



Sprawozdanie z działalności Spółki
za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 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)

1) Luksemburg:

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

Pełna nazwa oddziału: Q Securities Spółka Akcyjna Oddział w Luksemburgu; Q Securities S.A. Luxembourg Branch

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

Lokalizacja geograficzna działalności: Wielkie Księstwo Luksemburga

Przychody wykazane w sprawozdaniu finansowym: 1 268 738,50 Euro

Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty: przeciętne zatrudnienie w okresie styczeń – grudzień 2023 r. wyniosło 4 etaty. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2023 r. – 3 etaty

Zysk lub strata przed opodatkowaniem: zysk 131 785,40 Euro

Podatek dochodowy: 28 857,26 Euro

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

2) Malta:

W dniu 30 czerwca 2022 r. Spółka skierowała do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie o zamiarze prowadzenia działalności maklerskiej w formie oddziału w Republice Malty. Na podstawie zezwolenia wydanego przez Malta Financial Services Authority z dniem 20 lutego 2023 r. Q Securities uzyskało możliwość świadczenia usług depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych w formie oddziału na terytorium Malty.

Adres siedziby oddziału: SOHO – the Strand, Fawwara Building, Triq L-Imsida, Gzira – GZR 1401, Malta

Pełna nazwa oddziału: Q Securities Spółka Akcyjna Oddział w Gzira, Republika Malty; Q Securities S.A. Malta Branch

Charakter działalności: świadczenie usług depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych utworzonych na Malcie.

Lokalizacja geograficzna działalności: Republika Malty

Przychody wykazane w sprawozdaniu finansowym: 0,00 Euro

Liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty: przeciętne zatrudnienie w okresie styczeń – grudzień 2023 r. wyniosło 1 etat. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2023 r. – 1 etat

Zysk lub strata przed opodatkowaniem: strata -191 352,65 Euro

Podatek dochodowy: 0,00 Euro

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

3. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Zarządu wchodził:

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

Z dniem 10 maja 2023 r. rozpoczęła się nowa, pięcioletnia kadencja Zarządu.

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 2023 r. należy zaliczyć w szczególności:

- ustalenia natury organizacyjno-operacyjnej związane z rozpoczęciem prowadzenia działalności operacyjnej za pośrednictwem oddziału na Malcie,
- proces rozwijania usługi depozytariusza dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych w Polsce, Luksemburgu i na Malcie,
- wdrożenie kolejnych elementów operacyjnych dotyczących rozliczeń księgowo-rachunkowych pomiędzy centralą i oddziałami,
- proces dalszego rozwijania usług depozytowo-rozliczeniowych (agent emisji, pośrednik rejestracyjny),
- proces rozwoju usług brokerskich, w tym wprowadzenie do oferty certyfikatów strukturyzowanych oraz jednostek uczestnictwa FIO/SFIO,
- proces rozwoju usługi oferowania instrumentów finansowych oraz rozszerzenie katalogu usług maklerskich w oddziałach Luksemburg i Malta,
- proces wdrażania zaleceń po przeprowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego kontroli działalności depozytariusza,
- 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 2023 roku struktura kapitału Spółki kształtowała się następująco:

Kapitał zakładowy	951 570,00 zł
Kapitał zapasowy	15 314 847,49 zł
Kapitał własny	22 358 214,93 zł

6. Informacje o stanie majątkowym

Do głównych składników majątku Spółki należą:

środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	66 536 421,57 zł
należności krótkoterminowe	5 751 281,74 zł
należności długoterminowe	821 196,50 zł
wartości niematerialne i prawne	1 095 686,90 zł
rzeczowe aktywa trwałe	257 186,80 zł
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	246 726,49 zł
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	393 657,06 zł

Spółka nie posiadała i nie posiada akcji własnych.

7. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w etatach w okresie styczeń – grudzień 2023 roku wyniosło 60,64 etaty.

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

Przychody i wynik finansowy:

Przychody z działalności podstawowej	42 149 467,83zł
Wynik finansowy z działalności podstawowej	7 194 476,37zł
Wynik finansowy brutto	7 968 972,65 zł
Wynik finansowy netto	6 169 592,07 zł

Rentowność sprzedaży:

Rentowność brutto <i>(wynik brutto z działalności gospodarczej/przychody z działalności podstawowej)</i>	18,91%
Rentowność netto (ROS) <i>(wynik netto/przychody z działalności podstawowej)</i>	14,64%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) <i>(wynik netto/aktywa na koniec okresu)</i>	8,21%
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) <i>(wynik netto/kapitał na początek okresu)</i>	38,01%

Wskaźniki obliczone dla okresu I-XII 2023 roku.

W ocenie Zarządu, pozytywny wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2023 roku pozwalający zwiększyć bufor kapitałowy należy uznać za czynnik pozytywnie wpływający na stabilność prowadzenia działalności. Przyjęta strategia dywersyfikacji przychodów pod względem klientów jak i prowadzonej działalności podstawowej spowodowała wyraźne zwiększenie udziału stałych przychodów (osiąganych co miesiąc), wobec jednorazowych przychodów związanych z realizacją projektów oferowania instrumentów finansowych. W związku z powyższym, Q Securities może lepiej dobrać klientów, co przekłada się na wyższą ich jakość i stosunkowo niski poziom odpisów na należnościach.

Jednorazowe zdarzenie w postaci wzrostu zobowiązań wobec klientów to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i z punktu widzenia Spółki ma neutralny wpływ na bieżącą działalność operacyjną Spółki.

9. Informacja w zakresie ryzyka instrumentów finansowych

Spółka nie dokonuje inwestycji w instrumenty finansowe. Jedynie w ramach bieżącego zarządzania płynnością, Spółka lokuje środki pieniężne na lokatach w bankach PKO BP S.A., Alior Bank S.A., Santander Bank Polska S.A., mBank S.A., BGK, Bergos AG oraz CA Indosuez. Spółka nie zawierała transakcji o charakterze spekulacyjnym.

10. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

W celu zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową, Spółka stosuje się do wymogów regulacyjnych przewidzianych w przepisach prawa polskiego oraz w ramach Pakietu regulacyjnego IFR/IFD, składającego się z:

- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 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**”);
- Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2034 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie nadzoru ostrożnościowego nad firmami inwestycyjnymi oraz zmieniająca dyrektywy 2002/87/WE, 2009/65/WE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE i 2014/65/UE („**Dyrektywa IFD**”).

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.

Szczegóły dotyczące adekwatności kapitałowej i zarządzania ryzykiem zgodnie z wymogami Rozporządzenia IFR zostały przedstawione w punkcie VIII Łącznego Sprawozdania Finansowego Spółki.

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

Ryzyko kredytowe i kontrahenta

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 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 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 Oddziały w Luksemburgu i na Malcie, gdzie przewidywany jest wzrost pozycji walutowych w związku z rozwojem działalności Oddziałów. Ekspozycja walutowa generowana przez Oddziały jest jednak ograniczona, ze względu na fakt zarówno ponoszenia kosztów, jak i generowania przychodów w EUR.

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 kontynuacja działań wojennych na Ukrainie w 2023 r. oraz utrzymujące się środowisko wysokiej inflacji zarówno w Polsce jak i krajach UE wpływają negatywnie na oczekiwania klientów Spółki (inwestorów indywidualnych oraz instytucjonalnych). W konsekwencji wysokiej niepewności na rynku wiele projektów finansowych zostało wstrzymanych w pierwszej połowie 2023 roku. Zmiana nastrojów na rynkach finansowych w drugiej połowie roku oraz zwiększenie aktywności inwestorów w poszukiwaniu nowych projektów kapitałowych dają podstawy do optymistycznego spojrzenia na perspektywę 2024 roku. Zarząd aktywnie poszukuje nowych rozwiązań pozwalających na odpowiedź na potrzeby klientów Q Securities w wszystkich liniach biznesowych.

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 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, Luksemburgu oraz na Malcie. 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.

11. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka (Centrala wraz z Oddziałami) pełniła funkcję depozytariusza dla 231 alternatywnych funduszy inwestycyjnych o łącznej wartości aktywów na poziomie 80 mld zł. Na koniec grudnia 2023 Centrala pełniła funkcję depozytariusza dla 184 funduszy inwestycyjnych zamkniętych o łącznej wartości aktywów na poziomie ponad 75 mld zł. Oddział Spółki w Luksemburgu na koniec grudnia 2023 r. pełnił funkcję depozytariusza dla 45 alternatywnych funduszy inwestycyjnych. W dniu 20 lutego 2023 r. Oddział Spółki na Malcie uzyskał zezwolenie maltańskiego urzędu nadzoru finansowego (MFSA) na świadczenie usług depozytariusza na terytorium Malty. W związku z powyższym podjęto szereg działań natury operacyjno-organizacyjnych umożliwiających rozpoczęcie wykonywania czynności depozytariusza na Malcie, w efekcie których na koniec grudnia 2023 r. pozyskano już pierwszych 2 klientów dla potrzeb świadczenia ww. usługi. Niezmiennie Q Securities świadczy usługi brokerskie (przyjmowanie i przekazywanie zleceń, wykonywanie zleceń, oferowanie instrumentów finansowych) oraz świadczy usługi depozytowo-ewidencyjne, w szczególności prowadząc ewidencję obligatariuszy na rzecz emitentów obligacji, usługę agenta emisji dla certyfikatów inwestycyjnych lub obligacji oraz pośrednika rejestracyjnego dla różnych kategorii instrumentów finansowych. Oferta Spółki stale poszerzana jest o certyfikaty inwestycyjne nowych funduszy inwestycyjnych, a także została uzupełniona o nową kategorię instrumentów finansowych – certyfikaty strukturyzowane oraz jednostki uczestnictwa FIO / SFIO. W pierwszej połowie roku 2023 doszło także do zmian w strukturze sieci agentów firmy inwestycyjnej Q Securities. Q Securities wciąż modyfikuje sposób świadczenia usług ze względu na zmienność otoczenia prawnego.

Profil działalności oparty nie tylko o portfel klientów krajowych ale także zagranicznych, w ocenie zarządu powinien przełożyć się na jeszcze wyższą stabilność przychodów, wyższe marże a także poszerzyć przewagę konkurencyjną nad krajowymi rywalami. Jest to odpowiedź na rosnące wyzwania stawiane Spółce ze względu na zmienność otoczenia makroekonomicznego (wysoki poziom inflacji) oraz niestabilność polityczną (wojna na Ukrainie).

12. Przewidywany rozwój i osiągnięcia na rok 2024

Planowane jest pozyskanie nowych klientów w obszarze świadczenia usług depozytariusza dla funduszy inwestycyjnych, głównie na terenie Luksemburga oraz Malty, a także dalszy rozwój usług pionu brokerskiego kierowanych bezpośrednio do inwestorów instytucjonalnych oraz przy współpracy Agentów Firmy Inwestycyjnej do klientów detalicznych. Niezależnie od powyższego, wciąż realizowane są działania mające na celu ciągłą poprawę jakości świadczonych usług, zapewnienie elastyczności oferowanych usług i produktów, które mają odpowiadać na bieżące potrzeby klientów Q Securities. Kooperacja z partnerami zagranicznymi, wskazuje na wysoki poziom merytoryczny pracowników Q Securities i w przyszłości powinno przełożyć się na wzrost skali działalności Spółki.

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 2023 r. Nie istnieją jednocześnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Spółki.

Warszawa, 7 marca 2024 roku.

Agnieszka Sawa
Prezes Zarządu

Jerzy Kasprzak
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu