



Informacje związane z adekwatnością kapitałową Q Securities S.A.
podawane do wiadomości publicznej
zgodnie z Rozporządzeniem IFR¹

wg stanu na dzień 31 grudnia 2021 r.

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014

I. Podstawowe informacje o domu maklerskim Q Securities S.A.

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 2021 r. w wysokości 951.570,00 zł (w pełni opłacony), REGON: 146488304 oraz NIP: 1080014541 („Q Securities”; „Spółka”) jest domem maklerskim w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj. – Dz.U. z 2022 r. poz. 861 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.

Q Securities świadczy także usługi depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych.

II. Podstawy prawne upowszechniania informacji

Upowszechnienie niniejszych informacji związane jest ze spełnieniem przez Q Securities obowiązków wynikających z przepisów art. 46 - 63 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1093/2010, (UE) nr 575/2013, (UE) nr 600/2014 i (UE) nr 806/2014 („Rozporządzenie IFR” lub „IFR”). Informacje publikowane są w zakresie w jakim dotyczą podmiotów niekwalifikujących się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne określone w art. 12 ust. 1 Rozporządzenia IFR. Upowszechnienie informacji związanych z funduszami własnymi Q Securities następuje zgodnie ze standardami przewidzianymi w Rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) Nr 2021/2284 z dnia 22 grudnia 2021 r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej firm inwestycyjnych oraz ujawniania informacji przez firmy inwestycyjne z zastrzeżeniem, iż zakres podanych informacji został ograniczony do pozycji dotyczących Q Securities.

III. Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem (art. 47 IFR)

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. Polityki i procedury zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji, pomiaru i kontrolowania podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia na te ryzyka. Wszystkie rodzaje ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych. Podział

realizowanych w Q Securities zadań zapewnia niezależność funkcji pomiaru, monitorowania i kontrolowania ryzyka od działalności operacyjnej, z której wynika podejmowanie ryzyka.

Nadrzędną funkcję w określeniu akceptowalnego poziomu ryzyka pełni Rada Nadzorcza, która w szczególności:

- 1) zatwierdza polityki i procedury zarządzania ryzykiem,
- 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.

W celu umożliwienia sprawnego i odpowiedniego realizowania zadań z zakresu zarządzania ryzykiem, w ramach Rady Nadzorczej zadania komitetu do spraw ryzyka powierzono wyznaczonemu Członkowi 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.

Zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka identyfikowanymi w Q Securities, w tym ryzykami, o których mowa w części trzeciej, czwartej i piątej Rozporządzenia IFR:

Ryzyko dla Klienta (Risk to Client)

Najistotniejszą kategorią ryzyka z perspektywy Q Securities spośród klasyfikacji przedstawionej w Rozporządzeniu IFR jest ryzyko dla klienta (RtC). Związane jest ono z prowadzeniem działalności operacyjnej przez Spółkę w zakresie świadczenia usług depozytariusza, brokerskich i przechowywania instrumentów finansowych.

Q Securities prowadzi bieżącą kontrolę Ryzyka dla Klienta poprzez wykorzystanie systemów zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem (Compliance) oraz audytu wewnętrznego.

Ryzyko dla Rynku (Risk to Market)

Nie dotyczy – Q Securities nie posiada portfela handlowego oraz nie składa depozytów zabezpieczających.

Ryzyko dla Firmy (Risk to Firm)

Nie dotyczy – Q Securities nie posiada portfela handlowego, nie prowadzi operacji instrumentami pochodnymi, zaś operacje brokerskie uwzględnione są w ryzyku dla klienta.

Ryzyko koncentracji

W przypadku Q Securities ryzyko koncentracji dotyczy przede wszystkim zagrożenia koncentracją zaangażowania przez Spółkę wobec klientów instytucjonalnych, czyli głównie banków, w związku ze złożonymi na rachunkach bankowych środkami pieniężnymi.

Q Securities monitoruje na bieżąco ryzyko koncentracji wobec banków poprzez codzienną kontrolę stanu poszczególnych rachunków bankowych oraz wyznaczenie i bieżącą kalkulację limitów koncentracji zaangażowania.

Spółka identyfikuje również ryzyko koncentracji zaangażowania wobec kontrahentów spoza sektora bankowego – w przypadku Q Securities są to przede wszystkim Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych („TFI”). Ryzyko

koncentracji zaangażowania wobec TFI monitorowane jest poprzez kontrolę wielkości wystawianych oraz niezapłaconych jeszcze faktur obciążających poszczególnych klientów.

Ryzyko płynności

Q Securities identyfikuje ryzyko płynności, które w przypadku Spółki rozumiane jest jako utrata zdolności finansowania aktywów i terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Sytuacja w obszarze płynności jest stale monitorowana poprzez kontrolę stanu rachunków bankowych, wystawionych i otrzymanych faktur, oraz wychodzących i przychodzących przelewów. W 2021 r. wskaźniki płynności kształtowały się na bezpiecznym poziomie, powyżej progów ostrzegawczych i istotności oraz powyżej limitu płynności.

Wahania wielkości wskaźników płynności związane są m.in. z wypłatą dywidendy, rozliczeniami z kontrahentami oraz gromadzeniem wolnych środków na rachunkach bankowych.

Opis ogólnego profilu ryzyka Q Securities powiązanego ze strategią działalności Q Securities:

Q Securities jest firmą inwestycyjną, której wiodącym obszarem działalności jest świadczenie usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych. Spółka prowadzi również działalność w zakresie świadczenia usług przechowywania instrumentów finansowych i usług brokerskich.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z działalnością poprzez wprowadzony system zarządzania ryzykiem operacyjnym. Celem procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym jest identyfikacja zagrożeń rynkowych oraz ryzyk związanych z działalnością biznesową Spółki, ich monitoring oraz implementacja działań mitygujących zidentyfikowane ryzyka.

Szczegółowe informacje nt. identyfikowanych przez Q Securities ryzyk w ramach prowadzonej działalności zamieszczone są także w publikowanych corocznie sprawozdaniach z działalności Q Securities.

IV. Zarządzanie (art. 48 IFR)

Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego – 3

Polityka w zakresie różnorodności

Polityka różnorodności w odniesieniu do członków Zarządu Q Securities S.A. („Polityka Różnorodności”) ma na celu określenie strategii 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. Q Securities traktuje różnorodność jako jeden z walorów kultury organizacyjnej stanowiący fundamentalną wartość współczesnego społeczeństwa, wpływający na rozwój, konkurencyjność i innowacyjność Q Securities, a także pozwalający na realizację celów strategicznych Q Securities w zmieniającym się otoczeniu rynkowym.

Celem Polityki Różnorodności jest zapewnienie wysokiej jakości realizacji zadań przez Zarząd, poprzez wybór kompetentnych osób do pełnienia funkcji w Zarządzie, stosując w pierwszej kolejności kryteria merytoryczne i uwzględniając korzyści wynikające z różnorodności. Biorąc pod uwagę kryteria merytoryczne, Polityka Różnorodności zapewnia wybór do Zarządu osób posiadających zróżnicowaną wiedzę, umiejętności i doświadczenie, adekwatne do pełnionych przez te osoby funkcji i powierzonych im obowiązków, przy uwzględnieniu rodzaju komórek organizacyjnych Q Securities mających podlegać danej osobie, co w konsekwencji pozwoli na dopełnianie się na poziomie całego składu Zarządu. Ponadto, w obszarze zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków Zarządu, Q Securities zapewnia zgodnie z Zasadami ładu korporacyjnego wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry celem zapewnienia kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych Zarządowi zadań.

Respektowanie potrzeby różnorodności w składzie Zarządu, przejawiające się uwzględnianiem wszelkich kryteriów, o których mowa w Polityce Różnorodności, nie może prowadzić jednocześnie do uszczerbku w prawidłowym zarządzaniu Q Securities. W szczególności niedopuszczalnym jest odrzucenie kandydatury na Członka Zarządu osoby legitymującej się odpowiednią wiedzą, reputacją i doświadczeniem zawodowym, lecz nie spełniającej wyłącznie kryterium różnorodności w postaci wieku lub płci, w miejsce której miałyby zostać wybrana osoba spełniająca wszelkie wymogi różnorodności, lecz nie posiadająca odpowiedniej wiedzy lub doświadczenia zawodowego.

Polityka Różnorodności jest uwzględniana w procesie weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład zarządu, w tym w ocenie odpowiedniości zgodnie z postanowieniami *Polityki Q Securities S.A. dotyczącej weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej oraz pracowników kluczowych*.

Komitet do spraw ryzyka

W Q Securities nie utworzono odrębnego komitetu do spraw ryzyka. Zadania komitetu do spraw ryzyka powierzono wyznaczonemu Członkowi Rady Nadzorczej.

V. Fundusze własne (art. 49 IFR)

Pełne uzgodnienie pozycji kapitału podstawowego Tier I, pozycji dodatkowych w Tier I, pozycji w Tier II, a także mających zastosowanie filtrów i odliczeń stosowanych w odniesieniu do funduszy własnych Q Securities oraz bilansu w zbadanym sprawozdaniu finansowym Q Securities.

Fundusze własne (uznany kapitał) zgodne z wymogami CRR oraz IFR na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosły 6 604 023,92 zł.

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację Funduszy własnych zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2021 r. Struktura kapitałów regulacyjnych w Spółce kształtuje się zgodnie z tabelą poniżej – całość Funduszy Własnych Spółki tworzona jest z Kapitału podstawowego Tier I. Struktura kapitałowa Spółki zgodnie ze stanem na 31.12.2021 r. opiera się w całości na kapitałach własnych wypracowanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej i kapitałach wniesionych przez Akcjonariuszy. Kapitał akcyjny wykazany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami o równej wartości nominalnej, w pełni opłaconymi, dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania związane z jakąkolwiek serią akcji.

<u>FUNDUSZE WŁASNE</u>	<u>6 604 023,92</u>
KAPITAŁ TIER I	6 604 023,92
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	6 604 023,92
W pełni opłacone instrumenty kapitałowe	951 570,00
Ażio emisyjne	2 391 394,82
Zyski zatrzymane	0,00
Zyski zatrzymane w poprzednich latach	0,00
Uznany zysk	0,00
Skumulowane inne całkowite dochody	-13 022,56
Kapitał rezerwowy	3 576 832,35
Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I	0,00
Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych	0,00
Inne fundusze	0,00

(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I	-302 750,69
(-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I	0,00
(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00
(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00
(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I	0,00
(-) Straty za bieżący rok obrotowy	0,00
(-) Wartość firmy	0,00
(-) Inne wartości niematerialne i prawne	125 579,71
(-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego	177 170,98
(-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych	0,00
(-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60 % funduszy własnych	0,00
(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
(-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
(-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami	0,00
(-) Inne odliczenia	0,00
Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00
W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0,00
Ażio emisyjne	0,00
(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU DODATKOWEGO TIER I	0,00
(-) Instrumenty własne w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I	0,00
(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
(-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
(-) Inne odliczenia	0,00
Kapitał dodatkowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty	0,00
KAPITAŁ TIER II	0,00
W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe	0,00
Ażio emisyjne	0,00
(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU TIER II	0,00
(-) Instrumenty własne w kapitale Tier II	0,00
(-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00
(-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00
(-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II	0,00
(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00
(-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli firma inwestycyjna dokonała znacznej inwestycji w te podmioty	0,00

Opis głównych cech instrumentów w kapitale podstawowym Tier I i instrumentów dodatkowych w Tier I oraz instrumentów w Tier II emitowanych przez Q Securities

Struktura kapitałowa Spółki zgodnie ze stanem na 31.12.2021 r. opiera się w całości na kapitałach własnych wypracowanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej i kapitałach wniesionych przez Akcjonariuszy. Kapitał akcyjny wykazany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami o równej wartości nominalnej, w pełni opłaconymi, dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania związane z jakąkolwiek serią akcji.

Kapitał podstawowy Tier I Spółki zgodnie ze stanem na 31.12.2021 r. składa się z:

- w pełni opłaconych instrumentów kapitałowych, tj. akcji wyemitowanych w ramach emisji niepublicznej o łącznej wartości 951 570,00 zł,
- ażio emisyjnego w kwocie 2 391 394,82 zł,
- skumulowanych innych całkowitych dochodów, tj. kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie -13 022,56 zł oraz
- kapitału rezerwowego, tj. zysków wypracowanych w ramach prowadzonej działalności gospodarczej i przeznaczonych na kapitał zapasowy, o łącznej wartości 3 576 832,35 zł.

Opis wszystkich ograniczeń zastosowanych przy obliczaniu funduszy własnych zgodnie z Rozporządzeniem IFR oraz instrumentów i odliczeń, do których te ograniczenia mają zastosowanie

Fundusze własne (uznany kapitał) zgodne z CRR oraz IFR na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosły 6 604 023,92 zł. Suma kapitału podstawowego w kwocie 951 570,00 zł oraz kapitału zapasowego w kwocie 5 968 227,17 zł zostały pomniejszone o:

- wartości niematerialne i prawne,
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego.

VI. Wymogi w zakresie funduszy własnych (art. 50 IFR)**Streszczenie metody stosowanej przez Q Securities na potrzeby oceny adekwatności jej kapitału wewnętrznego do celów wsparcia bieżących i przyszłych działań:**

Spółka dokonuje oszacowania kapitału wewnętrznego w taki sposób, żeby jego wysokość, rodzaj i struktura zapewniały pokrycie istotnych zidentyfikowanych rodzajów i skali ryzyka, które Spółka stwarza lub mogłaby stwarzać dla innych oraz na które jest lub może być narażona.

Poza wymogami w zakresie ryzyka wynikającymi z obowiązujących Spółkę przepisów Rozporządzenia IFR oraz przepisów prawa polskiego, Zarząd identyfikuje i zarządza następującymi rodzajami ryzyka, które uznano za występujące w działalności Spółki:

Ryzyko operacyjne

Jest to kategoria ryzyka, na którą najbardziej ekspozycja jest działalność Spółki. Spółka stosuje procedury ograniczające wystąpienie poszczególnych kategorii ryzyka operacyjnego. Ryzyko oszustw wewnętrznych mitygowane jest poprzez staranny dobór współpracowników cechujących się wysokim poziomem etyki i wiedzy

zawodowej. Ryzyko wystąpienia szkód związanych z aktywami rzeczowymi, w szczególności dotyczące infrastruktury technicznej, ograniczone jest poprzez tworzenie kopii zapasowych danych oraz przechowywanie sprzętu w sposób zapobiegający kradzieży oraz stosowanie kontroli dostępu do pomieszczeń. Ryzyko wystąpienia zakłóceń działalności i awarii systemów ograniczane jest poprzez stosowanie nowoczesnych rozwiązań teleinformatycznych. Ryzyko wystąpienia oszustw zewnętrznych ograniczone jest poprzez stosowanie procedur dotyczących weryfikacji klientów.

Ryzyko kredytowe

Jest to drugi rodzaj ryzyka uznany przez Zarząd za trwale istotne. Ryzyko to jest związane ze standingiem finansowym klientów oraz standingiem finansowym banków, w których Spółka deponuje środki własne oraz środki klientów. Zarząd prowadzi działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego m.in. poprzez odpowiedni dobór kontrahentów, a w szczególności poprzez dążenie do współpracy z podmiotami o stabilnej sytuacji finansowej.

Ryzyko rynkowe

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności ekspozycje na ryzyko rynkowe (stopy procentowej oraz kursu walutowego) występują w ograniczonym zakresie. Ryzyko stopy procentowej związane jest z oprocentowaniem środków złożonych na rachunkach bankowych. Jednak ze względu na znikomą wartość wyniku odsetkowego w wyniku finansowym Spółki, ryzyko stopy procentowej ma marginalne znaczenie. Również ryzyko walutowe związane z rozliczaniem prowizji od transakcji w walutach obcych, rachunkami za najem biur czy nabywanie usług, ma nieistotne znaczenie, ze względu na znikomą wielkość występujących pozycji walutowych oraz ich jak najszybsze zamykanie. Ryzyko walutowe występuje również w związku z prowadzeniem działalności przez Oddział w Luksemburgu, gdzie przewidywany jest wzrost pozycji walutowych w związku z rozwojem działalności Oddziału. Ekspozycja walutowa generowana przez Oddział jest jednak ograniczona, ze względu na fakt zarówno ponoszenia kosztów, jak i generowania przychodów w EUR.

Ryzyko niezgodności działania (Compliance)

Działalność Spółki jest ekspozycja na zmiany o charakterze regulacyjno-prawnym. Zmiany przepisów mogą mieć istotny wpływ na prowadzoną działalność, zarówno na terenie Polski, jak również Luksemburga. Spółka monitoruje zmiany regulacji w obszarze wykonywanej działalności, w związku z czym – zakładając odpowiednio długie vacatio legis – z odpowiednim wyprzedzeniem jest w stanie podjąć środki zaradcze. W ocenie Zarządu poziom ryzyka w tym obszarze jest zbliżony do poziomu ryzyka innych podmiotów świadczących usługi maklerskie oraz usługi depozytariusza.

Ryzyko koncentracji

Ryzyko koncentracji rozumiane jest jako zagrożenie uzależnieniem od zbyt małej liczby podmiotów, z którymi współpracuje Spółka. W celu ograniczenia ryzyka koncentracji wobec kontrahentów Zarząd dąży do dywersyfikacji podmiotów, z którymi prowadzona jest współpraca. Zasadniczo ryzyko to uznawane jest jako nieistotne, jego znaczenie może jednak wzrosnąć w przypadku kumulacji wpłat ze strony kontrahentów na rachunki bankowe, co jest sytuacją niezależną od Q Securities. W celu ograniczenia ryzyka koncentracji środków pieniężnych klientów, środki klientów gromadzone są na rachunkach bankowych prowadzonych przez banki, których standing finansowy spełnia wymogi wewnętrzne Spółki.

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Bieżąca sytuacja makroekonomiczna i jej wpływ na działalność i strategię Spółki są stale monitorowane przez Zarząd. Z uwagi na przeważający udział usług depozytariusza w całości biznesu Spółki, które w niewielkim stopniu powiązane są z wahaniami koniunktury, wpływ ogólnej sytuacji gospodarczej i koniunkturalnej na działalność Spółki jest ograniczony.

W ocenie Spółki trwająca od I kw. 2020 r. pandemia wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19 wpływa w istotnie mniejszy sposób na wyniki finansowe w porównaniu z przeszłymi okresami. Wdrożony został system pracy zdalnej oraz hybrydowej, a sytuacja epidemiologiczna jest na bieżąco monitorowana w Spółce.

Dodatkowo w 2022 roku wybuch wojny na Ukrainie oraz rosnąca inflacja notowana zarówno w Polsce jak i krajach UE wpływają negatywnie na oczekiwania klientów Spółki (inwestorów indywidualnych oraz instytucjonalnych). W konsekwencji wzrostu niepewności na rynku wiele projektów finansowych zostało przełożonych na III kwartał 2022 roku. Zarząd aktywnie poszukuje nowych rozwiązań pozwalających na odpowiedź na nowe potrzeby klientów Q Securities.

Działalność Spółki jest pod stałą obserwacją Zarządu, który monitoruje realizację planu finansowego oraz na bieżąco stara się reagować na zmienną sytuację ekonomiczną. Należy jednak podkreślić, że na dzień złożenia sprawozdania odchylenia te nie wpływają istotnie na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko reputacji

Spółka jest firmą inwestycyjną, prowadzącą działalność w zakresie świadczenia usług depozytariusza, przechowywania instrumentów finansowych oraz usług brokerskich. Prowadzenie działalności jako instytucja nadzorowana wiąże się z koniecznością dbałości o wizerunek i reputację Spółki oraz najwyższą jakość świadczonych usług. Zarząd przywiązuje szczególną uwagę do monitorowania wszelkich przesłanek mogących świadczyć o podwyższeniu poziomu ryzyka reputacji, w tym w szczególności dokłada najwyższej staranności, aby jakość świadczonych usług kształtowała się na wysokim poziomie.

Ryzyko konkurencji

Sytuacja konkurencyjna w sektorze, w którym operuje Spółka jest na bieżąco monitorowana przez Zarząd. Z uwagi na przeważający udział usług depozytariusza, w zakresie których Spółka jest liderem na rynku polskim, ryzyko związane z konkurencją jest ograniczone. Ponadto Spółka rozwija portfolio świadczonych usług m.in. o usługi agenta emisji, brokerskie czy rejestru akcjonariuszy, dywersyfikując tym samym swój profil działalności.

W perspektywie roku 2022 spodziewany jest dalszy wzrost konkurencyjności usług na rynku, wynikający z rozwoju sektora finansowego (nowe podmioty, specjalizacja oraz zmiana otoczenia prawnego). Zarząd ze szczególną uwagą monitoruje otoczenie konkurencyjne Spółki, dostosowując bieżącą ofertę usługową do potrzeb zgłaszanych przez obecnych i potencjalnych klientów.

Ryzyko płynności

Spółka identyfikuje ryzyko płynności, które w przypadku Spółki rozumiane jest jako utrata zdolności finansowania aktywów i terminowego wywiązywania się z zobowiązań. Sytuacja w obszarze płynności jest stale monitorowana poprzez kontrolę stanu rachunków bankowych, wystawionych i otrzymanych faktur, oraz wychodzących i przychodzących przelewów. W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym wskaźniki płynności kształtowały się na bezpiecznym poziomie, powyżej progów ostrzegawczych i istotności oraz powyżej limitu płynności.

Zarząd na bieżąco monitoruje obszar płynności, w którym zasadniczo nie występują istotne zagrożenia dla działalności Spółki, w związku z czym ryzyko płynności uznane zostało za nieistotne.

Ryzyka związane ze świadczeniem usług depozytariusza

Przeważającym obszarem działalności biznesowej Spółki jest świadczenie usług depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych w Polsce i Luksemburgu. W związku z powyższym, Spółka identyfikuje ryzyka związane z prowadzeniem działalności w tym obszarze. Ryzyko depozytariusza rozumiane jest jako całość zagrożeń wynikających ze świadczenia usług depozytariusza, w tym w szczególności ryzyk operacyjnych, związanych z błędami ludzkimi, błędami systemów, odmiennych interpretacji przepisów prawa czy ryzyk niezgodności działania (Compliance).

Spółka stosuje dedykowane procedury operacyjne w zakresie świadczenia usług depozytariusza i stale rozwija procesy operacyjne w celu ograniczenia ryzyk związanych z świadczoną usługą.

Kapitał wewnętrzny szacowany jest zgodnie z następującymi metodami:

- Ryzyko koncentracji – wyliczane od nadwyżki ponad progi istotności wskazane w Rozporządzeniu IFR,
- Ryzyko płynności – kalkulacja w oparciu o miarę płynności, koszty działalności maklerskiej oraz koszt pożyczki na rynku międzybankowym,
- Ryzyko makroekonomiczne – bufor kalkulowany w oparciu o wysokość Funduszy własnych (Uznanego kapitału),
- Ryzyko reputacji – bufor kalkulowany w oparciu o wysokość Funduszy własnych (Uznanego kapitału),
- Ryzyko niezgodności działania (Compliance) – kalkulacja w oparciu o szacunkowe koszty dostosowania regulacji wewnętrznych do zmian regulacyjnych i wysokości kar administracyjnych nakładanych przez Komisję Nadzoru Finansowego na firmy inwestycyjne prowadzące działalność porównywalną do działalności prowadzonej przez Spółkę,
- Ryzyko stopy procentowej w portfelu niehandlowym – kalkulacja na podstawie wyników testów warunków skrajnych oraz w oparciu o wysokość Funduszy własnych (Uznanego kapitału),
- Ryzyko depozytariusza – wyliczane w oparciu o wysokość minimalnego kapitału założycielskiego, wartość przechowywanych aktywów funduszy inwestycyjnych, będących klientami spółki oraz oceny obsługiwanych funduszy,
- Ryzyko operacyjne – kalkulacja w oparciu o średnie wyniki z poszczególnych rodzajów działalności,
- Ryzyko rynkowe – w oparciu o całkowitą pozycję walutową Spółki,
- Ryzyko agenta emisji – dodatkowy bufor kalkulowany w oparciu o wysokość Funduszy własnych (Uznanego kapitału).

Podstawowym celem kapitałowym Spółki (poza spełnianiem regulacyjnych wymogów kapitałowych) jest utrzymywanie Funduszy własnych (Uznanego kapitału) na poziomie nie niższym niż wartość oszacowanego Kapitału wewnętrznego. Długoterminowym celem kapitałowym jest utrzymywanie poziomu Funduszy własnych (Uznanego kapitału) w wysokości nie mniejszej niż 125% wartości oszacowanego Kapitału wewnętrznego.

W 2021 roku w Spółce zrealizowany został Długoterminowy cel kapitałowy – nie wystąpiły przypadki przekroczenia wymogów kapitałowych, a Fundusze własne (Uznany kapitał) stanowił zdecydowanie ponad 125% wartości oszacowanego Kapitału wewnętrznego.

Wymogi oparte na współczynniku K obliczone, zgodnie z art. 15 IFR, w formie zbiorczej dla RtM, RtF i RtC, na podstawie sumy mających zastosowanie współczynników K:

Przepisy Pakietu regulacyjnego IFR/IFD identyfikują trzy kategorie ryzyk, jakie może stwarzać lub na jakie może być narażona firma inwestycyjna, tj. ryzyko dla klienta, ryzyko dla firmy i ryzyko dla rynku. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki, najistotniejszą kategorią ryzyka spośród przedstawionych w części trzeciej Rozporządzenia IFR, z perspektywy Q Securities jest ryzyko dla klienta (*Risk to Client*). Związane jest ono z prowadzeniem działalności operacyjnej przez Spółkę w zakresie świadczenia usług depozytariusza, brokerskich i przechowywania instrumentów finansowych. Spółka prowadzi bieżącą kontrolę ryzyka dla klienta poprzez wykorzystanie systemów zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem (*Compliance*) oraz audytu wewnętrznego, zaś wpływ tej kategorii ryzyka na adekwatność kapitałową Spółki odzwierciedlony został w wymogu z tytułu K-Factors. Pozostałe kategorie wskazanych powyżej ryzyk, tj. ryzyko dla rynku i ryzyko dla firmy, nie występują w działalności Spółki.

	31 grudnia 2021 r.
--	--------------------

Wymóg dotyczący współczynnika K	7 539 700,79 zł
---------------------------------	-----------------

Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2021 r. w ramach zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową, Spółka stosowała wymogi IFR dla okresu przejściowego, a zatem utrzymywanie wymogu dotyczącego współczynnika K na poziomie przekraczającym limit regulacyjny nie było obowiązkiem Spółki.

Poniżej przedstawiono kształtowanie się w dniu 31 grudnia 2021 r. współczynników kapitałowych przewidzianych dla Spółki w okresie przejściowym według Rozporządzenia IFR.

Współczynniki kapitałowe dla okresu przejściowego wg Rozporządzenia IFR (w %)	31 grudnia 2021 r.
minimalny wymóg kapitałowy dla kapitału założycielskiego (limit regulacyjny: minimum 100%)	191,45%
wymóg kapitałowy dla kapitału podstawowego Tier 1 (limit regulacyjny minimum 9%)	16,72%
wymóg kapitałowy dla kapitału Tier 1 (limit regulacyjny: minimum 12%)	16,72%
łącznie wymóg kapitałowy dla funduszy własnych (limit regulacyjny: minimum 16%)	16,72%

Z powyższego zestawienia wynika, że 31 grudnia 2021 r, Spółka spełniała wymogi kapitałowe obowiązujące zgodnie z Rozporządzeniem IFR dla okresu przejściowego.

Wymóg dotyczący stałych kosztów pośrednich określony zgodnie z art. 13 IFR:

Stale koszty pośrednie kalkulowane są na podstawie danych pochodzących z ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego. Zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2021 r. stałe koszty pośrednie zostały obliczone na podstawie danych pochodzących ze sprawozdania finansowego za rok 2020.

	Przełściowy IFR (SKP na podstawie SF 2020)
Pozycja (dane w zł)	31.12.2021 r.
łącznie wydatki w roku poprzednim	20 832 608,33
Roczne stałe koszty pośrednie w roku poprzednim	12 635 837,55

VII. Polityka i praktyki w zakresie wynagrodzeń

Najważniejsze informacje na temat cech charakterystycznych systemu wynagrodzeń, w tym informacje na temat poziomu wynagrodzenia zmiennego i kryteriów jego przyznawania, polityki dotyczącej wypłaty w instrumentach, polityki odraczania płatności i kryteriów nabywania uprawnień

Wynagrodzenia osób mających istotny wpływ na profil ryzyka Q Securities w 2021 roku ustalane były w oparciu o obowiązującą od 9 listopada 2018 r. *Politykę wynagrodzeń Q Securities S.A. („Polityka wynagrodzeń”)*.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członkowie Rady nadzorczej nie otrzymali w 2021 roku wynagrodzenia zmiennego. Wynagrodzenia członków Zarządu ustala na dany rok Rada Nadzorcza. Wynagrodzenia pozostałych osób mających istotny wpływ na profil ryzyka Q Securities

ustalana jest zgodnie z umowami stanowiącymi podstawę dla wykonywania przez te osoby czynności na rzecz Q Securities.

Wynagrodzenia wszystkich osób objętych Polityką wynagrodzeń miały w 2021 roku wyłącznie formę świadczeń pieniężnych.

Premie uznaniowe niestanowiące zmiennych składników wynagrodzeń, o których mowa w § 6 Polityki Wynagrodzeń, były przyznawane w 2021 r. osobom, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka. Premie uznaniowe mogły być wypłacane na zasadach określonych w § 6a Polityki Wynagrodzeń. Wynagrodzenie zmienne były 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. 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 200% w odniesieniu do każdej osoby (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%),
- 9) 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, 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.

- 10) 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,
- 11) 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,
- 12) 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,
- 13) 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.),
- 14) 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.
- 15) w stosunku do osób pełniących funkcje w organach Q Securities lub będących kadrą kierowniczą wyższego szczebla adekwatną wielkość zmiennych składników wynagrodzenia powinny stanowić instrumenty finansowe, których wartość powiązana jest z wielkością funduszy własnych Q Securities,

- 16) 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,
- 17) 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 2021 roku zmienne składniki wynagrodzeń członków Zarządu były wypłacane wyłącznie w formie świadczenia pieniężnego. Podstawą do wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń były w szczególności następujące kryteria:

- 1) osiągnięcie przez Q Securities zysku w wysokości nie mniejszej niż zysk przewidziany w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą planie finansowym na dany rok,
- 2) 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 koszty działalności Q Securities.

Ponadto, w roku 2021 ustanowiony został w Spółce program opcyjny („**Program**”) (przyjęty przez Radę Nadzorczą Q Securities 14 kwietnia 2021 r.), skierowany do Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu Spółki („**Uczestnicy**”) na podstawie zawartych umów uczestnictwa w Programie, na podstawie którego, Q Securities zobowiązała się względem Uczestników, pod warunkiem spełnienia przez każdego z Uczestników określonych warunków finansowych oraz warunków niefinansowych w stosownych w Programie okresach, w tym w okresie odroczenia, do wyemitowania i przydzielenia Uczestnikowi opcji (niezbywalnego, warunkowego instrumentu finansowego, uprawniającego do uzyskania świadczenia pieniężnego realizowanego poprzez dokonanie przelewu środków w postaci danej kwoty realizacji opcji na rachunek Uczestnika, które to środki pochodzą z zysku Q Securities lub z innych jej funduszy własnych w rozumieniu właściwych przepisów). Uczestnik Programu posiadający opcję będzie uprawniony do złożenia żądania realizacji opcji (wypłaty świadczenia pieniężnego), pod warunkiem spełnienia się określonych dla opcji warunków finansowych. Przykładowo, poniżej przedstawiono wykaz warunków finansowych i niefinansowych, których spełnienie warunkowało wyemitowanie i przydzielenie opcji Uczestnikowi:

- 1) Warunki finansowe:
 - a) w okresie nabycia prawa (od 01.01.2021 do 30.09.2021) narastający wynik brutto Spółki był dodatni,
 - b) w okresie nabycia prawa działalność Spółki, za którą odpowiedzialny jest dany Uczestnik, w każdym kwartale kalendarzowym (także niepełnym) generowała przychód,
 - c) warunki, o których mowa w lit. a) i b) powyżej zostały spełnione także w całym okresie sprawowania przez Uczestnika funkcji Członka Zarządu Spółki, do końca okresu nabycia prawa,
- 2) Warunki niefinansowe:
 - a) w okresie nabycia prawa, w związku z działalnością Spółki, za którą odpowiedzialny jest dany Uczestnik, Komisja Nadzoru Finansowego nie nałożyła na Spółkę ani na danego Uczestnika kary administracyjnej,
 - b) w okresie nabycia prawa dany Uczestnik nie uczestniczył w działaniach, których wynikiem były znaczne straty dla Spółki lub był on odpowiedzialny za takie działania,
 - c) w okresie nabycia prawa dany Uczestnik spełnił odpowiednie standardy dotyczące kompetencji i reputacji.

Wobec spełnienia przez Uczestników warunków, o których mowa powyżej, Uczestnicy objęli opcje, przy czym na dzień 31 grudnia 2021 r. opcje nie uległy realizacji / rozliczeniu.

Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych, ustalony zgodnie z art. 30 ust. 2 dyrektywy (UE) 2019/2034

Stałe składniki wynagrodzeń	Zmienne składniki wynagrodzeń	Stosunek stałych składników wynagrodzenia do składników zmiennych (%)
2 887 753,21 zł	1 833 932,91 zł	157%

Zagregowane informacje ilościowe na temat wynagrodzeń, z podziałem na kadre kierowniczą wyższego szczebla i osoby zatrudnione, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka Q Securities:

Wysokość wynagrodzeń przyznanych w danym roku obrotowym z podziałem na wynagrodzenie stałe, w tym opis stałych składników, i na wynagrodzenie zmienne oraz liczba osób je otrzymujących:

Rodzaj wynagrodzenia	Wysokość wynagrodzeń przyznanych w 2021 r.	Zarząd	Pozostała kadra kierownicza wyższego szczebla oraz osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka Q Securities
Wynagrodzenia stałe	Kwota	965 000 zł	1 922 753,21 zł
	Liczba osób	4	18
Wynagrodzenia zmienne	Kwota	1 230 366,91 zł	603 566 zł
	Liczba osób	3	9

W 2021 r. Spółka nie stosowała przepisów dotyczących wypłat wynagrodzenia zmiennego z podziałem na świadczenia pieniężne i świadczenia w instrumentach finansowych (tj. obowiązku wypłaty co najmniej 50% zmiennych składników wynagrodzeń w akcjach, udziałach lub związanych z nimi instrumentach finansowych albo odpowiadających im instrumentach niepieniężnych), jak również nie stosowała przepisów dotyczących rozliczenia i wypłacania co najmniej 40% zmiennych składników wynagrodzenia z odroczeniem od trzech do pięciu lat, o których mowa w 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**”), ponieważ wymóg ten znajdował zastosowanie wyłącznie do domów maklerskich niebędących mikroprzedsiębiorcą lub małym przedsiębiorcą, do którego Spółka się zaliczała w 2021 r. Wobec powyższego, w 2021 r. Spółka stosowała uproszczone zasady wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń, o których mowa w § 31 ust. 3 Rozporządzenia w sprawie kapitału wewnętrznego.

Spółka - jako instytucja wykazująca wartość aktywów bilansowych i pozabilansowych wyższą niż równowartość w złotych 300 000 000 euro - rozpoczęła stosowanie w pełnym zakresie przepisów dotyczących wypłat wynagrodzenia zmiennego z podziałem na świadczenia pieniężne i świadczenia w instrumentach finansowych oraz odroczenia wypłaty zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 08 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim, dla wynagrodzeń należnych od 2022 r., zgodnie z § 32 tego rozporządzenia.

Wysokość i formy przyznanego wynagrodzenia zmiennego z podziałem na świadczenia pieniężne, akcje i instrumenty związane z akcjami oraz inne rodzaje składników wynagrodzeń, oddzielnie dla części wynagrodzenia płatnej z góry i części z odroczoną wypłatą:

Wysokość i formy przyznanego wynagrodzenia zmiennego		Zarząd	Pozostała kadra kierownicza wyższego szczebla oraz osoby, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka Q Securities
Wynagrodzenie płatne z góry	Świadczenia pieniężne	<i>Nie dotyczy</i>	<i>Nie dotyczy</i>
	Akcje i instrumenty związane z akcjami	<i>Nie dotyczy</i>	<i>Nie dotyczy</i>
	Inne rodzaje składników wynagrodzeń	<i>Nie dotyczy</i>	<i>Nie dotyczy</i>
Wynagrodzenie z odroczoną płatnością	Świadczenia pieniężne	<i>Nie dotyczy</i>	<i>Nie dotyczy</i>
	Akcje i instrumenty związane z akcjami	<i>Nie dotyczy</i>	<i>Nie dotyczy</i>
	Inne rodzaje składników wynagrodzeń	<i>Nie dotyczy</i>	<i>Nie dotyczy</i>

Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznanego za poprzednie okresy wykonywania pracy, z podziałem na kwotę przysługującą w danym roku obrachunkowym i kwotę przysługującą w następnych latach:

Nie dotyczy.

Kwota wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przysługującego w danym roku obrachunkowym, wypłaconego w tym roku obrachunkowym i zmniejszonego na skutek korekt wyników:

Nie dotyczy.

Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego w danym roku obrachunkowym oraz liczba beneficjentów takich wypłat:

Nie dotyczy.

Płatności związane z odprawą przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w danym roku obrachunkowym:

Brak.

Kwoty płatności związanych z odprawą przyznanych w danym roku obrachunkowym, z podziałem na płatności z góry i płatności odroczone, liczbę beneficjentów takich płatności oraz wysokość najwyższej takiej płatności przyznanej na rzecz jednej osoby:

Nie dotyczy.

Informacje na temat tego, czy Q Securities korzysta z odstępstwa określonego w art. 32 ust. 4 dyrektywy (UE) 2019/2034:

W roku 2021 Q Securities nie korzystało z odstępstwa określonego w art. 32 ust. 4 dyrektywy (UE) 2019/2034.

VIII. Polityka inwestycyjna (art. 52 IFR)

Nie dotyczy. Q Securities nie inwestuje na rachunek własny.

IX. Umowa o udzielenie wsparcia finansowego (art. 110zy Ustawy o obrocie)

Zgodnie z art. 110zy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Q Securities oświadcza iż nie jest stroną umowy, o której mowa w art. 110zr ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Agnieszka Sawa
Prezes Zarządu

Jerzy Kasprzak
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu