

Q Securities

Informacje związane
z adekwatnością kapitałową

Q Securities S.A.

wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.



Q Securities

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 2016 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 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 nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- 3) oferowanie instrumentów finansowych,
- 4) doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką 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.

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 2016 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.

Q Securities

2. Podział realizowanych w Q Securities zadań zapewnia niezależność funkcji pomiaru, monitorowania i kontrolowania ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka.
3. Akceptowalny poziom ryzyka określany jest w szczególności poprzez ustalenie odpowiednich dla skali i zakresu działalności limitów wewnętrznych ograniczających ryzyko występujące w poszczególnych obszarach działalności Q Securities.
4. Nadrzędną funkcję w określeniu akceptowalnego poziomu ryzyka pełni Rada Nadzorcza, która w szczególności:
 - 1) zatwierdza *Strategię Zarządzania Ryzykiem w Q Securities S.A.* oraz *Procedurę adekwatności kapitałowej w Q Securities S.A.* („Procedura Adekwatności Kapitałowej”), a także *Procedurę zarządzania ryzykiem oraz wyliczania wymogów kapitałowych w Q Securities S.A.*, 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 Zarządzania Ryzykiem w Q Securities S.A.*, m. in. na podstawie otrzymywanych raportów dotyczących zarządzania ryzykiem i adekwatności kapitałowej otrzymywanych w ramach systemu informacji zarządczej, tj. całokształtu wdrożonych w Q Securities obowiązków raportowych dotyczących systemu zarządzania ryzykiem,
 - 5) nadzoruje zgodność poziomu limitów wewnętrznych z akceptowanym ogólnym poziomem ryzyka.
5. Zarząd Q Securities 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.
6. Zarząd Q Securities został wybrany na 5-letnią kadencję i na dzień 31 grudnia 2016 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 prawnicze, drugi - ekonomiczne. Q Securities nie posiada sformalizowanej strategii w zakresie różnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego.
7. W Q Securities nie utworzono oddzielnego komitetu ds. ryzyka.
8. Podstawowe informacje nt. ryzyka przekazywane są do Zarządu Q Securities przez Specjalistę ds. ryzyka w ramach przekazywanych codziennie oraz co miesiąc informacji w zakresie adekwatności kapitałowej, a także poprzez przekazywanie kwartalnych informacji w zakresie zarządzania ryzykiem, zawierających w szczególności podsumowanie aktualnej oceny ryzyka, podstawowe wskaźniki charakteryzujące ryzyka, istotne wydarzenia i zagrożenia, wnioski lub zalecenia. 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.
9. 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** 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 zgodnie z Rozporządzeniem CRR na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosły 3 431 675,73zł.

Pozycja	Wartość (PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	3 431 675,73
KAPITAŁ TIER I	3 431 675,73
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	3 431 675,73
Opłacone instrumenty kapitałowe	951 570,00
Ażio	2 391 394,82
Kapitał zapasowy utworzony ustawowo	187 671,11
(-) Inne wartości niematerialne i prawne	19 803,00
(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 398,00
(-) Strata netto z lat ubiegłych	55 759,20

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR suma opłaconych instrumentów kapitałowych, ażio oraz kapitału zapasowego utworzonego ustawowo, stanowiących łącznie kwotę 3 530 635,93 zł, została pomniejszona o pozycje zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 19 803, - zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 23 398,00zł oraz o stratę netto kwocie 55 759,20 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	466 600,00	0,00	484 970,00	0,00	951 570,00
Kapitał zapasowy	0,00	341 451,11	0,00	2 237 614,82	0,00	2 579 065,93
Wartości niematerialne i prawne	3 850,00	0,00	18 036,00	0,00	21 886,00	0,00
Umorz. wart. niemater. i prawnych	0,00	1 347,50	0,00	770,00	0,00	2 117,50
Strata z lat ubiegłych	55 759,20	0,00	0,00	0,00	55 759,20	0,00
Aktywa z tytułu odr. podatku doch	14 664,00	0,00	8 734,00	0,00	23 398,00	0,00
Zysk netto	0,00	0,00	0,00	276 153,52	0,00	276 153,52

Powyższa tabela obrazuje zmiany poszczególnych pozycji w trakcie roku obrotowego 2016.

Pozycja (PLN)	31.12.2015	31.12.2016
FUNDUSZE WŁASNE	735 125,41	3 431 675,73
KAPITAŁ TIER I	735 125,41	3 431 675,73
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	735 125,41	3 431 675,73
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0	0
KAPITAŁ TIER II	0	0

Fundusze własne zgodnie z CRR	
fundusze własne	3 431 675,73 zł
kapitał Tier I	3 431 675,73 zł
kapitał podstawowy Tier I	3 431 675,73 zł
całkowita ekspozycja na ryzyko	3 168 826,28 zł
współczynnik kapitału podstawowego Tier I	108,29%
współczynnik kapitału Tier I	108,29%
łącznie (całkowity) współczynnik kapitałowy	108,29%

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 2016 zostały określone w rozdziale III Procedury Adekwatności Kapitałowej w oparciu o skłonność spółki do podejmowania ryzyka (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 2016 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 215,98%).

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

Pozycja (PLN)	31.12.2015	31.12.2016
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	19,93%	108,29%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	569 130,27	3 286 078,55
Współczynnik kapitału Tier I	19,93%	108,29%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I	513 798,55	3 241 546,15
Łączny współczynnik kapitałowy	19,93%	108,29%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału	440 022,93	3 178 168,63

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. 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 *Procedurą zarządzania ryzykiem oraz wyliczania wymogów kapitałowych Q Securities S.A.* – rozdział V § 6 ustęp 11 pkt 3) 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 ustęp 6, 7 i 8.

Zgodnie z art. 46 ustawy o rachunkowości 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:

- 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 → 100%,
- 5) należności skierowane na drogę egzekucji administracyjnej → 100%,
- 6) należności skierowane na drogę postępowania sądowego → 100%,
- 7) należności skierowane na drogę egzekucji sądowej → 100%.

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)	31.12.2015	31.12.2016
Ogółem	830 936,85	4 352 929,26
Ekspozycje wobec rządów centralnych lub banków centralnych		
Ekspozycje wobec samorządów regionalnych lub władz lokalnych		
Ekspozycje wobec podmiotów sektora publicznego	7 680,00	24 600,00
Ekspozycje wobec wielostronnych banków rozwoju		
Ekspozycje wobec organizacji międzynarodowych		
Ekspozycje wobec instytucji	577 549,88	3 523 442,94
Ekspozycje wobec przedsiębiorstw	202 652,17	760 767,03
Ekspozycje detaliczne		
Ekspozycje zabezpieczone hipotekami na nieruchomościach		
Ekspozycje, których dotyczy niewykonanie zobowiązania		
Pozycje związane ze szczególnie wysokim ryzykiem	43 054,80	36 146,31
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	0,00	7 972,98
<i>rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>0,00</i>	<i>7 972,98</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)	31.12.2015	31.12.2016
Ekspozycje ogółem	830 936,85	4 352 929,26
Środki pieniężne i inne aktywa	578 049,88	3 525 623,17
Należności ogółem	252 886,97	827 306,09
Należności bieżące	64 740,86	660 659,93
Należności przeterminowane ogółem, w tym:	188 146,11	166 646,16
- należności przeterminowane do 30 dni	102 147,31	108 795,40
- należności przeterminowane od 30 do 90 dni	42 944,00	21 704,45
- należności przeterminowane od 90 do 180 dni	20 554,80	23 260,88
- należności przeterminowane od 180 do 360 dni	22 500,00	12 885,43
- należności przeterminowane powyżej 360 dni	0,00	0,00
- z tego należności przeterminowane powyżej 90 dni	43 054,80	36 146,31

Poniższa tabela prezentuje dane o stanie odpisów aktualizujących należności.

Odpisy aktualizujące należności (PLN)	31.12.2015	31.12.2016
- stan na początek okresu	500,00	500,00
- utworzone nowe odpisy	0,00	37 581,99
- wykorzystane odpisy	0,00	0,00
- rozwiązane odpisy	0,00	0,00
- odpisy na koniec okresu	500,00	38 081,99

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 bieżącym 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 przy równoczesnym znacznym osłabieniu się złotówki w stosunku do euro.

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 *Procedurą zarządzania ryzykiem oraz wyliczania wymogów kapitałowych Q Securities S.A.* – Załącznik 2 punkty 4 i 5 – 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 2016 nie wystąpiły w Q Securities istotne zdarzenia operacyjne, to jest takie, z tytułu których straty przekraczałyby 1% uznanego kapitału.

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, ryzyko 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. Rada Nadzorcza Q Securities zatwierdza Politykę Wynagrodzeń. Polityka Wynagrodzeń ma na celu ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz innych osób zajmujących stanowiska kierownicze w Q Securities, a także w kontekście ustalania tych zasad, zwłaszcza obejmujących zmienne składniki wynagrodzeń, ma na celu prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zniechęcanie do podejmowania ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Q Securities, realizację strategii prowadzenia działalności przyjętej przez Q Securities oraz zapobieganie powstawaniu konfliktu interesów.

Działalność Q Securities nie spełnia kryteriów uznania za znaczącą w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz. U. z dnia 7 grudnia 2011 r., nr 263, poz. 1569 z późn. zm.; „Rozporządzenie o Wynagrodzeniach”), co oznacza, że:

- 1) nie ma potrzeby powoływania przez Radę Nadzorczą Q Securities, spośród członków Rady Nadzorczej, komitetu wynagrodzeń, ani powierzania zadań takiego komitetu całej Radzie Nadzorczej,
- 2) nie ma zastosowania § 6 pkt 6 i 7 Rozporządzenia o Wynagrodzeniach.

Zgodnie z § 22 ust. 2 pkt 9) 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 wyniki 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 2016 wynagrodzenia członków Zarządu lub Polityka Wynagrodzeń były przedmiotem obrad trzech posiedzeń Rady Nadzorczej Q Securities.

W roku 2016 sposób ustalania wynagrodzeń w Q Securities lub Polityka Wynagrodzeń były przedmiotem jednego 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 2016 zmienne składniki wynagrodzeń były wypłacane wyłącznie członkom Zarządu Q Securities. 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) zmiennie składniki wynagrodzenia są wypłacane w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację Polityki Wynagrodzeń,
- 2) podstawą do określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby, przy czym do oceny indywidualnych efektów pracy stosuje się kryteria finansowe i niefinansowe z uwzględnieniem poziomu ryzyka związanego z tymi efektami, 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 ograniczenia płynności.,
- 4) wypłata łącznego wynagrodzenia zmiennego jest zmniejszana lub wstrzymywana, w sytuacji gdy Q Securities korzysta z finansowego wsparcia pochodzącego ze środków publicznych,
- 5) 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 członkiem Zarządu, przy czym powyższe warunki będą odnosić się w szczególności do wyników finansowych Q Securities oraz oceny efektów pracy danej osoby, przy uwzględnianiu czynników warunkujących możliwość wypłaty wynagrodzenia zmiennego, o których mowa w Polityce Wynagrodzeń oraz Rozporządzeniu o Wynagrodzeniach,
- 6) osoby podlegające Polityce Wynagrodzeń są zobowiązane do niekorzystania z osobistych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności, z wyłączeniem ubezpieczeń obowiązkowych wynikających z przepisów szczególnych, które neutralizowałyby środki podejmowane w odniesieniu do tych osób w ramach realizacji Polityki Wynagrodzeń.

W 2016 roku zmiennie 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 nieokreślonych z góry świadczeń emerytalnych, ani innych świadczeń emerytalnych w rozumieniu Rozporządzenia o Wynagrodzeniach.

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

Q Securities

W skali całego roku 2016 wypłacone zmienne składniki wynagrodzenia nie przekraczały 100% stałego składnika łącznego rocznego wynagrodzenia każdego z członków Zarządu. W całym 2016 roku zmienne składniki wynagrodzeń (wypłacone i niewypłacone) stanowiły 30% stałych składników wynagrodzeń członków Zarządu.

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

Obszary działalności*	Wysokość wynagrodzenia brutto za 2016 r. (PLN)
Obrót instrumentami finansowymi	155 760,02
Oferowanie instrumentów finansowych	654 653,61
Pozostałe	94 723,09

* 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

Nie dotyczy.

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 obrachunkowym, 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 2016 r. (PLN)					
Grupa	Wynagrodzenia ogółem	Stale składniki wynagrodzeń	Zmienne składniki wynagrodzeń ogółem	Zmienne składniki wynagrodzeń wypłacone	Zmienne składniki wynagrodzeń niewypłacone
Zarząd (uwzględniono 4 osoby)	451 939,26	317 933,34	134 005,92	94 504,53	39 501,39
Pozostałe osoby, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka (uwzględniono 6 osób)	179 903,31	179 903,31	0,00	0,00	0,00

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

Q Securities nie wypłaciło w 2016 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 2016 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 2016 są wystarczające do oceny adekwatności kapitałowej Q Securities.

Warszawa, dnia 24 marca 2017 roku.



Agnieszka Sawa
Prezes Zarządu



Łukasz Gerbszt
Wiceprezes Zarządu

Załącznik do Informacji związanych z adekwatnością kapitałową Q Securities S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

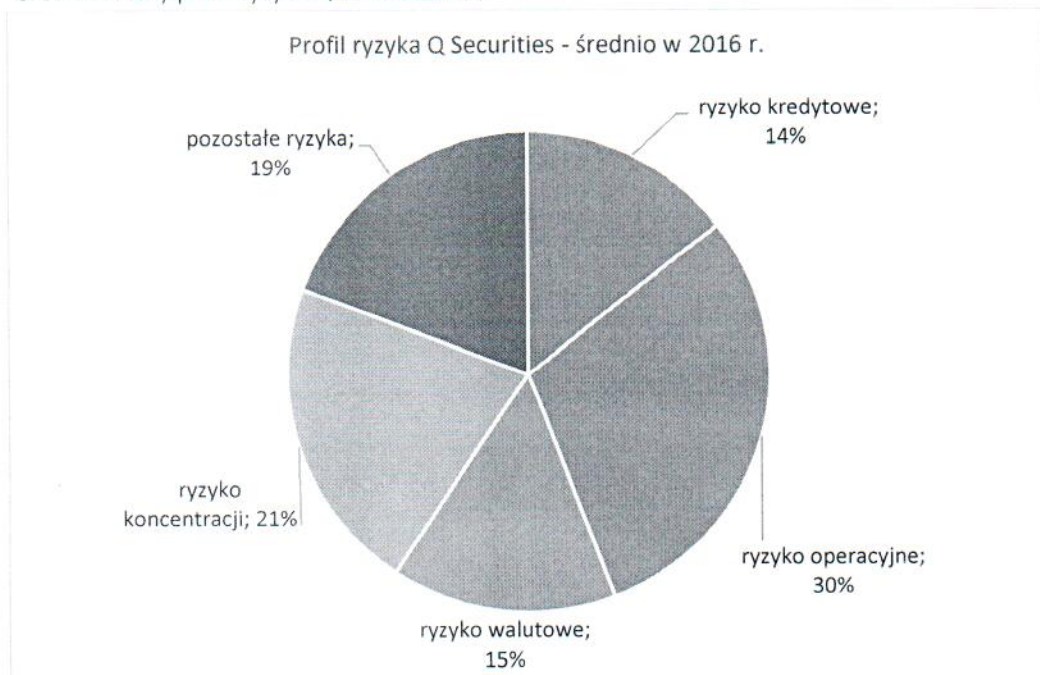
Oświadczenie Zarządu Q Securities S.A. na temat adekwatności ustaleń dotyczących zarządzania ryzykiem w Q Securities S.A. oraz na temat ogólnego profilu ryzyka Q Securities S.A. związanego ze strategią działalności.

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 2016 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 2016 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 2016.

1. Ryzyka identyfikowane jako istotne w okresie do 31.12.2016 r.:
 - a) Ryzyko kredytowe – trwale istotne;
 - b) Ryzyko operacyjne – trwale istotne;
 - c) Ryzyko rynkowe (kursu walutowego) – związane z minimalnym wymaganym kapitałem założycielskim wyrażonym w EUR, który zgodnie ze znowelizowanymi przepisami, indeksowany jest bieżącym kursem EUR w NBP;
 - d) Ryzyko płynności – uznane za istotne w czerwcu i w październiku, a w pozostałych miesiącach oceniane za nieistotne;
 - e) Ryzyko braku zgodności (compliance);
 - f) Ryzyko koncentracji – uznane za istotne w maju i w czerwcu oraz we wrześniu i w listopadzie, a w pozostałych miesiącach ocenione jako nieistotne.
 - g) Ryzyko reputacji – od marca oceniane jako istotne na niskim poziomie.

2. Poziom pozostałych ryzyk w okresie do 31.12.2016 r.:
 - a) Ryzyko rynkowe (kursu walutowego i cen towarów) – nie występuje;
 - b) 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 znowelizowanymi przepisami, indeksowany jest bieżącym kursem EUR w NBP.

***) pozostałe ryzyka zaprezentowane na powyższym wykresie obejmują łącznie ryzyko płynności, ryzyko niezgodności działania (compliance), ryzyko reputacji oraz dodatkowy bufor na ryzyka uznane za nieistotne.

Warszawa, dnia 24 marca 2017 roku.

Agnieszka Sawa
Prezes Zarządu

Łukasz Gerbszt
Wiceprezes Zarządu

