

Q Securities

**Informacje związane
z adekwatnością kapitałową**

Q Securities S.A.

wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.

Q Securities

I. Podstawowe informacje o domu maklerskim Q Securities

Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000446527, posiadająca kapitał zakładowy wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 466.600,00 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 2014 roku, poz. 94 z późn. zm.), 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 *Art. 94 ust. 1 pkt 6 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi* (tj. - Dz. U. z 2014 poz. 94 z późn. zm.) („Ustawa”) i *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 26 listopada 2009 r. w sprawie upowszechniania informacji związanych z adekwatnością kapitałową* (Dz. U. z 2009 r. Nr 210, poz. 1615 z późn. zm.) („**Rozporządzenie o upowszechnianiu informacji**”), a także 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”)*. 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. ustanawiającego 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. Q Securities upowszechnia podstawowe informacje określone w Załączniku nr 1 do *Rozporządzenia o upowszechnianiu informacji* na podstawie zbadanego oraz zatwierdzonego rocznego sprawozdania finansowego Q Securities, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku. Q Securities nie upowszechnia dodatkowych informacji zawartych w Załączniku nr 2 do *Rozporządzenia o upowszechnianiu informacji*, ponieważ nie stosuje metod ani instrumentów zawartych w Załączniku. 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

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. 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.*, 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 wspólną, 5-letnią kadencję i na dzień 31 grudnia 2015 r. w jego skład wchodziło dwóch członków. Dobór członków Zarządu został dokonany poprzez ocenę

Q Securities

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. Fundusze własne

Fundusze własne zgodne z Rozporządzeniem CRR na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosły 735 125,41 zł.

Pozycja	Wartość (PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	735 125,41
KAPITAŁ TIER I	735 125,41
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	735 125,41
Opłacone instrumenty kapitałowe	466 600,-
Ažio	153 780,-
Kapitał zapasowy utworzony ustawowo	187 671,11
(-) Inne wartości niematerialne i prawne	2 502,50
(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 664,-
(-) Strata netto	55 759,20

Fundusze własne zostały pomniejszone o pozycje zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 2 502,50 zł, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 14 664,- zł oraz o stratę netto kwocie 55 759,20 zł.

Q Securities

Pozycja (PLN)	Bilans otwarcia		Obroty narastająco		Saldo okresu	
	Dt	Ct	Dt	Ct	Dt	Ct
Kapitał zakładowy	0,00	466 600,00	0,00	0,00	0,00	466 600,00
Kapitał zapasowy	0,00	153 780,00	0,00	187 671,11	0,00	341 451,11
Wartości niematerialne i prawne	3 850,00	0,00	0,00	0,00	3 850,00	0,00
Umorz. wart. niemater. i prawnych	0,00	577,50	0,00	770,00	0,00	1 347,50
Strata z lat ubiegłych	14 322,57	0,00	0,00	14 322,57	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odr. podatku doch	3 169,00	0,00	11 495,00	0,00	14 664,00	0,00
Strata netto	0,00	201 993,68	257 752,88	00	55 759,20	0,00

Powyższa tabela obrazuje zmiany poszczególnych pozycji w trakcie roku obrotowego 2015.

Pozycja (dane w zł)	31.12.2014	31.12.2015
FUNDUSZE WŁASNE	599 615,93	735 125,41
KAPITAŁ TIER I	599 615,93	735 125,41
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	599 615,93	735 125,41
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0	0
KAPITAŁ TIER II	0	0

Fundusze własne zgodnie z CRR

fundusze własne	735.125,41 zł
kapitał Tier I	735.125,41 zł
kapitał podstawowy Tier I	735.125,41 zł
całkowita ekspozycja na ryzyko	3 688 780,97 zł
współczynnik kapitału podstawowego Tier I	19,93%
współczynnik kapitału Tier I	19,93%
łącznie (całkowity) współczynnik kapitałowy	19,93%

V. Wymogi kapitałowe

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.

Q Securities

Cele kapitałowe dla Q Securities na rok 2015 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 2015 r. w Domu Maklerskim zostały zrealizowane obydwa cele kapitałowe – podstawowy i długoterminowy. Nie wystąpiły przypadki przekroczenia wymogów kapitałowych - uznany kapitał stanowił zdecydowanie ponad 125% wartości oszacowanego kapitału wewnętrznego.

Pozycja (dane w zł)	31.12.2014	31.12.2015
Współczynnik kapitału podstawowego Tier I	21,72%	19,93%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I	475 376,56	569 130,27
Współczynnik kapitału Tier I	21,72%	19,93%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I	433 963,43	513 798,55
Łączny współczynnik kapitałowy	21,72%	19,93%
Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału	378 745,93	440 022,93

VI. Polityka w zakresie wynagrodzeń oraz informacje o polityce zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Q Securities

1. Sposób opracowania, zatwierdzania, wdrażania i aktualizacji polityki zmiennych składników wynagrodzenia

Za opracowanie, wdrożenie i aktualizację *Polityki Q Securities S.A. w zakresie zmiennych składników wynagrodzeń* („**Polityka zmiennych składników wynagrodzeń**”) odpowiedzialny jest Zarząd Q Securities. Rada Nadzorcza Q Securities zatwierdza Politykę zmiennych składników wynagrodzeń. Polityka 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.

2. Zasady wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń

Zgodnie z przyjętą przez Q Securities Polityką zmiennych składników wynagrodzeń, osoby zajmujące stanowiska kierownicze otrzymują wyłącznie stałe wynagrodzenie. Nie występują wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia.

W Q Securities nie przyznaje się również nieokreślonych z góry świadczeń emerytalnych, ani innych świadczeń emerytalnych w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz.U. z 2011 r., Nr 263, poz. 1569) („**Rozporządzenie w sprawie wynagrodzeń**”).

3. Liczba posiedzeń organizowanych w danym roku obrachunkowym przez organ zarządzający pełniący nadzór nad wynagrodzeniami, w tym - w stosownych przypadkach - informacje na temat składu i zakresu zadań komisji ds. wynagrodzeń, konsultanta zewnętrznego, z którego usług skorzystano przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń, oraz roli odpowiednich zainteresowanych stron

W roku 2015 na posiedzeniach Zarządu Q Securities, nie procedowano oddzielnego punktu, którego przedmiotem były zasady ustalania wynagrodzeń w Q Securities. Kwestia ta została ustalona na rok 2015, w trakcie posiedzenia w dniu 30 grudnia 2014 r. W Q Securities nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń. Q Securities nie korzystało z usług konsultanta zewnętrznego przy ustalaniu polityki w zakresie wynagrodzeń.

4. Informacje nt. powiązania między wynagrodzeniem a wynikami

Wynagrodzenie ustala się adekwatnie do pełnionej funkcji, zakresu obowiązków oraz skali działalności Q Securities. Ustalanie wynagrodzenia poszczególnych pracowników następuje z uwzględnieniem możliwości finansowych Q Securities oraz konieczności zapewnienia efektywności w wykonywaniu zadań przez poszczególnych pracowników.

5. Informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń, w tym informacje na temat kryteriów stosowanych przy pomiarze wyników i korekcie o ryzyko, polityki odraczania płatności i kryteriów nabywania uprawnień

Wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu oraz innych osób zajmujących stanowiska kierownicze w Q Securities ustalane są przy uwzględnieniu sytuacji finansowej oraz skali działalności Q Securities oraz adekwatnie do zajmowanego przez daną osobę stanowiska czy piastowanej funkcji, w sposób zgodny z przepisami Rozporządzenia w sprawie wynagrodzeń oraz Zasadami Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r. Q Securities nie posiada skonkretyzowanych kryteriów stosowanych przy pomiarze wyników. Q Securities nie posiada sformalizowanej polityki odraczania płatności.

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

Nie dotyczy (patrz: pkt. 1 powyżej).

7. Informacje na temat kryteriów dotyczących osiągniętych wyników, stanowiących podstawę uprawnień do akcji, opcji na akcje lub zmiennych elementów wynagrodzenia

Nie dotyczy (patrz: pkt. 1 powyżej).

8. Główne parametry oraz uzasadnienie wszelkiego rodzaju systemu elementów zmiennych i wszelkich innych świadczeń niepieniężnych

Nie dotyczy (patrz: pkt. 1 powyżej).

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

<i>Obszary działalności</i>	<i>Wysokość wynagrodzenia brutto za 2015 r.</i>
<i>Obrót instrumentami finansowymi</i>	696 711,50
<i>Oferowanie instrumentów finansowych</i>	228 273,26
<i>Pozostałe</i>	182 380,93

* podział kosztów dokonany na podstawie parytetu przychodów.

10. 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

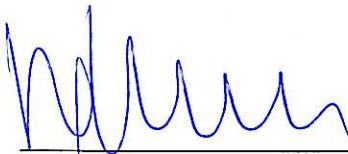
Nie dotyczy.

11. Informacje ilościowe ogółem o wynagrodzeniach osób zajmujących stanowiska kierownicze w Q Securities:

<i>Wysokość wynagrodzeń brutto za 2015 r. (PLN)</i>		
<i>Grupa</i>	<i>Kadra kierownicza wyższego szczebla (członkowie Zarządu Q Securities)</i>	<i>Osoby pełniące funkcje kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem, pozostałe osoby zajmujące stanowiska kierownicze oraz inni pracownicy, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka</i>
<i>Liczba osób</i>	2	1
<i>Wynagrodzenia ogółem</i>	228 000,00	16 254,55
<i>Składniki stałe</i>	228 000,00	16 254,55
<i>Składniki zmienne w formie świadczenia pieniężnego (z podziałem na wypłacone i niewypłacone)</i>	-	-

Q Securities

<i>Składniki zmienne w formie akcji</i>	-	-
<i>Składniki zmienne w formie instrumentów związanych z akcjami</i>	-	-
<i>Inne typy składników zmiennych</i>	-	-
<i>Forma wypłaty</i>	-	-
<i>Wynagrodzenie z odroczoną wypłatą - części przysługujące</i>	-	-
<i>Wynagrodzenie z odroczoną wypłatą - części nieprzysługujące</i>	-	-
<i>Wynagrodzenie z odroczoną wypłatą , wypłacone i zmniejszone w ramach korekty o wyniki</i>	-	-
<i>Płatności związane z przyjęciem do pracy i z odprawą oraz liczba beneficjentów takich płatności</i>	-	-
<i>Kwoty płatności związanych z odprawą oraz liczba beneficjentów takich płatności</i>	-	-
<i>Wysokość najwyższej płatności związanej z odprawą na rzecz jednej osoby</i>	-	-
<i>Liczba osób, które otrzymały wynagrodzenie w wysokości co najmniej 1 mln EUR</i>	-	-



Tomasz Dąbrowski
Wiceprezes Zarządu



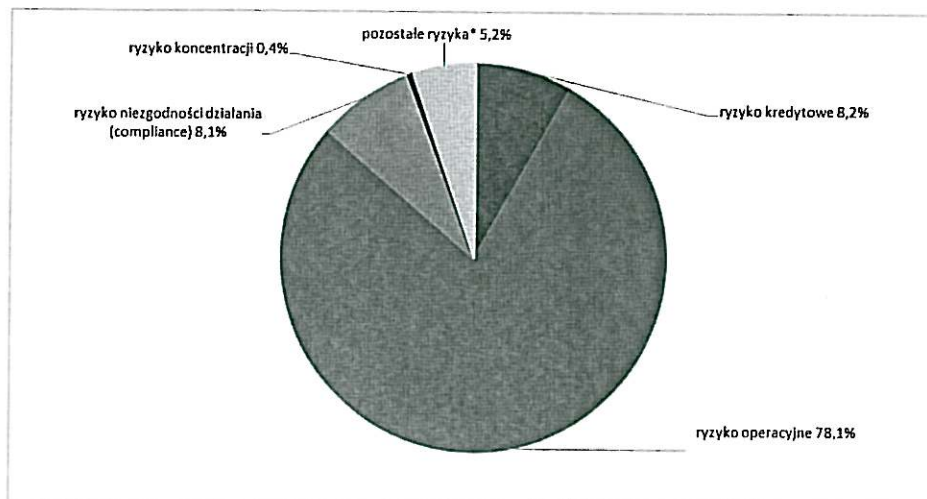
Łukasz Gerbszt
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 11 kwietnia 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”) niniejszym oświadcza, iż sposób zarządzania ryzykiem w Q Securities w roku 2015 oparty był na przyjętej przez Zarząd Q Securities i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Q Securities Strategii Zarządzania Ryzykiem w Q Securities S.A. Zarząd Q Securities oświadcza, iż stosowane w Q Securities systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu oraz strategii Q Securities. Poniżej przedstawiamy podstawowe dane dotyczące profilu ryzyka Q Securities w roku 2015.

1. Ryzyka identyfikowane jako istotne w okresie do 31.12.2015 r.:
 - a) Ryzyko kredytowe;
 - b) Ryzyko operacyjne;
 - c) Ryzyko braku zgodności (compliance);
 - d) Ryzyko koncentracji – uznane za istotne w lutym, w pozostałych miesiącach ocenione jako nieistotne.
2. Poziom pozostałych ryzyk w okresie do 31.12.2015 r.:
 - a) Ryzyko płynności – nieistotne;
 - b) Ryzyko reputacji – nieistotne;
 - c) Ryzyko makroekonomiczne – nieistotne;
 - d) Ryzyko rynkowe (kursu walutowego i cen towarów) – nie występuje.
3. Średnioroczny profil ryzyka Q Securities S.A.:



*) pozostałe ryzyka: ryzyko płynności, ryzyko reputacji, ryzyko rynkowe, ryzyko makroekonomiczne.

Tomasz Dąbrowski
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Gerbszt
Prezes Zarządu

