

Relazione sull'informativa relativa all'adeguatezza patrimoniale del
Gruppo Finanziario XTB S. A.
al 31 dicembre 2022

Indice

PREMESSA 3

OBIETTIVI E STRATEGIE DI GESTIONE DEL RISCHIO	3
Profilo di rischio legato alla strategia aziendale.....	3
Gestione dei singoli rischi.....	4
Principi della gestione	6
Politica delle assunzioni per la nomina dei membri dell'organo direttivo	6
Strategia per la diversità in relazione alla selezione dei membri dell'organo direttivo, ai suoi obiettivi e a qualsiasi compito pertinente stabilito nella presente politica e alla misura in cui tali obiettivi e compiti sono stati raggiunti. ...	7
Flusso di informazioni relative ai rischi per il Consiglio di amministrazione	7
AMBITO DI APPLICAZIONE DEI REQUISITI IFR	8
Fondi propri	9
Requisiti patrimoniali	13
Adeguatezza patrimoniale.....	13
Stima del capitale interno.....	13
Rischio di tasso di interesse per il portafoglio bancario	16
Riserve di capitale	16
Politica di investimento	16
Rischi ambientali, sociali e di governance.....	16
POLITICA RETRIBUTIVA DI XTB S.A.	16
Informazioni sulle componenti variabili della retribuzione.....	17
DICHIARAZIONI DELLA DIRIGENZA.....	21

Premessa

La presente Relazione deriva dalle disposizioni del Regolamento (UE) n. 2019/2033 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, relativo ai requisiti prudenziali per le imprese di investimento (di seguito: il "Regolamento IFR", l'"IFR") nella misura in cui si applicano ai soggetti che non si qualificano come piccole imprese di investimento non interconnesse ai sensi dell'articolo 12, paragrafo 1, del Regolamento IFR.

L'ambito di applicazione e le regole dettagliate per la pubblicazione delle suddette informazioni sono contenute nella "Politica di informazione di XTB S.A.", pubblicata sul sito web www.xtb.pl. La relazione contiene informazioni al 31 dicembre 2022. Tutti i valori sono espressi in PLN.

I dati devono essere presentati in conformità con gli schemi di cui ai seguenti regolamenti:

- Regolamento di esecuzione (UE) n. 2021/2284 della Commissione del 10 dicembre 2021, che stabilisce norme tecniche di attuazione per l'applicazione del regolamento (UE) 2019/2033 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le segnalazioni a fini di vigilanza da parte delle imprese di investimento e l'informativa delle imprese di investimento.

Il Gruppo Finanziario XTB S.A. ("XTB", "il Gruppo") è soggetto ai principi per il calcolo dei requisiti prudenziali e dei fondi propri stabiliti dal Regolamento IFR.

XTB S.A. ("Impresa madre"), in qualità di istituzione madre nell'UE, divulga le informazioni al 31 dicembre 2022 su base consolidata ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento IFR. La relazione è redatta sulla base di dati contabili sottoposti a revisione. La presente relazione non è soggetta a revisione contabile. XTB applica i principi contabili internazionali.

L'impresa madre è iscritta nel Registro giudiziario nazionale con il numero 0000217580. XTB S.A. ha il codice LEI 259400AVUPSABLEXNT19.

Il 5 gennaio 2022, la Capogruppo ha cambiato la propria denominazione sociale:

- da X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, con sede in Varsavia in ul. Ogrodowej 58, CAP 00- 876 Warszawa
- per XTB Spółka Akcyjna, con sede in Varsavia, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa.

Il bilancio completo di XTB è stato pubblicato sul sito <http://ir.xtb.com/raporty/>.

Obiettivi e strategie di gestione del rischio

Profilo di rischio legato alla strategia aziendale

La strategia aziendale di XTB consiste nel rafforzare attivamente la propria posizione di fornitore internazionale di prodotti, servizi e soluzioni tecnologicamente avanzate per la negoziazione di strumenti finanziari. Il modello di business utilizzato da XTB combina le caratteristiche del modello di agenzia (in inglese: agency model) e del modello di market making (in inglese: market making, principal model), in cui il gruppo è parte della transazione conclusa e avviata dal cliente. In senso stretto, il gruppo non svolge attività di trading per conto proprio in previsione di variazioni del prezzo o del valore degli strumenti sottostanti (in inglese: proprietary trading).

Il modello di business adottato prevede che XTB agisca generalmente come controparte nelle transazioni dei propri clienti. Pertanto, i principali rischi che l'attività di XTB comporta sono il rischio di mercato (rischio di mercato) e il rischio di credito della controparte (rischio aziendale). Inoltre, essendo un fornitore di infrastrutture di transazione per i clienti, XTB è esposta al rischio operativo (rischio aziendale), principalmente in termini di soluzioni IT.

La tipologia e il livello di rischio che XTB è disposta ad assumere, nell'ambito della propria capacità di assunzione del rischio, al fine di raggiungere i propri obiettivi strategici e piani aziendali, è definita nel documento Dichiarazione del livello di rischio accettabile di XTB S.A. La dichiarazione è redatta dal Consiglio di Amministrazione di XTB in consultazione con il Consiglio di sorveglianza (il "Consiglio") e il Comitato Rischi (il "Comitato"), e poi approvata dal Consiglio di sorveglianza sotto forma di un unico documento che specifica in modo qualitativo e quantitativo la propensione al rischio di XTB.

Scopo della gestione del rischio è garantire che XTB assuma i rischi in modo consapevole e controllato. Le politiche e le procedure di gestione del rischio sono sviluppate per identificare, misurare e controllare i rischi assunti e per stabilire regolarmente limiti appropriati che limitino la portata dell'esposizione a tali rischi.

A livello strategico, il Consiglio di amministrazione è responsabile della definizione e del monitoraggio della politica di gestione del rischio. Tutti i rischi sono monitorati e controllati in relazione alla redditività dell'attività e al livello di capitale necessario per garantire la sicurezza delle operazioni dal punto di vista dei requisiti patrimoniali.

Il processo di gestione di tutti i rischi si concretizza in un modello a tre linee di difesa:

- La prima linea di difesa è presente in tutte le unità XTB che prendono decisioni relative alle loro operazioni. Queste unità monitorano e controllano il livello dei rischi associati alle loro aree di responsabilità, intraprendendo al contempo azioni legate alla necessità di adattare le modalità di gestione dei rischi all'evoluzione della situazione, compresa, in particolare, l'emergere di nuovi rischi.
- La seconda linea di difesa consiste in meccanismi di controllo indipendenti dalla prima linea di difesa, attuati in particolare dalla Dipartimento di Controllo dei Rischi. All'interno di questa linea, vengono progettati, implementati e applicati meccanismi in grado di fornire informazioni indipendenti e affidabili sul livello dei rischi a cui la Società è esposta.
- La terza linea di difesa è il sistema di revisione interna, uno dei cui compiti è esaminare l'adeguatezza e l'efficacia dei meccanismi di gestione del rischio.

Presso l'impresa madre è stato istituito un Comitato per la Gestione dei Rischi, che svolge principalmente funzioni di controllo, consultive e propositive nei confronti degli organi statutari del Gruppo in merito alle strategie di gestione del capitale, alle politiche di gestione dei rischi, alle metodologie di misurazione dei rischi, ai piani patrimoniali e alla valutazione dell'adeguatezza patrimoniale del Gruppo. In particolare, il Comitato supporta la Direzione Controllo Rischi nell'identificazione dei rischi significativi del Gruppo XTB e nella costruzione del catalogo dei rischi, approva le politiche e le procedure per la gestione dei singoli rischi e il processo ICAAP, esamina e approva le analisi effettuate dagli owner dei singoli rischi e dalla Direzione Controllo Rischi nell'ambito del sistema di gestione dei rischi del Gruppo e del processo ICAAP. Nel 2022 si sono tenute una riunione del Comitato di gestione dei rischi e nove riunioni del Consiglio di sorveglianza, di cui tutti i membri sono membri del Comitato di gestione dei rischi.

Le informazioni del Consiglio di amministrazione sul profilo di rischio, compresa una descrizione dei principi di gestione dei singoli rischi, sono presentate nella Relazione sulle attività di XTB S.A. per l'esercizio finanziario 2022. Ulteriori informazioni sulla gestione del rischio nel Gruppo sono disponibili nella Relazione annuale consolidata pubblicata e in altre relazioni attuali sul sito <http://ir.xtb.com/raporty/>.

Gestione dei singoli rischi

Rischio per il Cliente

Nelle attività di XTB, il rischio cliente si manifesta principalmente attraverso il deposito dei fondi dei clienti in conti bancari. La strategia di gestione di questo rischio, data l'entità dei fondi depositati sui conti bancari, prevede l'accettazione e il monitoraggio dello stesso.

Nell'ambito della gestione di tale rischio, XTB ha implementato due tipi di limiti, che specificano:

- qualità creditizia minima delle banche in cui sono depositati i fondi;
- importo massimo di contanti depositati presso banche appartenenti allo stesso gruppo;

Scopo dell'applicazione di un limite alla qualità creditizia minima delle banche presso le quali sono depositati i fondi è quello di selezionare le banche con un elevato rating creditizio assegnato dalle agenzie di rating internazionali. Invece, l'implementazione del limite massimo di fondi depositati presso banche appartenenti allo stesso gruppo ha lo scopo di diversificare le banche presso le quali vengono depositati i fondi dei clienti.

XTB monitora sia la qualità creditizia minima delle banche sia il valore massimo dei contanti depositati presso banche appartenenti allo stesso gruppo di capitale, in modo che, in caso di superamento dei limiti, intraprenda le azioni necessarie per limitare il rischio per il Cliente. Inoltre, i fondi dei Clienti vengono utilizzati esclusivamente per regolare le loro transazioni e altri ordini. Pertanto, XTB non utilizza i fondi dei Clienti per scopi diversi da quelli connessi all'esecuzione delle operazioni dei Clienti.

Rischio di mercato

Il principale tipo di rischio nelle operazioni di XTB è il rischio di mercato. Esso deriva principalmente dal modello di business adottato, in cui XTB agisce, di norma, come controparte nelle transazioni dei propri clienti, agendo per conto proprio come cosiddetto market maker. La propensione al rischio di mercato di XTB è elevata e la strategia di gestione di questo rischio consiste nel ridurlo quando il suo valore può causare il superamento della propensione al rischio dichiarata.

L'elevata propensione al rischio di mercato è dovuta alla lunga esperienza di XTB nella gestione di tale rischio e all'avanzato sistema di limiti in essere, che consiste in:

- limiti alle transazioni con i singoli clienti;
- limiti alle operazioni su singoli strumenti finanziari;
- limite al valore di un singolo ordine;
- limiti all'esposizione in valuta estera.

Al superamento di questi limiti, le transazioni vengono inviate e coperte con fornitori di liquidità, analogamente al modello di agenzia. Il dipartimento di controllo dei rischi verifica regolarmente l'utilizzo dei limiti e l'adeguatezza dell'esecuzione delle operazioni di copertura.

Oltre a un sistema di limiti di trading, XTB ha sviluppato una metodologia interna per il calcolo del valore a rischio (VaR), che consente di determinare la massima perdita attesa, in un determinato arco di tempo e con una determinata probabilità. Inoltre, vengono sistematicamente eseguiti stress test che ipotizzano vari scenari di mercato (ipotetici e storici) e analisi di sensibilità. Un sistema di gestione del rischio di mercato così esteso garantisce un monitoraggio meticoloso e una gestione efficace di tali rischi.

Rischio aziendale

Il modello di business, in cui XTB agisce, in linea di principio, come controparte nelle transazioni dei propri clienti, espone l'intermediario a un significativo rischio di credito delle controparti. Tale rischio si manifesta con la possibilità che i clienti non rispettino gli obblighi derivanti dalle loro transazioni. La strategia di gestione di questo rischio prevede la raccolta di garanzie dai clienti per le posizioni aperte. Inoltre, se il saldo attuale del registro operativo di un cliente nel sistema di negoziazione è pari o inferiore al 50% dell'importo della garanzia depositata bloccata nel sistema, la posizione che genera la perdita maggiore per il cliente viene automaticamente chiusa al prezzo di mercato corrente (meccanismo di stop-out). Inoltre, al fine di ridurre il rischio di credito della controparte, XTB può effettuare la compressione del portafoglio. XTB monitora anche la probabilità di insolvenza della controparte. Un sistema di gestione così implementato consente di monitorare e gestire efficacemente il rischio di credito della controparte.

Anche i rischi legati all'esecuzione e alla trasmissione degli ordini dei clienti costituiscono un rischio significativo per l'azienda. XTB, in qualità di fornitore internazionale di prodotti, servizi e soluzioni tecnologicamente avanzati nell'ambito della negoziazione di strumenti finanziari, ha implementato una serie di soluzioni tecnologiche e di salvaguardia volte a identificare, misurare, monitorare e mitigare il rischio associato all'esecuzione e alla trasmissione degli ordini dei clienti. Inoltre, XTB dispone di piani di continuità operativa e di emergenza (tra cui un piano di recupero approvato dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria) in caso di eventi imprevisti che interrompano il corretto funzionamento della società di intermediazione, tra cui l'esecuzione e la trasmissione degli ordini dei clienti.

Rischio di concentrazione

Il modello di business adottato da XTB, in cui agisce, di norma, come controparte nelle transazioni dei propri clienti, agendo per conto proprio come cosiddetto market maker, rende il rischio di concentrazione significativo nelle sue operazioni a causa delle dimensioni rilevanti del suo portafoglio di negoziazione. Per questo motivo, XTB, nell'ambito della gestione di tale rischio, dispone di meccanismi di monitoraggio del rischio di concentrazione in relazione ai clienti e a un gruppo di clienti correlati. I limiti di concentrazione vengono stabiliti con una decisione del Consiglio di amministrazione di XTB, dopo aver ricevuto il parere positivo del Comitato. Il Consiglio di amministrazione di XTB stabilisce anche livelli di allerta più prudenti rispetto ai limiti di concentrazione pertinenti.

Oltre a monitorare il rischio di concentrazione ai sensi del Regolamento IFR, il Consiglio di amministrazione di XTB, previo parere positivo del Comitato, può adottare limiti di concentrazione interni relativi alle attività di XTB. I limiti di concentrazione interni mirano a limitare la concentrazione delle attività di XTB verso le controparti o un gruppo di

controparti correlate, fissando un'esposizione massima. Attualmente, la principale attività di XTB che richiede il monitoraggio e il controllo del rischio di concentrazione è la liquidità depositata in conti bancari. Pertanto, alla data della presente relazione, XTB dispone di limiti interni per l'importo massimo di fondi depositati presso banche appartenenti a un unico gruppo societario.

Rischio di liquidità

XTB assimila il rischio di liquidità al rischio di liquidità dei pagamenti, che è il rischio di perdere la capacità di finanziare le attività e di adempiere agli obblighi in modo tempestivo nel normale corso delle operazioni o in altre condizioni prevedibili senza incorrere in una perdita. L'analisi della liquidità prende in considerazione le opportunità di liquidità attuali, le esigenze future, gli scenari alternativi e i piani di emergenza per mantenere la liquidità dei pagamenti.

L'analisi della liquidità mostra che XTB ha un significativo eccesso di liquidità dovuto alla natura della sua operatività. Pertanto, i requisiti di liquidità ai sensi del regolamento IFR sono superati di diverse volte e si prevede che questa situazione continui nei periodi futuri. Ciononostante, XTB gestisce in modo proattivo il rischio di liquidità, con l'obiettivo di mantenere un ammontare di liquidità sui conti bancari pertinenti tale da garantire la copertura di tutte le operazioni necessarie per essere eseguite su tali conti. Inoltre, nell'ambito della gestione del rischio, sono stati adottati dei limiti di rischio interni che definiscono il valore massimo della liquidità depositata presso le banche appartenenti a un unico gruppo patrimoniale, riducendo così il rischio di perdere la liquidità corrente in caso di problemi tecnici di una qualsiasi delle banche in cui sono depositati i fondi. Questo approccio globale al rischio di liquidità garantisce un monitoraggio e una gestione adeguati.

Principi di gestione

Tabella 1 - Posti da direttore

Società	Numero di incarichi di direttore ricoperti dai membri dell'organo di gestione
XTB S.A.	4
XTB Limited (UK)	2
XTB Limited (CY)	2
XTB Services Limited (CY)	1
XTB MENA Ltd.	1
XTB Chile SpA (Chile)	1

Politica di reclutamento per l'elezione dei membri del CdA

La politica di reclutamento relativa alla selezione dei membri dell'organo di gestione di XTB S.A. è strettamente correlata alla politica interna delle risorse umane dell'azienda e mira ad attrarre personale manageriale professionale che garantisca l'attuazione delle attività aziendali pianificate al massimo livello. Inoltre, XTB S.A. ha una politica di verifica e selezione delle persone che compongono il Consiglio di amministrazione, il Consiglio di sorveglianza e i dipendenti chiave. Sulla base di tale documento, la società effettua valutazioni di idoneità per i membri del Consiglio di amministrazione, i membri del Consiglio di sorveglianza e i dipendenti chiave e, in modo collegiale, valuta il Consiglio di amministrazione e il Consiglio di sorveglianza. I criteri fondamentali che vengono presi in considerazione nella valutazione dell'idoneità sono (i) le qualifiche professionali, (ii) la reputazione, (iii) altri criteri di gestione,

(iv) capacità di dedicare tempo sufficiente alla Società (v) indipendenza di giudizio e (vi) limiti al numero di volte in cui i candidati sono stati membri del Consiglio di amministrazione o del Consiglio di sorveglianza in altre società. Il processo di reclutamento dei potenziali candidati per l'organo di gestione avviene, tra l'altro, attraverso il reclutamento interno (promozione), il reclutamento esterno (azione diretta sul mercato del lavoro per raggiungere il numero ottimale di candidati con specifiche qualifiche e potenzialità professionali) e attraverso agenzie di consulenza del personale specializzate che supportano le attività di reclutamento in questo settore.

Durante il processo di selezione del personale dirigente di XTB S.A., si tiene conto soprattutto delle conoscenze e delle qualifiche dei candidati, della loro esperienza professionale, della predisposizione a svolgere i compiti della posizione/funzione e della motivazione.

XTB S.A., in conformità con le regole di corporate governance per gli istituti soggetti a vigilanza emanate dall'Autorità di vigilanza finanziaria polacca, nella valutazione dei candidati e nella determinazione della loro idoneità a far parte

dell'organo di gestione si basa sui seguenti fattori:

- conoscenza della materia (istruzione, qualifiche ottenute, ad esempio licenze, certificati, corsi, formazione durante la carriera professionale),
l'esperienza e le competenze pratiche acquisite nel corso dell'attività lavorativa in posizioni analoghe a quella ricercata,
- la reputazione (la reputazione del candidato in termini di onestà, integrità, obiettività e responsabilità).

Nel processo di selezione di XTB S.A., la scelta viene effettuata in modo tale che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un minimo di due persone in possesso di una laurea, di un'esperienza lavorativa di almeno tre anni in istituzioni del mercato finanziario e di una buona reputazione in relazione alle funzioni ricoperte.

Un candidato all'organo di gestione di XTB S.A. viene valutato in base ai fattori di cui sopra e viene selezionato in modo che le sue competenze e capacità manageriali garantiscano un'efficace pianificazione, direzione e controllo dell'area designata delle operazioni della Società.

Inoltre, XTB S.A. applica una limitazione al numero di funzioni ricoperte contemporaneamente da un membro del consiglio di amministrazione o di sorveglianza di una società di intermediazione.

Le regole relative alla limitazione del numero di cariche simultanee nei consigli di amministrazione e di sorveglianza adottate in XTB S.A. sono in linea con le norme descritte nell'articolo 103 della Legge sulla negoziazione di strumenti finanziari, relativo alla composizione dei consigli di amministrazione e di sorveglianza di una società di intermediazione.

Strategia per la diversità in relazione alla selezione dei membri dell'organo direttivo, ai suoi obiettivi e a qualsiasi compito pertinente stabilito nella presente policy e alla misura in cui tali obiettivi e compiti sono stati raggiunti

In termini di diversità nella selezione dei membri dell'organo di gestione, XTB S.A. assicura, in conformità con le regole di corporate governance per gli istituti vigilati emanate dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria polacca (KNF), una molteplicità di qualifiche e competenze in termini di istruzione, esperienza professionale e abilità del personale selezionato, al fine di garantire uno svolgimento completo e affidabile dei compiti ad esso affidati.

I membri dell'organo di gestione sono specialisti in diverse aree di competenza e hanno un'esperienza di settore varia e correlata al loro ruolo attuale. Le competenze individuali dei membri dell'organo di gestione sono complementari, in modo da garantire un adeguato livello di governance collegiale in XTB S.A.

Flusso di informazioni relative al rischio destinato al Consiglio di amministrazione

In termini di gestione del rischio, XTB dispone di un Sistema Informativo Gestionale, che fornisce al Consiglio di Sorveglianza, al Consiglio di Amministrazione e ai responsabili delle funzioni dirigenziali informazioni affidabili, accurate e regolari sul profilo di rischio. Il Sistema Informativo di Gestione assicura al Consiglio di Amministrazione informazioni immediate sul superamento dei limiti, consente di analizzare i dati in termini di condizioni di stress e di eventi futuri e fornisce dati che possono essere utilizzati come base per il processo decisionale relativo alle operazioni di XTB.

In particolare, il Consiglio di amministrazione riceve periodicamente relazioni scritte sul funzionamento del sistema di gestione del rischio, che includono in particolare l'indicazione delle misure adottate per la gestione del rischio. La relazione è redatta dal Dipartimento di controllo del rischio.

Ambito di applicazione dei requisiti IFR

Per quanto riguarda il bilancio separato, sono incluse tutte le filiali estere:

1. XTB S.A., organizační složka - filiale Repubblica Ceca,
2. XTB S.A., Sucursal en Espana - filiale Spagna,
3. XTB S.A., organizačná zložka - filiale Slovacchia,
4. XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti - filiale Romania,
5. XTB S.A. German Branch - filiale Germania,
6. XTB S.A. Succursale Française - filiale Francia,
7. XTB S.A., Sucursal em Portugal - filiale Portogallo.

Per quanto riguarda il bilancio consolidato, sono state consolidate integralmente tutte le società controllate:

1. XTB Limited (UK) con sede nel Regno Unito,
2. X Open Hub Sp. z o. o., con sede in Polonia,
3. XTB Limited (CY) con sede a Cipro,
4. Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. con sede in Turchia,
5. XTB International Limited con sede in Belize,
6. XTB Chile SpA con sede in Cile,
7. XTB Services Limited con sede a Cipro,
8. Lirsar SA en liquidacion in Uruguay,
9. XTB Africa (PTY) Ltd con sede nella Repubblica Sudafricana,
10. XTB MENA Limited con sede negli Emirati Arabi Uniti,
11. XTB S. C. Limited con sede alle Seychelles,
12. XTB Digital Ltd con sede a Cipro.

L'area di consolidamento prudenziale ai sensi dell'IFR comprende la società madre, ossia XTB S.A., e le seguenti controllate, che sono istituzioni e istituti finanziari:

1. XTB Limited (UK) con sede nel Regno Unito,
2. XTB Limited (CY) con sede a Cipro,
3. XTB International Limited con sede in Belize,
4. XTB Africa (PTY) Ltd con sede nella Repubblica Sudafricana,
5. XTB MENA Limited con sede negli Emirati Arabi Uniti.

Fondi propri

Ai sensi del Regolamento IFR, i Fondi Propri sono costituiti dalle seguenti componenti:

1. Capitale primario di classe 1 costituito, tra l'altro, dagli strumenti di capitale e dal relativo sovrapprezzo di emissione, dagli utili non distribuiti, dalle altre componenti di conto economico complessivo accumulate e dalle riserve, al netto delle rettifiche, delle deduzioni e delle esclusioni richieste.,
2. Capitale aggiuntivo di classe 1,
3. Capitale di classe 2.

La struttura del capitale di XTB è di altissima qualità: tutti i fondi azionari sono costituiti dal capitale primario di classe 1. L'attuale struttura patrimoniale di XTB si basa al 100% sul capitale proprio generato dalle sue operazioni e conferito dagli azionisti. Il capitale sociale è indicato al valore nominale, come registrato nel Registro Giudiziario Nazionale. Tutte le azioni emesse sono azioni di uguale valore nominale, interamente versate, con uguali diritti di voto e di partecipazione agli utili sulla stessa base. Nessuna serie di azioni è privilegiata.

Il valore dei Fondi Propri è soggetto a rettifica per le deduzioni e i filtri prudenziali applicabili in conformità al Regolamento IFR e al CRR. In particolare, sono soggetti a deduzioni i seguenti elementi:

1. attività immateriali,
2. le attività fiscali differite basate sulla redditività futura, ove applicabile, meno i rispettivi valori degli accantonamenti, con una ripartizione tra le attività derivanti da differenze temporanee e quelle non derivanti da differenze temporanee,
3. investimenti in strumenti di capitale di entità del settore finanziario, compresi gli investimenti in società controllate, società controllate non soggette a consolidamento prudenziale,
4. riserva di rivalutazione negativa e perdite su cambi nella conversione dei bilanci delle entità subordinate; e
5. rettifiche di valore aggiuntive per la valutazione prudenziale del portafoglio creditizio sulla base dell'articolo 34 CRR e dell'articolo 105 CRR.

Il totale dei Fondi Propri su base consolidata al 31 dicembre 2022, determinato in conformità al Regolamento IFR, ammonta a un totale di 718 887 000 PLN. Le singole componenti dei Fondi Propri sono presentate nella tabella seguente.

Tabella 2 - Fondi propri EU IF CC1.01 - situazione al 31 dicembre 2022

		(a)	(b)
		Importi (in migliaia PLN)	Fonte: dati di riferimento dello stato patrimoniale nel bilancio certificato, EU e CC2.
Capitale primario di classe: strumenti e riserve			
1	FONDI PROPRI	718 887	
2	CAPITALE DI CLASSE 1	718 887	
3	CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1	718 887	
4	Strumenti di capitale interamente versati	5 869	Capitale proprio - 1
5	Sovrapprezzo azioni	69 651	Capitale proprio - 2
6	Utili non distribuiti	656 127	Capitale proprio - 3, 4 e 6
7	Altre componenti di conto economico complessivo accumulate	(2 379)	Capitale proprio - 5
8	Altre riserve	-	
9	Interessi di minoranza inclusi nel capitale primario di classe 1	-	
10	Aggiustamenti del capitale primario di classe 1 dovuti a filtri prudenziali	(948)	Capitale proprio - 8
11	Altri fondi	-	
12	(-) DEDUZIONI TOTALI DAL CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1	(9 434)	
13	(-) Strumenti propri di capitale primario di classe 1	-	
14	(-) Strumenti di capitale primario di classe 1 detenuti direttamente	-	
15	(-) Strumenti di capitale primario di classe 1 detenuti indirettamente	-	
16	(-) Strumenti di capitale primario di classe 1 detenuti sinteticamente	-	
17	(-) Perdite relative all'esercizio in corso	-	
18	(-) Avviamento	-	

19	(-) Altre attività immateriali	(1 439)	Aktywa - 1
20	(-) Attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura e non derivano da differenze temporanee al netto delle associate passività fiscali	(7 619)	Attivi - 3; righe 20 e 26
21	(-) Partecipazione qualificata al di fuori del settore finanziario che supera il 15% dei fondi propri	-	
22	(-) Totale delle partecipazioni qualificate in imprese diverse da soggetti del settore finanziario che superano il 60% dei fondi propri	-	
23	(-) Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario in cui l'ente non ha un investimento significativo	-	
24	(-) Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario in cui l'ente ha un investimento significativo	(125)	Attivi - 2
25	(-) Attività dei fondi pensione a prestazioni definite	-	
26	(-) Altre deduzioni ¹	(250)	Attivi - 3; righe 20 e 26
27	Capitale primario di classe 1: altri elementi del capitale, deduzioni e aggiustamenti	-	
28	CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1	-	
29	Strumenti di capitale interamente versati, emessi direttamente	-	
30	Sovrapprezzo azioni	-	
31	(-) DEDUZIONI TOTALI DAL CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1	-	
32	(-) Strumenti propri di capitale aggiuntivo di classe 1	-	
33	(-) Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti direttamente	-	
34	(-) Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti indirettamente	-	
35	(-) Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti sinteticamente	-	
36	(-) Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario in cui l'ente non ha un investimento significativo	-	
37	(-) Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario in cui l'ente ha un investimento significativo	-	
38	(-) Altre deduzioni	-	
39	Capitale aggiuntivo di classe 1: altri elementi del capitale, deduzioni e aggiustamenti	-	
40	CAPITALE DI CLASSE 2	-	
41	Strumenti di capitale interamente versati, emessi direttamente	-	
42	Sovrapprezzo azioni	-	
43	(-) DEDUZIONI TOTALI DAL CAPITALE DI CLASSE 2	-	
44	(-) Strumenti propri di capitale di classe 2	-	
45	(-) Strumenti di capitale di classe 2 detenuti direttamente	-	
46	(-) Strumenti di capitale di classe 2 detenuti indirettamente	-	
47	(-) Strumenti di capitale di classe 2 detenuti sinteticamente	-	
48	(-) Strumenti di capitale di classe 2 di soggetti del settore finanziario in cui l'ente non ha un investimento significativo	-	
49	(-) Strumenti di capitale di classe 2 di soggetti del settore finanziario in cui l'ente ha un investimento significativo	-	
50	Capitale di classe 2: altri elementi del capitale, deduzioni e aggiustamenti	-	

Le eccezioni consentite durante il periodo transitorio ai sensi del Regolamento IFR non sono state applicate a XTB a livello consolidato.

Alla fine del 2022, l'XTB non era tenuto a mantenere delle riserve di capitale.

Le principali caratteristiche delle componenti degli strumenti di capitale sono riportate nella tabella seguente.

Tabella 3 - Principali caratteristiche degli strumenti di capitale classificati come fondi propri - EU I CCA

¹ Attività fiscali differite basate sulla redditività futura e derivanti da differenze temporanee al netto delle relative passività fiscali imposte sul reddito

Caratteristiche principali dei fondi propri		
1	Emittente	XTB S.A.
2	Identificativo unico (ad es. CUSIP, ISIN o Bloomberg per i collocamenti privati)	PLXTRDM00011
3	Collocamento pubblico o privato	Pubblico
4	Legislazione applicabile allo strumento	Legge polacca
5	Tipo di strumento (i tipi devono essere specificato per ciascuna giurisdizione)	Azioni ordinarie
6	Importo rilevato nel capitale regolamentare (moneta in milioni, alla più recente data di riferimento delle segnalazioni)	5.9 milioni di PLN
7	Importo nominale dello strumento	0.05 PLN
8a	Prezzo di emissione (prezzo effettivo con importo nominale nel giorno dell'emissione pari a 18,25 PLN)	10.00 PLN
8a'	Prezzo di emissione (prezzo convertito al valore nominale di 0,05 zloty alla data di riferimento dell'ultimo bilancio)	0.03 PLN
9	Prezzo di rimborso	N/A
10	Classificazione contabile	Patrimonio netto
11	Data di emissione originaria	2 settembre 2004
12	Irredimibile o a scadenza	Irredimibile
13	Data di scadenza originaria	Senza scadenza
14	Rimborso anticipato a discrezione dell'emittente soggetto ad approvazione preventiva dell'autorità di vigilanza	N/A
15	Data del rimborso anticipato facoltativo, data del rimborso anticipato eventuale o importo del rimborso	N/A
16	Date successive di rimborso anticipato, se del caso	N/A
Cedole / dividendi		Dividendi
17	Cedole/dividendi fissi o variabili	Variabili
18	Tasso della cedola ed eventuale indice collegato	N/A
19	Presenza di un „dividend stopper”	SI
20	Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di tempo)	Parzialmente discrezionale; Cause: impatto della politica dei dividendi della Commissione di Vigilanza Finanziaria e possibili altre restrizioni legali
21	Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di importo)	Pienamente discrezionale
22	Presenza di „step up” o di altro incentivo al rimborso	N/A
23	Non cumulativo o cumulativo	Non cumulativo
24	Convertibile o non convertibile	Non convertibile
25	Se convertibile, eventi che determinano la conversione	N/A
26	Se convertibile, integralmente o parzialmente	N/A
27	Se convertibile, tasso di conversione	N/A
28	Se convertibile, conversione obbligatoria o facoltativa	N/A
29	Se convertibile, precisare il tipo di strumento nel quale la conversione è possibile	N/A
30	Se convertibile, precisare l'emittente dello strumento nel quale viene convertito	N/A
31	Meccanismo di svalutazione	No
32	In caso di svalutazione, eventi che la determinano	N/A
33	In caso di svalutazione, svalutazioni totale o parziale	N/A
34	In caso di svalutazione, svalutazione permanente o temporanea	N/A
35	In caso di svalutazione temporanea, descrizione del meccanismo di svalutazione	N/A
36	Caratteristiche non conformi oggetto di disposizioni transitorie	No
37	In caso affermativo, specificare le caratteristiche non conformi	N/A
38	Link alla versione integrale dei termini e delle condizioni dello strumento (link)	Il prospetto è disponibile presso la sede legale di XTB. Una descrizione degli strumenti inclusi nel patrimonio netto di XTB è disponibile anche nella Relazione annuale pubblicata sul sito https://ir.xtb.com/raporty/raporty-okresowe/

Tabella 4 - Riconciliazione delle voci dei Fondi Propri con lo stato patrimoniale del bilancio consolidato certificato - al 31 dicembre 2022 (Importi in migliaia di PLN)

Voce del bilancio consolidato certificato		Valore contabile nel bilancio certificato	Esclusioni di società controllate non soggette a consolidamento prudenziale	Altre esclusioni	Base per altre esenzioni - Regolamento IFR/CRR	Valore contabile che incide sui Fondi Propri in base al perimetro di consolidamento normativo	Riferimento a EU IF CC1
Attività - Ripartizione per classi di attività secondo lo stato patrimoniale incluso nel bilancio pubblicato/sottoposto a revisione contabile							
1	Attività immateriali	1 441	2	-		1 439	19
2	Strumenti finanziari disponibili alla vendita	38	163	-		125	24
3	Attività fiscali differite	34 365	113	26 383	Articolo 48 CRR- Attività fiscali differite basate sulla redditività futura compensate da accantonamenti	7 869	20 e 26
4	Totale attività	35 843	277	26 383		9 434	
Capitale proprio							
1	Capitale	5 869	-	-		5 869	4
	Riserve, di cui:						
2	a) Dalla vendita di azioni al di sopra del loro valore nominale	69 551	-	-		69 551	5
3	b) Creata statutaria dal profitto	1 956	-	-		1 956	6
4	Altre riserve	657 555	139	463	Strumenti che non soddisfano le condizioni degli articoli 27 e 28 del CRR	656 954	6
5	Differenze di cambio da conversione	40	(3 747)	6 166	Articolo 35 CRR- Esclusione delle plusvalenze non realizzate valutate al valore equo	(2 379)	7
6	Utili a nuovo	770 997	9 363	761 634	Articolo 26(2) CRR - Esclusione dell'utile del periodo corrente	-	-
			-	2 784	Deduzione delle perdite degli anni precedenti	(2 784)	6
7	Totale capitale proprio	1 506 070	5 754	771 047		729 269	
8	Altri aggiustamenti e esclusioni			(948)	Dodatkowe korekty wartości z tytułu art 34 CRR i art.105 CRR	(948)	10
9	Capitale proprio con deduzioni					718 887	

Requisiti di fondi propri

Ai sensi dell'articolo 11, paragrafo 1, del Regolamento IFR, XTB calcola e monitora:

1. Requisito di fondi propri per le spese fisse generali
2. Requisito patrimoniale minimo fisso
3. Il requisito patrimoniale del fattore K per quanto concerne:
 - a) Rischio per il cliente
 - b) Rischio per il mercato
 - c) Rischio per l'impresa

Tabella 5 - requisiti fattore K

Tipo di requisito	Importo (migliaia di PLN)
Requisito minimo fisso fondi propri	3 517
Requisito di fondi propri per le spese fisse generali	169 861
Requisito di fondi propri riguardante il fattore K, di cui:	329 563
Rischio per il Cliente, di cui:	10 388
K-AUM	-
K-CMH	8 974
K-ASA	1 414
K-COH	-
Rischio per il mercato, di cui:	181 812
K-NPR	181 812
K-CMG	-
Rischio per l'impresa, di cui:	137 363
K-TCD	134 593
K-DTF	2 771
K-CON	-

Adeguatezza patrimoniale

XTB rispetta i requisiti imposti dalla legge sulla negoziazione degli strumenti finanziari, che obbliga le società di intermediazione a mantenere i Fondi Propri a un livello non inferiore al più alto dei seguenti valori:

- a. il requisito di fondi propri totali determinato dall'intermediario in conformità alle norme applicabili (il più alto dei valori di cui all'articolo 11 del regolamento IFR),
- b. l'importo stimato dall'intermediario, in conformità alla normativa applicabile, necessario per coprire tutti i rischi significativi individuati nel corso della sua attività e altri rischi significativi che potrebbero potenzialmente insorgere nel corso di tale attività in futuro, noto come capitale interno.

Al 31 dicembre 2022, il rapporto tra i Fondi Propri e il requisito dei fondi propri totali del Gruppo era pari al 218,13%.

Stima del capitale interno

Il Consiglio di amministrazione di XTB assicura la preparazione e l'attuazione del processo interno di stima del capitale, che consiste in particolare nei seguenti elementi:

- identificazione dei fattori di rischio significativi;
- misurazione del rischio;

- test di stress;
- determinazione e mantenimento del capitale interno;
- valutazione dell'adeguatezza del modello di stima del capitale interno per le attività di XTB;
- gestione e pianificazione patrimoniale.

Nell'ambito del processo di valutazione dell'adeguatezza del capitale interno di XTB, vengono determinati, tra l'altro, i seguenti elementi:

- criteri per considerare i singoli rischi come rilevanti;
- politiche e procedure per l'identificazione, la misurazione e la rendicontazione dei rischi nelle operazioni di XTB;
- principi per incorporare i risultati delle prove di stress nel processo di stima del capitale interno;
- procedure per la determinazione e il mantenimento del capitale interno;
- ipotesi e principi per la pianificazione del capitale, obiettivi di adeguatezza patrimoniale (livello di capitale target) e struttura patrimoniale preferita;
- piani di emergenza per il capitale.

In conformità con la metodologia ICAAP (Internal Capital Assessment and Capital Adequacy Assessment Process), XTB stima il capitale interno per un importo tale da garantire la copertura dei rischi materiali identificati che si verificano nelle sue operazioni e di altri rischi che potrebbero sorgere in futuro. Il processo ICAAP è parte integrante del sistema di gestione del rischio e viene adeguato su base continuativa ai cambiamenti nell'attività di XTB, tra cui, in particolare, l'emergere di nuovi rischi, cambiamenti significativi nella strategia e nei piani d'azione.

Il Dipartimento di controllo del rischio assiste il Consiglio di amministrazione nella definizione, revisione e aggiornamento dell'ICAAP in caso di nuovi rischi, cambiamenti significativi nella strategia e nei piani d'azione. Il dipartimento controlla inoltre l'adeguatezza e l'efficacia del sistema di gestione del rischio in vigore, identifica, monitora e controlla i rischi di investimento propri del Gruppo, determina il fabbisogno di fondi propri e stima il capitale interno. Il dipartimento di controllo del rischio è diretto da un membro del Consiglio di amministrazione, che ha una supervisione continua del sistema di gestione del rischio.

Il Consiglio di Sorveglianza dell'impresa madre approva il Sistema di Gestione dei Rischi, comprese le procedure per i processi di stima del capitale interno.

L'impresa madre calcola il capitale interno per:

- rischio di mercato;
- rischio di credito,
- rischi operativi e altri rischi identificati come rischi significativi

Il capitale interno viene calcolato con i seguenti metodi:

- per il rischio di mercato, con il metodo del valore a rischio (VaR);
- per il rischio di credito, il metodo della perdita attesa utilizzando probabilità di inadempimento determinate da fonti indipendenti o, se non è disponibile alcuna probabilità di inadempimento per una determinata controparte, il metodo dei moltiplicatori di capitale per i requisiti patrimoniali di primo pilastro determinati in conformità al regolamento CRR nella versione applicabile a XTB il giorno prima dell'entrata in vigore del regolamento IFR,
- per gli altri rischi identificati come rischi rilevanti, il metodo dei multipli per i requisiti patrimoniali di primo pilastro per il rischio operativo determinati in conformità al regolamento CRR nella versione applicabile alla XTB il giorno prima dell'entrata in vigore del regolamento IFR.

Il capitale interno totale è la somma del capitale interno calcolato per i singoli rischi. XTB mantiene un rapporto adeguatamente elevato tra fondi propri e capitale interno, come definito nel Risk Appetite.

Le filiali calcolano il capitale interno in base ai regolamenti interni, tenendo conto delle specificità delle normative locali. Esse inviano regolarmente e su richiesta i risultati del processo ICAAP alla casa madre.

Il processo di stima del capitale interno e di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale viene rivisto regolarmente su base annuale, una volta completata la verifica dei rischi rilevanti. La revisione del processo ICAAP ha lo scopo di garantire che i rischi siano adeguatamente considerati nel processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale.

L'intero processo di gestione, stima e mantenimento del capitale interno, compresi i processi relativi alla valutazione dell'adeguatezza di tale capitale in diverse condizioni economiche, compresa la valutazione dei risultati delle prove di stress e del loro impatto sul livello del capitale interno, è di competenza del Consiglio di amministrazione di XTB.

Rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario

In generale, una variazione del livello dei tassi di interesse di mercato sul portafoglio bancario non ha un impatto significativo sulla posizione finanziaria dell'intermediario. Il verificarsi di disallineamenti dei tassi di interesse sfavorevoli a XTB è minimo e pertanto il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario non di trading è stato considerato trascurabile.

Riserve di capitale

Al 31 dicembre 2022, il Gruppo non era obbligato a mantenere delle riserve..

Politica degli investimenti

Al 31 dicembre 2022, XTB non aveva investimenti diretti o indiretti in azioni di società ammesse alla negoziazione su mercati regolamentati con diritti di voto attribuibili superiori alla soglia del 5%. Pertanto, ai sensi dell'articolo 52, paragrafo 2, del Regolamento IFR, XTB non è tenuta a divulgare informazioni sulla propria politica degli investimenti.

Rischi ambientali, sociali e di governance

Ai sensi dell'articolo 53 del Regolamento IFR, il Gruppo è tenuto a fornire informazioni sui rischi ambientali, sociali e di corporate governance, compresi i rischi fisici e i rischi di transizione come definiti nella relazione di cui all'articolo 35 della Direttiva (UE) 2019/2034. Al 31 dicembre 2022, il Gruppo non era tenuto a includere i rischi ambientali, sociali e di corporate governance nel proprio processo interno di gestione dei rischi.

Nel 2021 il Gruppo ha adottato la strategia ESG che, insieme alle relazioni annuali sulle informazioni non finanziarie ("Relazione ESG"), è pubblicata sul sito <https://ir.xtb.com/esg/>. La relazione sulle informazioni non finanziarie contiene, tra l'altro, una descrizione delle politiche in atto in materia di questioni sociali, lavorative, ambientali, di rispetto dei diritti umani e di lotta alla corruzione e una descrizione dei risultati dell'applicazione di tali politiche, nonché una descrizione dei rischi materiali associati all'attività di XTB che possono avere un impatto negativo su tali questioni. Il Rapporto ESG tiene inoltre conto delle informazioni richieste dal Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 18 giugno 2020, che istituisce un quadro per agevolare gli investimenti sostenibili, che modifica il Regolamento (UE) 2019/2088 e il Regolamento delegato (UE) 2021/2178 della Commissione, del 6 luglio 2021, che integra il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio, chiarendo il contenuto e la presentazione delle informazioni sulle attività commerciali sostenibili dal punto di vista ambientale.

Politica retributiva di XTB S.A.

Il modello di remunerazione per le persone le cui attività professionali hanno un impatto significativo sul profilo di rischio di XTB comprende una remunerazione fissa, una remunerazione variabile e benefit non monetari. Il modello di remunerazione dei membri del Consiglio di amministrazione di XTB comprende una remunerazione fissa, inclusi i benefit non monetari, e una remunerazione variabile. Il modello di remunerazione per i membri del Consiglio di sorveglianza prevede una remunerazione fissa, inclusi i benefit non monetari. Le componenti fisse della remunerazione comprendono lo stipendio base e altri benefit concessi in base alle leggi generalmente applicabili. La remunerazione sotto forma di benefit non monetari è la remunerazione disponibile per gli altri dipendenti della Società, che include, tra l'altro: (a) piano pensionistico e di invalidità (PPK); (b) ulteriori benefici non salariali, tra cui, a titolo esemplificativo, assistenza medica privata, tessera Multisport, assicurazioni; (c) possibilità di utilizzare le attrezzature della Società, tra cui l'auto aziendale, i computer, i telefoni, nonché l'accesso alla letteratura e alla stampa di settore; (d) possibilità di partecipare a corsi di formazione.

Informazioni sulle componenti variabili della retribuzione

XTB S.A. ha introdotto una Politica sulle componenti variabili della retribuzione per le persone le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio di XTB, implementata dalla società di intermediazione, di seguito denominata "Politica". Inoltre, il 25 aprile 2022 l'Assemblea generale ha adottato una "Politica sulle retribuzioni" aggiornata, che stabilisce i principi di remunerazione dei membri del Consiglio di amministrazione e dei membri del Consiglio di sorveglianza, di seguito denominata "Politica sulle retribuzioni".

Sviluppo, approvazione, implementazione e aggiornamento della Politica

1. Il Consiglio di amministrazione di XTB è responsabile dello sviluppo, dell'implementazione e dell'aggiornamento della Politica.
2. La Politica integra il sistema di gestione del rischio della società di intermediazione, la strategia adottata da XTB e il sistema di prevenzione dei conflitti di interesse.
3. Il Consiglio di vigilanza di XTB, dopo aver ricevuto il parere del Comitato per le remunerazioni, approva la Politica e ne supervisiona l'attuazione.
4. La Politica è inoltre soggetta al parere del Consiglio di Sorveglianza che agisce in qualità di Comitato per le remunerazioni.
5. L'attuazione della Politica viene rivista almeno annualmente. La revisione sarà effettuata dal Revisore interno.
6. Na podstawie przeglądu, o którym mowa w ust. 5, podmiot dokonujący przeglądu sporządza pisemny raport określający stan realizacji Polityki. Raport jest przedstawiany Komitetowi Wynagrodzeń oraz Radzie Nadzorczej.

Sviluppo, approvazione, implementazione e aggiornamento della Politica delle retribuzioni

1. Il Consiglio di amministrazione di XTB è responsabile dello sviluppo, dell'attuazione e dell'aggiornamento della Politica di remunerazione.
2. La Politica di remunerazione è soggetta al parere del Comitato di remunerazione.
3. Il Consiglio di vigilanza di XTB approva la Politica di remunerazione e ne supervisiona l'attuazione.
4. L'Assemblea generale adotta una risoluzione sull'adozione della Politica retributiva mediante una risoluzione adottata a maggioranza semplice dei voti.
5. Il Consiglio di sorveglianza esamina annualmente l'applicazione della Politica retributiva e redige una Relazione sulla retribuzione.
6. L'attuazione della Politica retributiva, almeno una volta all'anno, viene valutata dall'audit interno. Una relazione sulla revisione viene presentata al Consiglio di Sorveglianza e al Comitato per la Remunerazione.
7. Obiettivo della Politica sulle retribuzioni è quello di:
 - a) una corretta ed efficace gestione del rischio e la prevenzione dell'assunzione di rischi oltre la propensione al rischio approvata dal Consiglio di vigilanza;
 - b) l'attuazione degli obiettivi strategici, tenendo conto dell'impatto a lungo termine delle attività della Società;
 - c) prevenire l'insorgere di conflitti d'interesse, incoraggiare una condotta aziendale appropriata e promuovere la consapevolezza del rischio e l'assunzione prudente del rischio.;
 - d) garantire che le persone soggette alla Politica retributiva dispongano di regole trasparenti e paritarie sulla retribuzione per le loro mansioni, tenendo conto della legislazione generalmente applicabile e delle buone prassi consolidate volte a combattere la discriminazione e la disparità di trattamento, anche sulla base del genere.

Composizione e caratteristiche del Comitato di remunerazione

1. XTB ha un Comitato di remunerazione i cui compiti sono stati delegati al Consiglio di vigilanza. Il Consiglio di vigilanza è composto da cinque membri, uno dei quali è eletto da Jakub Zabłocki, che ha il diritto personale, conferito dallo Statuto della Società, di nominare e revocare un membro del Consiglio di vigilanza che agisce in qualità di Presidente del Consiglio di vigilanza finché detiene azioni della Società che rappresentano almeno il 33% del numero totale di voti all'Assemblea generale. Per il resto, i membri del Consiglio di sorveglianza sono nominati dall'Assemblea generale degli azionisti di XTB S.A. Il Comitato di remunerazione svolge i seguenti compiti:
 - (a) esprimere il proprio parere in merito alle componenti variabili della Politica retributiva, compreso l'importo e le componenti della retribuzione;
 - (b) rivedere la Politica;

- (c) supervisiona il pagamento delle componenti variabili della retribuzione ai dirigenti che svolgono funzioni di controllo interno, supervisione della conformità, revisione interna e gestione del rischio;
- (d) determina le componenti variabili della retribuzione dei membri del Consiglio di amministrazione, tenendo conto dei principi descritti nella Politica.

Criteri e impostazione delle componenti variabili delle retribuzioni

1. Il Consiglio di amministrazione, il Consiglio di sorveglianza o il Comitato per le remunerazioni, nel momento in cui pagano o assegnano le componenti variabili della remunerazione, tengono conto delle dimensioni di XTB, dei rischi associati alle sue attività, della sua organizzazione interna, nonché della portata e della complessità delle attività svolte dalla società di intermediazione.
2. Il Consiglio di amministrazione presenta al Comitato per le remunerazioni e al Consiglio di sorveglianza, all'inizio di ogni esercizio finanziario, l'importo e le componenti previste della remunerazione delle persone le cui attività professionali hanno un impatto materiale sul profilo di rischio di XTB, per l'esercizio finanziario in questione, tenendo conto dei principi descritti nella presente Politica.
3. Il Consiglio di sorveglianza, ogni volta che viene approvato il budget per l'esercizio finanziario successivo, approva l'importo del bonus dell'anno successivo per il Consiglio di amministrazione.
4. L'importo e il pagamento delle componenti variabili delle retribuzioni versate ai membri del Consiglio di amministrazione della società di intermediazione dipendono dalla percentuale di esecuzione del budget di XTB per un determinato periodo e dall'esecuzione dei compiti loro affidati sulla base delle norme organizzative interne.
5. La valutazione della performance si basa sui dati relativi ad almeno gli ultimi tre esercizi finanziari e, nel caso di persone impiegate da meno di tre anni, sui dati relativi al momento in cui è stato instaurato il rapporto di lavoro, in modo che il pagamento effettivo delle componenti della remunerazione dell'intermediario legate alla performance sia distribuito su un periodo che tenga conto del ciclo economico e dei rischi associati alle attività condotta dall'intermediario.
6. La base per determinare l'importo totale della retribuzione è la valutazione della performance dell'individuo e dell'unità organizzativa interessata in relazione alla performance complessiva della società di intermediazione - nella valutazione della performance individuale, vengono presi in considerazione criteri finanziari e non finanziari.
7. Le componenti variabili della retribuzione corrisposte alle persone che svolgono funzioni di controllo interno, di supervisione della conformità, di revisione interna e alle persone che svolgono funzioni di gestione del rischio sono remunerate per il raggiungimento degli obiettivi derivanti dalle loro mansioni, indipendentemente dallo svolgimento delle attività che controllano. Le componenti variabili garantite della retribuzione non soggette alle normative pertinenti sono di natura eccezionale, possono essere concesse solo al momento del rapporto di lavoro e sono limitate al primo anno di impiego.
8. Se la retribuzione è suddivisa in componenti fisse e variabili, le componenti fisse devono costituire una percentuale sufficientemente ampia della retribuzione totale per consentire una politica flessibile sulle componenti variabili della retribuzione, anche trattenendo, limitando, rifiutando il pagamento o la realizzazione di tali componenti.
9. L'importo della retribuzione variabile assegnata non deve limitare la capacità di XTB di far crescere la propria base di capitale.
10. La remunerazione per la cessazione anticipata del rapporto di lavoro dovrebbe riflettere i risultati raggiunti dalla persona in questione per almeno gli ultimi tre anni del suo mandato presso XTB e, nel caso di persone in carica da meno di tre anni, per il periodo trascorso dall'assunzione della posizione. Il metodo di determinazione dei benefici pagabili al momento della cessazione del contratto deve essere determinato in modo tale da evitare di premiare prestazioni scadenti e deve includere una disposizione per la possibilità di trattenere, limitare o rifiutare il pagamento o la realizzazione del benefit in tale caso.
11. Almeno il 50% dei componenti della retribuzione variabile sarà assegnato in azioni o strumenti finanziari di XTB, il cui valore è legato alla situazione finanziaria dell'azienda di intermediazione
12. Almeno il 40% della retribuzione variabile si baserà sulla performance dell'individuo e terrà conto del rischio aziendale di XTB.
13. Una parte della componente variabile della retribuzione sarà liquidata e pagata in un periodo da tre a cinque anni, periodo che sarà determinato tenendo conto del ciclo aziendale, della natura e del rischio dell'attività e delle mansioni di quella persona. Nel caso in cui l'importo della retribuzione totale di questa persona nell'esercizio precedente superasse l'equivalente in PLN di 1.000.000 di euro, determinato in base al tasso di cambio medio annunciato dalla Banca Centrale Polacca, in vigore l'ultimo giorno dell'anno precedente, quanto sopra si applica al 60% della componente variabile della retribuzione.

14. Le componenti variabili della retribuzione devono essere assegnate o pagate laddove siano adeguate alla situazione finanziaria della società di intermediazione e giustificate dalla performance di tale società di intermediazione, dalla performance dell'unità aziendale in cui la persona è stata impiegata e dalla performance di tale persona. L'importo delle componenti variabili della remunerazione può essere ridotto o il loro pagamento può essere trattenuto nel caso in cui la società di intermediazione presenti una perdita di bilancio permanente.
15. Le persone soggette alla presente Politica sono tenute a non utilizzare strategie di hedging personale o assicurazioni sulla retribuzione e sulla responsabilità per compromettere gli effetti della considerazione del rischio nel regime retributivo a loro applicabile.
16. I risultati finanziari della società di intermediazione, utilizzati per determinare le componenti variabili della remunerazione, devono tenere conto del livello di rischio sostenuto e del costo del capitale, nonché della necessità di mantenere un livello adeguato di liquidità.

Categoria e numero di persone eleggibili - dirigenti (5 persone eleggibili) (in migliaia di PLN) ²	
Componenti fisse della retribuzione pagate nel 2022 (13 persone idonee)	6 684
Componenti variabili della retribuzione dovuti per il 2022 (11 persone idonee), tra cui:	4 974
Componenti variabili della retribuzione in contanti per il 2022 (6 persone idonee) (non differite)	1 674
Componenti variabili del salario In Strumenti finanziari per 2022 (5 pers idonee) (non differite)	1 980
Componenti variabili della retribuzione in contanti per il 2022. (differite)	nessuna
Componenti variabili del salario In Strumenti finanziari per 2022 (3 pers idonee) (differite)	1 320
Importo della retribuzione differita assegnata nell'esercizio, pagata e ridotta come parte dell'adeguamento della performance	nessuna
Importo della retribuzione differita assegnata per periodi di servizio precedenti, importo maturato nell'esercizio finanziario (2022) (4 persone idonee)	1 544
Importo della retribuzione posticipata assegnata per periodi di servizio precedenti, importo maturato negli anni successivi	1 101
Pagamenti di retribuzione variabile garantiti per esercizio finanziario e numero di beneficiari di tali pagamenti	nessuno
Indennità di licenziamento concesse in periodi precedenti e pagate nell'esercizio finanziario in questione	nessuna
Importi dei pagamenti di fine rapporto concessi nell'esercizio finanziario, suddivisi in pagamenti anticipati e pagamenti differiti, numero di beneficiari di tali pagamenti e importo del pagamento più elevato concesso a una singola persona	nessuno
Totale dei componenti pagati e attribuiti per il 2022 e per gli anni precedenti	14 303

Categoria e numero di persone idonee - dipendenti le cui attività hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'impresa di investimento (17 persone idonee) (in migliaia di PLN) ²	
Componenti fisse della retribuzione pagate nel 2022 (17 persone idonee)	5 942
Componenti variabili della retribuzione dovute per il 2022 (17 persone idonee), tra cui:	4 201

² Dati presentati in termini di consolidamento prudenziale

Componenti variabili della retribuzione in contanti per il 2022 (17 persone idonee) (non differite)	191
Componenti variabili della retribuzione in strumenti finanziari per il 2022 (16 persone idonee)(non differite)	2 406
Componenti variabili della retribuzione in contanti per il 2022. (differite)	nessuna
Componenti variabili della retribuzione in strumenti finanziari per il 2022. (16 persone idonee)(differite)	1 604
Importo della retribuzione differita assegnata per periodi di servizio precedenti, l'importo a cui l'esercizio finanziario (cioè il 2022) è stato assegnato)	458
Importo della retribuzione differita assegnata per periodi di servizio precedenti, importo maturato negli anni successivi	75
Importo della retribuzione differita assegnata nell'esercizio, pagata e ridotta come parte dell'adeguamento della performance	nessuno
Pagamenti della retribuzione variabile garantita per esercizio finanziario e numero di beneficiari di tali pagamenti	nessuno
Indennità di licenziamento concesse in periodi precedenti e pagate nell'esercizio in questione	brak
Importi dei pagamenti di fine rapporto assegnati durante l'esercizio finanziario, suddivisi in pagamenti anticipati e pagamenti differiti, il numero di beneficiari di tali pagamenti e l'importo del pagamento più elevato assegnato a una sola persona - 1 persona	469
Somma delle componenti pagate e assegnate per il 2022 e per gli anni precedenti	11 145

Per la Società madre, il rapporto tra le componenti retributive fisse e le componenti retributive variabili assegnate per il 2022 per entrambi i gruppi combinati: 116%. Le singole filiali sono soggette alle normative locali in materia di rapporto tra componenti variabili e fisse della retribuzione, in particolare non tutte le filiali sono soggette ai requisiti imposti dall'Articolo 30(2) della Direttiva (UE) 2019/2034.

Le componenti fisse della retribuzione sono pagate interamente in contanti.

Per il 2022 sono state versate componenti variabili della retribuzione, di cui, per alcune persone, il 40% è stato concesso in diritti derivati relativi alle azioni di XTB S.A., che possono essere liquidati e pagati in un periodo da tre a cinque anni.

XTB S.A. non ha assegnato una retribuzione totale a nessuno dei suoi dipendenti nel 2022, il cui importo fosse superiore a 1 milione di euro.

Fornire informazioni più dettagliate sulla politica dei componenti della retribuzione variabile potrebbe, a parere del Consiglio di amministrazione, avere un effetto negativo sulla posizione di XTB S.A. sul mercato o potrebbe violare la riservatezza legalmente protetta.

Sostegno finanziario all'interno del Gruppo

Ai sensi dell'Articolo 110 della Legge sulla compravendita di strumenti finanziari, XTB S.A. dichiara di non essere parte dell'accordo di sostegno finanziario nell'ambito del Gruppo.

Dichiarazioni del Consiglio di amministrazione

Con la presente, il Consiglio di amministrazione di XTB S.A. dichiara che gli accordi di gestione del rischio in XTB e i sistemi di gestione del rischio in vigore sono adeguati al profilo e alla strategia di XTB.

Varsavia, 23 marzo 2023

Omar Arnaout – Presidente CdA

Filip Kaczmarzyk - Membro CdA

Paweł Szejko – Membro CdA

Jakub Kubacki – Membro CdA

Andrzej Przybylski - Membro CdA