

# **Q Securities**

**Informacje związane  
z adekwatnością kapitałową**

**Q Securities S.A.**

**wg stanu na 31.12.2014 r.**

## I. Podstawowe informacje o domu maklerskim Q Securities

Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 41 lok. 16, 02-508 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 2014 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* (t.j. - 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 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 2014 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](http://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.

# Q Securities

6. Zarząd Q Securities został wybrany na wspólną, 5-letnią kadencję i na dzień 31.12. 2014 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, jeden z członków zarządu posiada wykształcenie prawnicze, drugi - ekonomiczne. Q Securities nie posiada sformalizowanej strategii w zakresie zróżnicowania 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 2014 roku wyniosły 599.615,93 zł. Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 kwietnia 2014 roku, Q Securities uzyskało zgodę na zaklasyfikowanie 46 600 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1 zł każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Q Securities z dnia 14 stycznia 2014 r., zarejestrowanych w dniu 25 lutego 2014 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, jako instrumentów w kapitale podstawowym Tier I zgodnie z art. 26 ust. 3 w związku z art. 28 Rozporządzenia CRR.

Pozycja	Wartość (PLN)
FUNDUSZE WŁASNE	599 615,93
KAPITAŁ TIER I	599 615,93
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	599 615,93
Opłacone instrumenty kapitałowe	466 600,00
Ażio	153 780,00
Zyski zatrzymane	-14 322,57
(-) Inne wartości niematerialne i prawne	3 272,50
(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 169,00

Fundusze własne zostały pomniejszone o stratę netto z lat ubiegłych w wysokości 14 322,57 zł, pozycje zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 3.272,50 zł, oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 3.169,00 zł.

Pozycja (PLN)	Bilans otwarcia		Obroty narastająco		Saldo okresu	
	Dt	Ct	Dt	Ct	Dt	Ct
Kapitał zakładowy	0,00	420 000,00	0,00	46 600,00	0,00	466 600,00
Kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	153 780,00	0,00	153 780,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	3 850,00	0,00	3 850,00	0,00
Umoz. wart. niemater. i prawnych	0,00	0,00	0,00	577,50	0,00	577,50
Strata z lat ubiegłych	14 322,57	0,00	0,00	0,00	14 322,57	0,00
Aktywa z tytułu odr. podatku doch.	2 694,00	0,00	15 513,00	15 038,00	3 169,00	0,00

Powyższa tabela obrazuje zmiany poszczególnych pozycji w trakcie roku obrotowego 2014.

Pozycja (dane w zł)	31.12.2013	31.12.2014
<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	402 983,43	599 615,93
<b>KAPITAŁ TIER I</b>	402 983,43	599 615,93
<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I</b>	402 983,43	599 615,93
<b>KAPITAŁ DODATKOWY TIER I</b>	0	0
<b>KAPITAŁ TIER II</b>	0	0

#### Fundusze własne zgodnie z CRR

fundusze własne	599 615,93 zł
kapitał Tier I	599 615,93 zł
kapitał podstawowy Tier I	599 615,93 zł
całkowita ekspozycja na ryzyko	2 760 875,00 zł
współczynnik kapitału podstawowego Tier I	21,72%
współczynnik kapitału Tier I	21,72%
łącznie (całkowity) współczynnik kapitałowy	21,72%

## 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

Zgodnie z obowiązującą w 2014 r. *Polityką Q Securities S.A. w zakresie zarządzania kapitałem* w Q Securities ustanowiono następujące cele kapitałowe:

- utrzymanie optymalnego poziomu i struktury kapitałów nadzorowanych, tak aby ich poziom kształtował się powyżej wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, przy równoczesnym pokryciu ryzyk występujących w działalności Q Securities, czyli również powyżej wielkości kapitału wewnętrznego (w powyższym zakresie w praktyce stosowana była terminologia zawarta w Rozporządzeniu CRR dotycząca funduszy własnych, uznanego kapitału oraz wymogów kapitałowych),
- efektywne wykorzystanie zasobów kapitałowych, którymi Q Securities dysponuje, co pozwoli osiągnąć oczekiwaną stopę zwrotu z kapitału,
- utrzymanie zasobów kapitałowych na poziomie umożliwiającym Q Securities działanie w sposób bezpieczny, a jednocześnie zapewniający realizację jego celów biznesowych.

W 2014 r. nie wystąpiły w Q Securities przypadki przekroczenia wymogów w zakresie funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem CRR.

<b>Pozycja (dane w zł)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Współczynnik kapitału podstawowego Tier I</b>	14,60%	21,72%
<b>Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału podstawowego Tier I</b>	278 744,06	475 376,56
<b>Współczynnik kapitału Tier I</b>	14,60%	21,72%
<b>Nadwyżka (+)/ niedobór (-) kapitału Tier I</b>	237 330,93	433 963,43
<b>Łączny współczynnik kapitałowy</b>	14,60%	21,72%
<b>Nadwyżka (+)/ niedobór (-) łącznego kapitału</b>	182 113,43	378 745,93

## **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

# Q Securities

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 2014 miało miejsce 1 posiedzenie Zarządu Q Securities, którego przedmiotem były kwestie związane z zasadami ustalania wynagrodzeń w Q Securities. 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 odrażania 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 odrażania 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 2014 r.</i>
<i>Obrót instrumentami finansowymi</i>	245 569,07
<i>Oferowanie instrumentów finansowych</i>	158 478,42
<i>Pozostałe</i>	4 593,30

\* 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 2014 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>	<i>2</i>	<i>1</i>
<i>Wynagrodzenia ogółem</i>	<i>408 640,80</i>	<i>204 549,00</i>
<i>Składniki stałe</i>	<i>408 640,80</i>	<i>204 549,00</i>
<i>Składniki zmienne w formie świadczenia pieniężnego (z podziałem na wypłacone i niewypłacone)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Składniki zmienne w formie akcji</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Składniki zmienne w formie instrumentów związanych z akcjami</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Inne typy składników zmiennych</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Forma wypłaty</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Wynagrodzenie z odroczoną wypłatą - części przysługujące</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Wynagrodzenie z odroczoną wypłatą - części nieprzysługujące</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

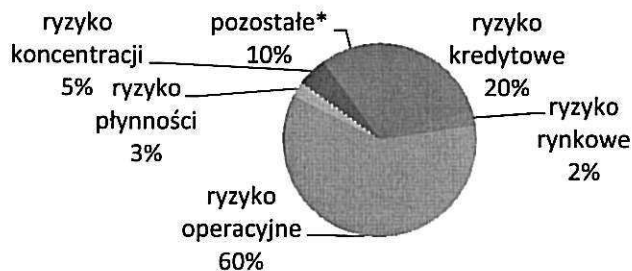
# Q Securities

<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>	-	-

## 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 Q Securities S.A.

Zarząd Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („Q Securities”) niniejszym oświadcza, iż sposób zarządzania ryzykiem w Q Securities w roku 2014 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 2014.

- Ryzyka identyfikowane jako istotne do 31.12.2014 :
  - Ryzyko kredytowe
  - Ryzyko operacyjne
- Poziom pozostałych ryzyk w okresie do 31.12.2014 r.:
  - Ryzyko płynności – nieistotne;
  - Ryzyko reputacji – nieistotne;
  - Ryzyko braku zgodności (compliance) – nieistotne;
  - Ryzyko makroekonomiczne – nieistotne.
- Profil ryzyka Q Securities S.A.:



\* ryzyka pozostałe obejmują ryzyko makroekonomiczne, ryzyko prawno-regulacyjne, ryzyko reputacji, ryzyko braku zgodności (compliance)

Tomasz Dąbrowski  
Wiceprezes Zarządu

Łukasz Gerbszt  
Prezes Zarządu