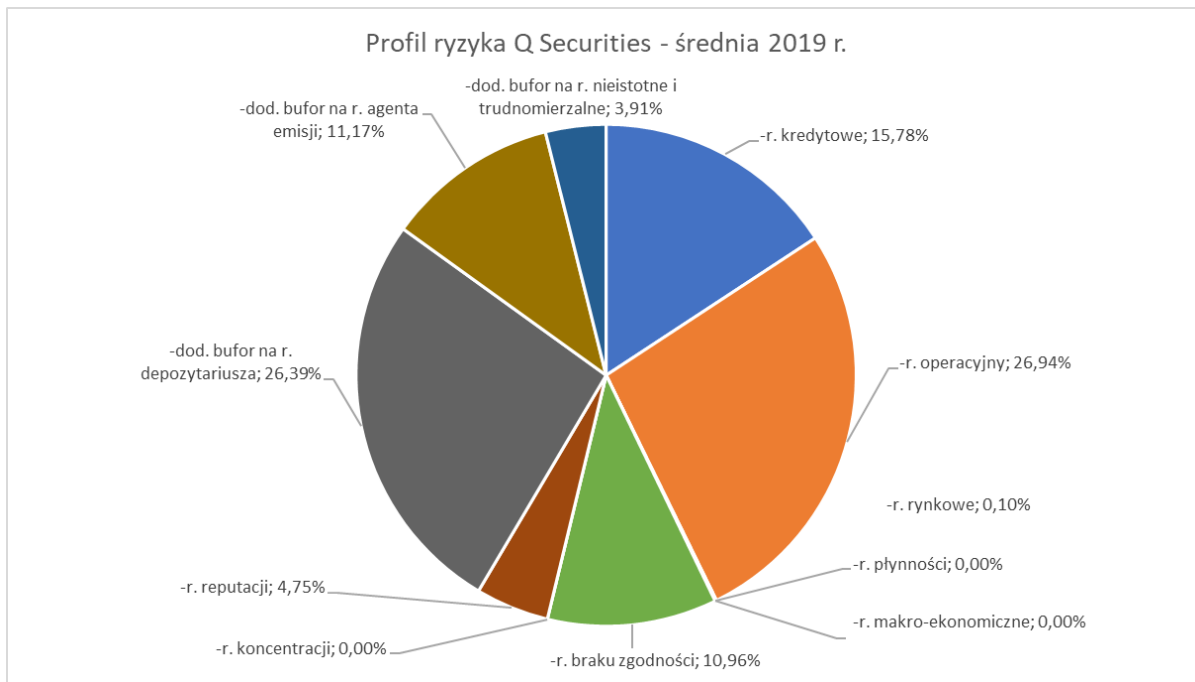
Jerzy Kasprzak
Członek Zarządu

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 2019 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 2019 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 2019.

1. Ryzyka identyfikowane w okresie od 31.12.2018 r. do 31.12.2019 r.:
 - a) Ryzyko kredytowe – obligatoryjnie trwale istotne;
 - b) Ryzyko operacyjne – obligatoryjnie trwale istotne;
 - c) Ryzyko rynkowe (kursu walutowego) – stale monitorowane, bufor kapitałowy doliczany do kapitału wewnętrznego po przekroczeniu progu istotności, co miało miejsce w okresie od 21 maja do 30 czerwca 2019 r, w związku z prowadzonymi rozliczeniami walutach obcych;
 - d) Ryzyko rynkowe (stopy procentowej) – uznane za nieistotne z uwagi na znikomy udział wyniku odsetkowego w wyniku Spółki, stąd monitorowane okresowo;
 - e) Ryzyko płynności – stale monitorowane, bufor kapitałowy doliczany do kapitału wewnętrznego po przekroczeniu progu istotności, co nie miało miejsca w 2019 r. dzięki odpowiedniej polityce płynności;
 - f) Ryzyko makroekonomiczne – uznane za nieistotne z uwagi na dobrą koniunkturę, monitorowane okresowo;
 - g) Ryzyko braku zgodności (compliance) – trwale istotne z uwagi na skomplikowanie i zmienność przepisów, monitorowane okresowo;
 - h) Ryzyko koncentracji – stale monitorowane, bufor kapitałowy doliczany do kapitału wewnętrznego po przekroczeniu progu istotności, co nie miało miejsca w 2019 r. dzięki odpowiedniej dywersyfikacji zaangażowań;
 - i) Ryzyko reputacji – uznane za umiarkowane z uwagi na niekorzystną ocenę branży po serii naruszeń przepisów przez firmy inwestycyjne, monitorowane okresowo;
 - j) Ryzyko depozytariusza – uznane za istotne w związku ze świadczeniem usług depozytariusza;
 - k) Ryzyko agenta emisji – uznane za istotne w związku ze świadczeniem usług agenta emisji.

2. Średnioroczny profil ryzyka Q Securities S.A.:



Warszawa, dnia 30 czerwca 2020 roku.

Agnieszka Sawa
Prezes Zarządu

Jerzy Kasprzak
Członek Zarządu