



Sprawozdanie z działalności Spółki  
za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r.

Q Securities S.A.

## 1. Dane rejestrowe

**Adres siedziby:** ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa

**Pełna nazwa (firma) podmiotu:** Q Securities Spółka Akcyjna („Spółka”, „Q Securities”).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000446527, wysokość kapitału zakładowego: 951.570,00 zł (opłacony w całości), NIP: 1080014541, REGON: 146488304.

**Data utworzenia Spółki:** Spółka została utworzona na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej pod firmą Q Securities S.A. (akt notarialny repertorium A 19571/2012 z dnia 14 grudnia 2012 roku). Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 stycznia 2013 roku (WA. XIII NS-REJ.KRS/41991/13/308) pod numerem 0000446527.

## 2. Oddziały (zakłady)

Na podstawie zezwolenia z 13 listopada 2020 roku wydanego przez Commission de Surveillance du Secteur Financier Q Securities otworzyło oddział w Luksemburgu zajmujący się świadczeniem usługi depozytariusza dla podmiotów prawa luksemburskiego.

**Adres siedziby oddziału:** Avenue John F. Kennedy 46A, L-1855 Luksemburg

**Pełna nazwa oddziału:** Q SECURITIES SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W LUKSEMURGU

**Charakter działalności:** świadczenie usługi depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych utworzonych w Luksemburgu

**Lokalizacja geograficzna działalności:** Wielkie Księstwo Luksemburga

**Przychody w roku 2021 wykazane w sprawozdaniu finansowym:** 69.061,87 Euro

**Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty:** przeciętne zatrudnienie w okresie styczeń – grudzień 2021 r. wyniosło 4,3 etatu. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2021 r. – 6 etatów

**Zysk lub strata przed opodatkowaniem:** strata 199.139,55 Euro

**Podatek dochodowy:** 0 Euro

**Otrzymane wsparcie pochodzące ze środków publicznych:** brak wsparcia ze środków publicznych

## 3. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w skład Zarządu wchodził:

- Pani Agnieszka Sawa - Prezes Zarządu
- Pan Jerzy Kasprzak - Wiceprezes Zarządu
- Pani Małgorzata Popielewska - Członek Zarządu

Z dniem 31 lipca 2021 roku Pan Robert Kwiatkowski przestał piastować stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 28 lipca 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 2 w sprawie oceny odpowiedniości kandydata na Członka Zarządu oraz powołania Członka Zarządu Q Securities S.A., na podstawie której z dniem 1 sierpnia 2021 r. powołano na funkcję członka Zarządu Spółki Panią Małgorzatę Popielewską. W dniu 16 listopada 2021 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję w sprawie wyrażenia zgody na powołanie Pani Małgorzaty Popielewskiej na członka Zarządu Spółki, który będzie odpowiedzialny za nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem. Przekazanie Pani Małgorzacie Popielewskiej wykonywania obowiązków z zakresu nadzoru nad systemem zarządzania ryzykiem nastąpiło w dniu 24 listopada 2021 r.

## 4. Tematyka prac Zarządu

Zarząd na bieżąco i nieprzerwanie sprawował zarząd nad działalnością Spółki.

Do istotnego zakresu zadań zarządczych, nadzorczo–kontrolnych oraz normatywnych, które były przedmiotem prac Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. należy zaliczyć w szczególności:

- proces rozwijania usługi depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych w Polsce oraz w Luksemburgu,
- proces rozwijania usługi agenta emisji w związku z obowiązkową dematerializacją niektórych instrumentów finansowych,
- proces rozwoju usługi rejestru akcjonariuszy dla spółek akcyjnych oraz komandytowo-akcyjnych,
- proces rozwoju usługi oferowania akcji i obligacji (transakcje IPO, SPO, ABB, wezwania, emisje prywatne),
- proces wdrażania zaleceń po przeprowadzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego badaniu i ocenie nadzorczej (BION) wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 r., w Q Securities w I poł. 2021 roku,
- proces nowelizacji regulaminów świadczenia usług oraz procedur wewnętrznych.

W trakcie wykonywania swoich czynności Zarząd pozostawał w stałym kontakcie z Radą Nadzorczą Spółki.

## 5. Kapitały

Na dzień 31 grudnia 2021 roku struktura kapitału Spółki kształtowała się następująco:

Kapitał zakładowy	951 570,00 zł
Kapitał zapasowy	5 968 227,17 zł
Kapitał własny	10 911 702,99 zł

## 6. Informacje o stanie majątkowym

Do głównych składników majątku Spółki należą:

środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	21 140 862,84 zł
należności krótkoterminowe	4 836 768,28 zł
wartości niematerialne i prawne	125 579,71 zł
rzeczowe aktywa trwałe	583 784,69 zł
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 156 454,07 zł

Spółka nie posiadała i nie posiada akcji własnych.

## 7. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w etatach w okresie styczeń – grudzień 2021 roku wyniosło 46,54 etatu.

## 8. Ocena uzyskiwanych efektów, opis aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Przychody i wynik finansowy:

Przychody z działalności podstawowej	41 117 693,36 zł
Wynik finansowy z działalności podstawowej	5 277 763,02 zł
Wynik finansowy brutto z działalności gospodarczej	5 207 901,56 zł
Wynik finansowy netto	4 004 928,38 zł

#### Rentowność sprzedaży:

Rentowność brutto <i>(wynik brutto z działalności gospodarczej/przychody z działalności podstawowej)</i>	12,67%
Rentowność netto (ROS) <i>(wynik netto/przychody z działalności podstawowej)</i>	9,74%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) <i>(wynik netto/aktywa na koniec okresu)</i>	13,90%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) <i>(wynik netto/kapitał na początek okresu)</i>	47,95%

W ocenie Zarządu, pozytywny wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2021 roku pozwala zwiększyć bufor kapitałowy, co w połączeniu z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w 2016 roku do kwoty 951.570,00 zł, należy uznać za czynnik pozytywnie wpływający na stabilność prowadzenia działalności.

### **9. Informacja w zakresie ryzyka instrumentów finansowych**

Spółka nie dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe. Jedynie w ramach bieżącego zarządzania płynnością, Spółka dokonywała lokat overnight w banku PKO BP S.A., oraz Alior Bank S.A. Spółka nie zawierała transakcji o charakterze spekulacyjnym.

### **10. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń**

#### Ryzyka w ujęciu IFR/IFD

Od 26 czerwca 2021 r. weszły w życie nowe przepisy o adekwatności kapitałowej i zarządzaniu ryzykiem IFR/IFD. Wprowadzają one nową kategoryzację ryzyk, wyróżniając ryzyka dla rynku, ryzyka dla klientów, oraz ryzyka dla firmy. Jak widać jest ona zasadniczo różna od dotychczasowych definicji ryzyk, takich jak np. ryzyko operacyjne, ryzyko kredytowe, czy ryzyko rynkowe. Pomimo braku rozwiązań formalnych, jak i praktycznych, w zakresie metod zarządzania nowymi kategoriami ryzyk, na domach maklerski spoczywa obowiązek zarządzania tymi nowymi ryzykami. Q Securities przeprowadził analizę zagrożeń stwarzanych w ramach prowadzonej działalności w odniesieniu do rynku, klientów oraz firmy. Wykazała ona, że względu na specyficzny profil oraz skalę prowadzonej działalności, znikomą wielkość zagrożeń dla rynku i klientów. Natomiast wpływ zagrożeń na firmę, tj. sam dom maklerski Q Securities, była i jest określana przy pomocy dotychczasowych metod zarządzania ryzykiem. Przy czym metody te służą do mitygowania ryzyka nie tylko wobec firmy (Q Securities), ale także wobec rynku i klientów.

#### 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 klientów. Zarząd minimalizuje ryzyko kredytowe 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 znikomy udział 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 usługi IT, ma nieistotne znaczenie, ze względu na znikomą wielkość występujących pozycji walutowych oraz ich jak najszybsze zamykanie. Natomiast w przypadku kaucji zabezpieczającej gwarancje PKO BP na zapłatę czynszu za najem biur, ryzyko walutowe nie występuje, gdyż kaucja została przez PKO BP zaksięgowana w PLN, pomimo, iż czynsz ustalany jest w EUR. W związku z rozwojem działalności Oddziału w Luksemburgu, przewidywany jest wzrost pozycji walutowych w EUR. QSecurities będzie dążył do ich jak najszybszego zamykania, tak aby otwarte pozycje walutowe nie generowały ekspozycji na ryzyko kursowe.

#### 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 ryzyko w tym obszarze w żadnej mierze nie odbiega od ogólnego ryzyka innych podmiotów świadczących usługi maklerskie oraz usługi depozytariusza. Niemniej, w procesie szacowania ryzyka niezgodności działania (compliance) zdecydowano się na uwzględnianie w wyliczonym poziomie ryzyka compliance kar nałożonych przez KNF na domy maklerskie, agentów emisji, depozytariuszy w tym nie będących domami maklerskimi, jak również kar nałożonych za nieprzestrzeganie przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

#### Ryzyko koncentracji

W celu uniknięcia zagrożeń wynikających z sytuacji kontrahentów Zarząd dąży do dywersyfikacji podmiotów, z którymi prowadzona jest współpraca. Zasadniczo ryzyko to uznawane jest jako nieistotne, chociaż jego znaczenie może gwałtownie wzrosnąć, w sytuacji kumulacji wpłat ze strony kontrahentów na rachunki bankowe, co jest sytuacją niezależną od QSecurities. W celu ograniczenia ryzyka koncentracji część środków klientów gromadzona jest ona na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank Gospodarstwa Krajowego – podmiot o kapitale wyłącznie posiadającym gwarancje Skarbu Państwa – jako podmiot o najwyższej zdolności do regulowania swoich zobowiązań. Pozostałe środki klientów zgromadzone są na rachunkach bankowych w bankach notowanych na GPW, największych pod względem aktywów klientów, co umożliwia okresową ocenę tych banków.

#### Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Ryzyko pogorszenia ogólnej sytuacji makroekonomicznej może negatywnie wpływać na wyniki osiągnięte przez Spółkę. W ocenie Zarządu w roku 2021 nastąpiła istotna okoliczność związana z zagrożeniem epidemiologicznym wywołanym wirusem SARS COV-2 i związany z nim wpływ na całą gospodarkę – nie tylko krajową a także światową. 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. Istotnym niekorzystnym zjawiskiem, które mogłoby wpłynąć na wynik finansowy Spółki, jest ewentualne załamanie się koniunktury na rynku dłużnych papierów wartościowych lub certyfikatów inwestycyjnych. Pomimo zmian otoczenia prawnego związanego z funkcjonowaniem funduszy typu zamkniętego, QSecurities sukcesywnie rozwija bazę klientów, w tym stosując dywersyfikację geograficzną, co pozwala w dużym stopniu zdywersyfikować źródła przychodów Spółki i pozwala stabilniej funkcjonować jako jednostka. Wobec powyższego Zarząd sklasyfikował ten rodzaj ryzyka jako nieistotne.

#### Ryzyko reputacji

Prowadzenie przez Spółkę działalności maklerskiej oraz świadczenie usług depozytariusza wiąże się ze szczególnym naciskiem o dbałość o wizerunek Spółki. Wykonywana działalność wiąże się z zaufaniem klientów do jakości świadczonych usług. Zarząd przywiązuje szczególną uwagę do monitorowania wszelkich przesłanek mogących świadczyć o podwyższeniu poziomu ryzyka, w tym w szczególności dokłada najwyższej staranności, aby jakość świadczonych usług kształtowała się istotnie powyżej podmiotów bezpośrednio konkurencyjnych.

#### Ryzyko konkurencji

Spółka świadczy usługi głównie w obszarze oferowania papierów wartościowych i produktów inwestycyjnych, przeważnie poprzez kierowanie ofert do inwestorów instytucjonalnych, w tym w szczególności do funduszy inwestycyjnych, a także do indywidualnych inwestorów o wysokim statusie zamożności (HNWI). Dodatkowo, Spółka rozwija portfolio swoich usług w zakresie działalności depozytariusza, agenta emisji oraz rejestru akcjonariuszy. W perspektywie roku 2022 należy się spodziewać dalszego wzrostu konkurencyjności usług na rynku wynikającego z rozwoju rynku (nowe podmioty, specjalizacja oraz zmiana otoczenia prawnego). Zarząd ze szczególną uwagą monitoruje otoczenie konkurencyjne Spółki dopasowując bieżącą ofertę usługową do potrzeb zgłaszanych przez klientów i potencjalnych klientów.

#### Ryzyko związane z poziomem kapitałów własnych

Zgodnie z obowiązującymi do 26 czerwca 2021 r. przepisami CRR/CRD dotyczącymi adekwatności kapitałowej, Spółka posiadała kapitały własne (w wysokości wskazanej w pkt. 5) zapewniające bufor w postaci nadwyżki kapitału ponad kwotę wymaganą na potrzeby prowadzonej działalności, w tym działalności maklerskiej, a także ponad wartość wymogu kapitałowego. Natomiast od 26 czerwca 2021 r, to jest od momentu wejścia w życie nowych przepisów o adekwatności kapitałowej IFR/IFD, nastąpiły zmiany sposobu kalkulacji wymogów kapitałowych, de facto podnoszące wymogi wobec Spółki. Ponieważ Q Securities, pomimo utrzymania kapitału na tym samym poziomie, nie spełnia docelowego wymogu IFR/IFD, Spółka przeszła na tryb przejściowy. Mając na względzie zapewnienie odpowiedniego poziomu kapitału, zarówno dla spełnienia obecnych, jak i przyszłych wymogów kapitałowych, Q Securities kapitalizuje wypracowane zyski, a także przewiduje możliwość dokapitalizowania ze strony obecnych akcjonariuszy. Spółka ogranicza ryzyko spadku poziomu kapitałów własnych poniżej poziomów gwarantujących nieprzerwane prowadzenie działalności poprzez planowanie finansowe i dzienny monitoring wielkości kapitałów w porównaniu do wymogów, a także symulacje kształtowania się tych wielkości w okresach przyszłych.

#### Ryzyko płynności

W ocenie Zarządu w obszarze płynności zasadniczo nie występują istotne zagrożenia dla działania Q Securities, ryzyko więc to uznano za nieistotne.

#### Ryzyka związane ze świadczeniem usług depozytariusza

Wraz z rozpoczęciem świadczenia usług depozytariusza pojawił się temat zarządzania ryzykami związanymi z tego typu działalnością. Ponieważ zagadnienie to nie zostało uregulowane w stosownych przepisach oraz nie ma jeszcze powszechnie wypracowanych praktyk rynkowych, Q Securities zdecydował się na rozwiązanie autorskie. Koncepcję oparto na idei kapitału założycielskiego, z założenia adekwatnego do prowadzonej działalności. Dodatkowo przy szacowaniu ryzyka niezgodności działania (compliance) uwzględniono kary nałożone przez KNF, nie tylko na domy maklerskie, ale również na depozytariuszy. Wszystkie opisane powyżej działania mają na celu zwiększenie kwoty kapitału wewnętrznego tak, aby lepiej pokrywał ponoszone przez Q Securities ryzyka.

#### Ryzyko związane z działalnością agenta emisji

Podobnie jak w przypadku ryzyka depozytariusza, mając na względzie zapewnienie zarządzania tym ryzykiem wobec braku rozwiązań formalnych i praktycznych, Q Securities zastosowało rozwiązanie autorskie. Jest to ta sama koncepcja odnosząca się do Kapitału Założycielskiego, z założenia adekwatnego do ponoszonego ryzyka. Ponadto, przy szacowaniu ryzyka niezgodności działania (Compliance) uwzględniono kary nałożone przez KNF na agentów emisji.

### **11. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność**

Na koniec grudnia 2021 Spółka pełniła funkcję depozytariusza dla 205 alternatywnych funduszy inwestycyjnych, o łącznej wartości aktywów na poziomie ok. 80 mld zł. Oddział Spółki w Luksemburgu na koniec grudnia 2021 r. pełnił funkcję depozytariusza dla 5 alternatywnych funduszy inwestycyjnych. Niezmiennie Q Securities świadczy usługę oferowania instrumentów finansowych oraz świadczy usługi depozytowo-ewidencyjne, w szczególności prowadząc ewidencję obligatariuszy na rzecz emitentów obligacji oraz usługę agenta emisji. Oferta Spółki stale poszerzana jest o certyfikaty inwestycyjne nowych funduszy inwestycyjnych oraz oferty emisji akcji i obligacji korporacyjnych. Spółka ponadto kontynuowała proces budowania sieci agentów firmy inwestycyjnej. Q Securities wciąż modyfikuje sposób świadczenia usług ze względu na zmienność otoczenia prawnego. Jednym z przejawów takiej aktywności jest wprowadzenie do oferty usługi prowadzenia rejestru akcjonariuszy, która będzie sukcesywnie rozwijana.

Wraz z budową kompleksowej usługi skierowanej do funduszy inwestycyjnych zamkniętych, Q Securities stało się uczestnikiem KDPW CCP oraz zamierza rozwijać swoją działalność w zakresie prowadzenia rachunków papierów wartościowych dla klientów profesjonalnych..

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Q Securities Uchwałą Nr 3 z dnia 16 kwietnia 2021 roku postanowiło przeznaczyć zysk wypracowany w roku obrotowym 2020 w wysokości 3 503 923,53 zł (słownie złotych: trzy miliony pięćset trzy tysiące dziewięćset dwadzieścia trzy i 53/100) na:

- 1) wypłatę dywidendy w kwocie 1 442 632,76 zł (słownie złotych: jednego miliona czterystu czterdziestu dwóch tysięcy sześciuset trzydziestu dwóch i 76/100),
- 2) zasilenie kapitału zapasowego Spółki w kwocie 2 061 290,77 zł (słownie złotych: dwóch milionów sześćdziesięciu jeden tysięcy dwustu dziewięćdziesięciu i 77/100).

W związku z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie oraz wprowadzonym w Polsce trzecim stopniem alarmowym CHARLIE-CRP w celu przeciwdziałania zagrożeniom w cyberprzestrzeni, Zarząd podjął następujące działania mające na celu bieżące monitorowanie rozwoju sytuacji oraz przeciwdziałanie zagrożeniom mogącym utrudnić lub uniemożliwić bezkolizyjne kontynuowanie działalności Spółki w kluczowych procesach dla funkcjonowania Spółki:

- 1) w ramach Zespołu awaryjnego Spółki funkcjonującego dla potrzeb należytego wdrażania procesów utrzymania ciągłości działania podjęto konsultacje nad możliwymi do zaimplementowania rozwiązaniami mającymi na celu udoskonalenie procesów zapobiegających występowaniu niekorzystnych zdarzeń, a także poinformowano członków Zespołu awaryjnego o konieczności zachowania podwyższonej gotowości do działania, w tym potencjalnej konieczności uruchamiania planu awaryjnego w przypadku zaistnienia niekorzystnych zdarzeń oraz zobowiązano do przeszkolenia pracowników i współpracowników Spółki z funkcjonujących w Spółce zasad utrzymania ciągłości działania,
- 2) zapoznano się z informacjami nt. aktualnego stanu zabezpieczeń infrastruktury informatycznej Spółki przedstawionymi przez służby informatyczne oraz dokonano analizy przedstawionych rozwiązań dotyczących możliwości ewentualnego wzmocnienia zabezpieczeń tej infrastruktury, w tym dodatkowego zabezpieczenia danych znajdujących się w lokalizacji zapasowej serwerowni Spółki,
- 3) podjęto dodatkowe środki ostrożności w zakresie działań związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy oraz finansowaniem terroryzmu w związku z wprowadzanymi lub planowanymi sankcjami nakładanymi na Rosję i ich obywateli, w tym monitorowanie i przegląd klientów Spółki pod kątem zaktualizowanych list sankcyjnych.

Niezależnie od powyższych działań Spółka w ramach funkcjonującego systemu zarządzania ryzykiem na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń związanych z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie oraz wpływ tych zdarzeń na rynek finansowy, w tym na prowadzoną przez Spółkę działalność. Spółka pozostaje w gotowości do podejmowania ewentualnych dodatkowych czynności mających na celu zapewnienie ciągłości działania oraz podejmowania decyzji w najlepiej pojętym interesie klientów Spółki.

## 12. Przewidywany rozwój i osiągnięcia na rok 2022

Planowane jest pozyskanie nowych klientów w obszarze świadczenia usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych, głównie na terenie Luksemburga, oraz dalszy rozwój usług oferowania instrumentów finansowych, w szczególności certyfikatów inwestycyjnych, akcji, które mają być przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku zorganizowanym lub regulowanym oraz obligacji korporacyjnych skierowanych do inwestorów instytucjonalnych. Dodatkowo w związku ze zmianami przepisów dotyczących obowiązku dematerializacji niektórych papierów wartościowych Q Securities stała się uczestnikiem bezpośrednim KDPW oraz świadczy usługę agenta emisji dla niektórych instrumentów finansowych – obligacji oraz certyfikatów inwestycyjnych. W 2021 roku uruchomiono usługę prowadzenia rejestru akcjonariuszy dla spółek niepublicznych a także dokonywana jest dematerializacja akcji spółek publicznych, których nie wszystkie akcje są dopuszczone do obrotu. Q Securities od drugiego kwartału 2021 roku rozpoczęło świadczenie usługi depozytariuszy dla podmiotów prawa luksemburskiego dzięki otwarciu oddziału bezpośrednio w Luksemburgu na podstawie niezbędnego zezwolenia uzyskanego przez Spółkę w 2020 roku.

## 13. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku sprawozdawczym Spółka nie prowadziła prac badawczych i rozwojowych.

#### **14. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne**

Nie dotyczy z uwagi na charakter działalności.

#### **15. Kontynuacja działalności**

Spółka będzie kontynuowała działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż rok od dnia bilansowego 31 grudnia 2021 r. Nie istnieją jednocześnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Warszawa, 6 kwietnia 2022 roku.

---

Agnieszka Sawa  
*Prezes Zarządu*

---

Jerzy Kasprzak  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Małgorzata Popielewska  
*Członek Zarządu*