

**Raport ujawnień informacji związanych z adekwatnością kapitałową  
Grupy Kapitałowej XTB S. A.  
na dzień 31 grudnia 2025 roku**

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Wstęp .....                                                                                                                                                                                                                        | 3  |
| Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem .....                                                                                                                                                                             | 3  |
| Profil ryzyka powiązany ze strategią działalności.....                                                                                                                                                                             | 3  |
| Zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka .....                                                                                                                                                                                  | 4  |
| Zasady zarządzania .....                                                                                                                                                                                                           | 6  |
| Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego.....                                                                                                                                                           | 6  |
| Strategia w zakresie zróżnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań określonych w tej polityce oraz zakresu, w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane ..... | 7  |
| Przepływ informacji na temat ryzyka, kierowanych do Zarządu .....                                                                                                                                                                  | 8  |
| Zakres stosowania wymogów IFR .....                                                                                                                                                                                                | 8  |
| Fundusze Własne .....                                                                                                                                                                                                              | 10 |
| Wymogi kapitałowe .....                                                                                                                                                                                                            | 18 |
| Adekwatność kapitałowa.....                                                                                                                                                                                                        | 18 |
| Szacowanie kapitału wewnętrznego.....                                                                                                                                                                                              | 19 |
| Ryzyko stopy procentowej w zakresie portfela niehandlowego .....                                                                                                                                                                   | 21 |
| Bufory kapitałowe.....                                                                                                                                                                                                             | 21 |
| Polityka inwestycyjna .....                                                                                                                                                                                                        | 21 |
| Ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego .....                                                                                                                                                               | 21 |
| Polityka wynagrodzeń w XTB S.A. ....                                                                                                                                                                                               | 21 |
| Informacje o zmiennych składnikach wynagrodzeń.....                                                                                                                                                                                | 21 |
| Wsparcie finansowe w ramach Grupy.....                                                                                                                                                                                             | 26 |
| Oświadczenia Zarządu .....                                                                                                                                                                                                         | 26 |

## Wstęp

Niniejszy Raport wynika z postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2019/2033 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla firm inwestycyjnych (dalej: „Rozporządzenie IFR”, „IFR”) w zakresie jakim dotyczą podmiotów niekwalifikujących się jako małe i niepowiązane wzajemnie firmy inwestycyjne określone w art. 12 ust. 1 Rozporządzenia IFR.

Szczegółowy zakres i zasady ogłaszania powyższych informacji określa „Polityka Informacyjna w XTB S.A.”, która została opublikowana na stronie internetowej [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl). Raport zawiera informacje według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku. Wszystkie wartości prezentowane są w PLN.

Dane prezentowane są zgodnie z wzorami określonymi w następujących regulacjach:

- Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) nr 2021/2284 z dnia 10 grudnia 2021 r. Ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2033 w odniesieniu do sprawozdawczości nadzorczej firm inwestycyjnych oraz ujawniania informacji przez firmy inwestycyjne.

Grupa Kapitałowa XTB S.A. („XTB”, „Grupa”) podlega zasadom wyliczania wymogów ostrożnościowych oraz funduszy własnych określonych w Rozporządzeniu IFR.

XTB S.A. („Jednostka dominująca”), jako unijna instytucja dominująca, upowszechnia informacje na dzień 31 grudnia 2025 roku na podstawie danych w ujęciu skonsolidowanym, zgodnie z art. 7 Rozporządzenia IFR. Raport przygotowany jest w oparciu o zaudytowane dane księgowe. Niniejszy raport nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta. XTB stosuje Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.

Jednostka dominująca jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000217580. XTB S.A. posiada kod LEI 259400AVUPSABLEXNT19.

Pełne sprawozdanie finansowe XTB zostało opublikowane na stronie internetowej <http://ir.xtb.com/raporty/>.

## Cele i strategię w zakresie zarządzania ryzykiem

### Profil ryzyka powiązany ze strategią działalności

Strategia działalności XTB polega na aktywnym wzmacnianiu jej pozycji jako międzynarodowego dostawcy technologicznie zaawansowanych produktów, usług i rozwiązań w zakresie obrotu instrumentami finansowymi. Model biznesowy stosowany przez XTB łączy w sobie cechy modelu agencyjnego (ang. agency model) oraz modelu market making (ang. market making, principal model), w którym grupa jest stroną transakcji zawieranej i inicjowanej przez klienta. Grupa nie angażuje się, sensu stricto, w transakcje realizowane na własny rachunek w oczekiwaniu na zmiany cen lub wartości instrumentów bazowych (ang. proprietary trading).

Przyjęty model biznesowy sprawia, że XTB występuje co do zasady jako druga strona transakcji swoich klientów. Tym samym głównym ryzykiem, z jakim wiąże się prowadzona przez XTB działalność, jest ryzyko rynkowe (Ryzyko dla Rynku) oraz ryzyko kredytowe kontrahenta (Ryzyko dla Firmy). Ponadto, będąc dostawcą infrastruktury transakcyjnej dla Klientów, XTB narażone jest na ryzyko operacyjne (Ryzyko dla Firmy), głównie w zakresie rozwiązań IT.

Rodzaje i poziom ryzyka jakie XTB jest skłonne podjąć, w ramach posiadanej zdolności do podejmowania ryzyka, w celu osiągnięcia strategicznych celów i planów biznesowych określane jest w dokumencie Deklaracja akceptowalnego poziomu ryzyka XTB S.A. Deklaracja przygotowywana jest przez Zarząd XTB w uzgodnieniu z Radę Nadzorczą („Rada”) oraz Komitetem ds. Ryzyka („Komitet”), a następnie zatwierdzana jest przez Radę Nadzorczą w formie jednolitego dokumentu określającego w sposób jakościowo-ilościowy skłonność XTB do podejmowania ryzyka.

Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż XTB będzie podejmowało ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. Polityki i procedury zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji, pomiaru i kontrolowania podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażenia na te ryzyka.

Na poziomie strategicznym, za ustalenie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykami odpowiada Zarząd. Wszystkie rodzaje ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych oraz płynnościowych.

Proces zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyka jest realizowany w modelu trzech linii obrony:

- Pierwsza linia obrony występuje we wszystkich jednostkach XTB, podejmujących decyzje związane z prowadzoną działalnością. Jednostki te monitorują i kontrolują poziom ryzyk związanych z ich zakresem odpowiedzialności, podejmując jednocześnie działania związane z koniecznością dostosowania sposobu zarządzania ryzykami do zmieniającej się sytuacji, w tym, w szczególności, pojawienia się nowych rodzajów ryzyka.
- Drugą linię obrony stanowią mechanizmy kontrolne, niezależne od pierwszej linii obrony, realizowane w szczególności przez Dział Kontroli Ryzyka. W ramach tej linii są projektowane, wdrażane i stosowane mechanizmy zapewniające niezależną i rzetelną informację na temat poziomu ryzyk, na które narażona jest Spółka.
- Trzecią linię obrony stanowi system audytu wewnętrznego, którego jednym z zadań jest badanie odpowiedności i skuteczności mechanizmów zarządzania ryzykiem.

W Jednostce dominującej został powołany Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem, który spełnia przede wszystkim funkcje kontrolne, konsultacyjne oraz doradcze na rzecz organów statutowych Grupy w zakresie strategii zarządzania kapitałem, polityki zarządzania ryzykiem, metodyk pomiaru ryzyk, planów kapitałowych i oceny adekwatności kapitałowej i aktywów płynnych Grupy. W szczególności, Komitet wspiera Dział Kontroli Ryzyka w zakresie identyfikacji istotnych ryzyk w Grupie XTB oraz budowy katalogu ryzyk, zatwierdza polityki i procedury zarządzania poszczególnymi ryzykami i procesem ICARAP, weryfikuje i zatwierdza analizy przeprowadzone przez właścicieli poszczególnych ryzyk oraz Dział Kontroli Ryzyka w ramach systemu zarządzania ryzykiem oraz procesu ICARAP w Grupie. W 2025 roku odbyło się 5 posiedzeń Komitetu Zarządzania Ryzykiem, oraz 12 posiedzeń Rady Nadzorczej, której wszyscy członkowie są członkami Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.

Informacje Zarządu na temat profilu ryzyka, w tym opis zasad zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka, zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności XTB S.A. za rok obrotowy 2025. Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem w Grupie znajdują się w opublikowanym Skonsolidowanym Raporcie Rocznym oraz pozostałych bieżących raportach na stronie internetowej <http://ir.xtb.com/raporty/>.

## **Zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka**

### **Ryzyko dla Klienta**

W działalności XTB Ryzyko dla Klienta objawia się głównie poprzez zdeponowanie środków pieniężnych Klientów na rachunkach bankowych. Strategia zarządzania tym ryzykiem, ze względu na skalę zdeponowanych środków na rachunkach bankowych, zakłada jego akceptację i monitorowanie.

W ramach zarządzania tym ryzykiem XTB wdrożył dwa rodzaje limitów, określających:

- minimalna jakość kredytowa banków, w których zdeponowane są środki pieniężne;
- maksymalna wartość środków pieniężnych zdeponowana w bankach należących do jednej grupy kapitałowej;

Celem wdrożenia limitu minimalnej jakości kredytowej banków, w których zdeponowane są środki pieniężne, jest wybór banków o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe. Natomiast celem wdrożenia maksymalnej wartości środków pieniężnych zdeponowanych w bankach należących do jednej grupy kapitałowej jest dywersyfikacja banków, w których deponowane są środki pieniężne Klientów.

XTB monitoruje zarówno minimalną jakość kredytową banków, jak również maksymalną wartość środków pieniężnych zdeponowaną w bankach należących do jednej grupy kapitałowej, tak aby w razie przekroczenia limitów podjąć niezbędne działania zmierzające do ograniczenia Ryzyka dla Klienta. Ponadto, środki pieniężne Klientów są wykorzystywane jedynie do celów rozliczania zawartych przez nich transakcji oraz innych zleceń. Tym samym, XTB nie wykorzystuje środków pieniężnych Klientów do celów innych, niż związanych z obsługą operacji Klientów.

### **Ryzyko dla Rynku**

Podstawowym rodzajem ryzyka w działalności XTB jest Ryzyko dla Rynku. Wynika ono przede wszystkim z przyjętego modelu biznesowego, w którym XTB występuje, co do zasady, jako druga strona transakcji swoich klientów działając na własny rachunek jako tzw. market maker. Apetyt XTB na Ryzyko dla Rynku jest wysoki, a strategia zarządzania tym ryzykiem zakłada jego ograniczanie wówczas, gdy jego wartość może powodować przekroczenie zadeklarowanego apetytu na ryzyko.

Wysoki apetyt na Ryzyko dla Rynku wynika z wieloletniego doświadczenia XTB w zarządzaniu tym ryzykiem oraz wdrożonych zaawansowany system limitów na które składają się:

- limity transakcji z poszczególnymi klientami;

- limity transakcji na poszczególnych instrumentach finansowych;
- limit wartości pojedynczego zlecenia;
- limity ekspozycji walutowych.

Po przekroczeniu tych limitów transakcje są wysyłane i zabezpieczane z dostawcami płynności podobnie jak ma to miejsce w modelu agencyjnym. Dział Kontroli Ryzyka regularnie sprawdza wykorzystanie limitów oraz zasadność wykonania ewentualnych transakcji zabezpieczających.

Poza systemem limitów transakcyjnych, XTB rozwinął wewnętrzną metodologię kalkulacji wartości zagrożonej (VaR), która pozwala określić maksymalną oczekiwaną wielkość straty, w określonym przedziale czasowym i z zadanyim prawdopodobieństwem. Ponadto systematycznie przeprowadzane są testy warunków skrajnych zakładające różne scenariusze rynkowe (hipotetyczne i historyczne) oraz analizę wrażliwości. Tak rozbudowany system zarządzania Ryzykiem dla Rynku sprawia, że ryzyko to jest skrupulatnie monitorowane i efektywnie zarządzane.

### Ryzyko dla Firmy

Model biznesowy, w którym XTB występuje, co do zasady, jako druga strona transakcji swoich klientów, naraża dom maklerski na istotne ryzyko kredytowe kontrahentów. Ryzyko to objawia się poprzez możliwość niewywiązania się klientów z zobowiązań wynikających z zawartych transakcji. Strategia zarządzania tym ryzykiem zakłada pobieranie od klientów zabezpieczenia otwartych pozycji. Ponadto, jeżeli saldo bieżące rejestru operacyjnego klienta w systemie transakcyjnym jest równe lub niższe niż 50% kwoty wpłaconego zabezpieczenia zablokowanego w systemie, pozycja generująca największą stratę dla Klienta zamykana jest automatycznie po aktualnej cenie rynkowej (mechanizm stop-out). Dodatkowo, w celu zmniejszenia ryzyka kredytowego Kontrahenta, XTB może przeprowadzić Kompresję portfela. XTB monitoruje również prawdopodobieństwa niewypłacalności kontrahentów. Tak wdrożony system zarządzania pozwala efektywnie monitorować i zarządzać ryzykiem kredytowym kontrahenta.

Istotnym Ryzykiem dla Firmy jest również ryzyko związane z wykonaniem oraz przekazywaniem zleceń klientów. XTB, działając jako międzynarodowy dostawca technologicznie zaawansowanych produktów, usług i rozwiązań w zakresie obrotu instrumentami finansowymi, wdrożył szereg rozwiązań i zabezpieczeń technologicznych mających na celu identyfikację, pomiar, monitoring oraz ograniczanie ryzyka związanego z wykonaniem oraz przekazywaniem zleceń klientów. Ponadto XTB posiada opracowane plany zachowania ciągłości działania oraz plany awaryjne (w tym zaakceptowany przez Komisję Nadzoru Finansowego - Plan Naprawy) na wypadek wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń zakłócających prawidłowe funkcjonowanie domu maklerskiego – w tym wykonanie oraz przekazywanie zleceń klientów.

### Ryzyko koncentracji

Przyjęty przez XTB model biznesowy, w którym występuje, co do zasady, jako druga strona transakcji swoich klientów działając na własny rachunek jako tzw. market maker, powoduje, iż ryzyko koncentracji jest istotne w prowadzonej działalności z uwagi na istotną wielkość portfela handlowego. Z tego też względu XTB, w ramach zarządzania tym ryzykiem, posiada wdrożone mechanizmy monitorowania ryzyka koncentracji wobec klientów oraz grupy powiązanych klientów. Limity koncentracji ustalane są decyzją Zarządu XTB, po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu. Zarząd XTB ustala także poziomy ostrzegawcze na poziomie ostrożniejszym niż odpowiednie limity koncentracji.

Poza monitorowaniem ryzyka koncentracji wynikającego z rozporządzenia IFR, Zarząd XTB, po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu, może przyjąć wewnętrzne limity koncentracji, odnoszące się do aktywów XTB. Wewnętrzne limity koncentracji mają na celu ograniczenie koncentracji aktywów XTB wobec kontrahentów lub grupy powiązanych kontrahentów poprzez określenie maksymalnej ekspozycji. Obecnie głównym aktywem XTB, które wymaga monitorowania i kontroli w zakresie ryzyka koncentracji, są środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych. Tym samym, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, XTB posiada wdrożone wewnętrzne limity maksymalnej wartości środków pieniężnych zdeponowane w bankach należących do jednej grupy kapitałowej.

### Ryzyko płynności

XTB utożsamia ryzyko płynności z ryzykiem utraty płynności płatniczej, czyli ryzykiem utraty zdolności finansowania aktywów i terminowego wywiązywania się z zobowiązań w toku normalnej działalności lub w innych warunkach, które można przewidzieć, bez konieczności poniesienia straty. W analizie płynności brane są pod uwagę bieżące możliwości uzyskiwania środków płynnych, przyszłe i potencjalne potrzeby, scenariusze alternatywne i plany awaryjne w zakresie utrzymania płynności płatniczej.

Analiza płynności wykazuje, że XTB posiada znaczną nadpłynność wynikającą z charakteru prowadzonej działalności. Tym samym wymogi płynnościowe wynikające z rozporządzenia IFR, są kilkukrotnie przewyższone i sytuacja taka powinna utrzymać się w kolejnych okresach. Niemniej XTB w sposób aktywny zarządza ryzykiem płynności, którego celem jest utrzymanie na właściwych rachunkach bankowych takiej ilości środków pieniężnych, która zapewni pokrycie wszystkich operacji koniecznych do przeprowadzenia na tych rachunkach z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego. Ponadto, w ramach zarządzania ryzykiem przyjęte zostały wewnętrzne limity ryzyka, które określają maksymalną wartość środków pieniężnych zdeponowanych w bankach należących do jednej grupy kapitałowej, zmniejszając tym samym ryzyko utraty bieżącej płynności w sytuacji problemów technicznych któregośkolwiek z banków, w którym zdeponowane są środki finansowe. Tak kompleksowe podejście do ryzyka płynności zapewnia jego prawidłowy monitoring oraz zarządzanie.

## Zasady zarządzania

Tabela 1 - Stanowiska dyrektorskie

| Spółka                       | Liczba stanowisk dyrektorskich zajmowanych przez członków organu zarządzającego |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| XTB S.A.                     | 4                                                                               |
| XTB Limited (UK)             | 2                                                                               |
| XTB Limited (CY)             | 2                                                                               |
| XTB MENA Ltd.                | 1                                                                               |
| XTB FINANCIAL SERVICES L.L.C | 2                                                                               |
| PT XTB INDONESIA BERJANGKA   | 2                                                                               |

## Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego

Polityka rekrutacji dotycząca wyboru członków organu zarządzającego w XTB S.A. jest ściśle powiązana z wewnętrzną polityką kadrową spółki i ma na celu pozyskiwanie profesjonalnej kadry zarządzającej, która zapewni realizację zaplanowanych przez spółkę działań biznesowych na najwyższym poziomie. Ponadto, w XTB S.A. obowiązuje Polityka dotycząca weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Kluczowych Pracowników. W oparciu o wspomniany dokument, spółka przeprowadza ocenę odpowiedności w stosunku do Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz Kluczowych Pracowników oraz w sposób kolegialny ocenę Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Podstawowymi kryteriami, które brane są pod uwagę przy ocenie odpowiedności są: (i) kwalifikacje zawodowe, (ii) reputacja, (iii) pozostałe kryteria dotyczące zarządzania, (iv) zdolność poświęcenia Spółce wystarczającej ilości czasu (v) niezależność osądu oraz (vi) ograniczenia w zakresie ilości sprawowanych przez kandydatów funkcji członka zarządu lub rady nadzorczej w innych przedsiębiorstwach. Proces polegający na naborze potencjalnych kandydatów do organu zarządzającego jest podejmowany m.in. poprzez rekrutację wewnętrzną (awans), rekrutację zewnętrzną (bezpośrednie działania na rynku pracy zmierzające do dotarcia do optymalnej liczby kandydatów o określonych kwalifikacjach i potencjale zawodowym) oraz za pomocą wyspecjalizowanych agencji doradztwa personalnego wspierających działania rekrutacyjne w tym zakresie.

Spółka zapewnia różnorodność kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry, w celu zagwarantowania kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań. Ponadto, w ramach Polityki różnorodności w odniesieniu do członków Zarządu brane są pod uwagę przede wszystkim wiedza i kwalifikacje kandydatów, ich doświadczenie zawodowe, predyspozycje do wykonywania obowiązków w ramach danego stanowiska/pelnionej funkcji i motywacja.

Członkowie władz Spółki są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Indywidualne kompetencje członków władz Spółki uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania w XTB S.A.

XTB S.A. zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego, przy ocenie kandydatów i określeniu ich adekwatności do pełnienia funkcji w organie zarządzającym kieruje się poniższymi czynnikami:

- wiedzą merytoryczną (wykształceniem, uzyskanymi uprawnieniami np. licencjami, certyfikatami, kursami, szkoleniami przebytymi w toku kariery zawodowej),
- doświadczeniem i umiejętnościami praktycznymi nabytymi w trakcie pracy na stanowiskach analogicznych do poszukiwanego,

- reputacją (nieposzlakowaną opinią kandydata, który powinien wyróżniać się uczciwością, rzetelnością, obiektywizmem i odpowiedzialnością).

W procesie rekrutacji kandydat do organu zarządzającego XTB S.A. jest oceniany pod kątem ww. czynników i wybierany tak, aby jego kompetencje i umiejętności menedżerskie zapewniały efektywne planowanie, kierowanie i kontrolowanie wyznaczonego obszaru działalności Spółki.

Dodatkowo w XTB S.A. bierze się pod uwagę jest ograniczenie w zakresie liczby funkcji członka zarządu lub rady nadzorczej pełnionych jednocześnie przez członka zarządu lub rady nadzorczej domu maklerskiego, o którym mowa w zdaniu kolejnym.

Zasady dotyczące ograniczenia liczby stanowisk pełnionych jednocześnie w zarządach i radach nadzorczych przyjęte w XTB S.A. są zgodne z regulacjami opisanymi w art. 103 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dotyczącym składu zarządu i rady nadzorczej domu maklerskiego.

### **Strategia w zakresie różnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego, jego celów i wszelkich odpowiednich zadań określonych w tej polityce oraz zakresu, w jakim te cele i zadania zostały zrealizowane**

XTB S.A. stosuje politykę różnorodności oraz politykę równego traktowania wobec wszystkich pracowników spółki, w tym członków organu zarządzającego i kluczowych managerów, z uwagi na głębokie przekonanie o fakcie, iż różnorodność jako fundamentalna wartość współczesnego społeczeństwa istotnie wpływa na rozwój, konkurencyjność i innowacyjność naszej organizacji.

Realizacja polityki różnorodności przejawia się m. in. w zatrudnianiu pracowników zróżnicowanych pod kątem płci, wieku, wykształcenia, kwalifikacji, doświadczenia zawodowego, narodowości, pochodzenia etnicznego, religii, wyznania, bezwyznaniowości, przekonań politycznych, stanu zdrowia, orientacji psychoseksualnej, statusu rodzinnego, stylu życia, miejsca zamieszkania, formy, zakresu i podstawy zatrudnienia oraz zapewnienia wszystkim pracownikom szacunku, tolerancji i równego traktowania w miejscu pracy, a także tworzenia środowiska pracy sprzyjającego wykorzystaniu ww. różnic na rzecz organizacji.

Polityka różnorodności realizowana w XTB S.A. ma na celu pełne wykorzystanie potencjału naszych pracowników, ich umiejętności, talentów, pasji, wiedzy i kwalifikacji.

XTB tworzy kulturę organizacyjną nastawioną na osiąganie celów spółki poprzez budowanie różnorodnych pod względem płci, wieku oraz kwalifikacji zespołów wewnętrznych, co umożliwia skuteczniejsze rozwiązywanie problemów, lepszą atmosferę pracy, wyższą kreatywność zespołów projektowych oraz efektywne dzielenie się wiedzą.

W zakresie różnicowania w odniesieniu do wyboru członków organu zarządzającego XTB S.A. zapewnia, zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, wydanymi przez KNF, wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry, celem zapewnienia kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań.

W ramach Polityki różnorodności podczas rekrutacji do władz Spółki w XTB S.A. brane są pod uwagę kwalifikacje zawodowe, reputacja, doświadczenie zawodowe, predyspozycje do wykonywania obowiązków w ramach danego stanowiska czy pełnionej funkcji, jak również zróżnicowanie pod względem wieku, miejsca pochodzenia oraz wykształcenia.

Członkowie organu zarządzającego są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Indywidualne kompetencje członków organu zarządzającego uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegialnego zarządzania w XTB S.A.

### **Przepływ informacji na temat ryzyka, kierowanych do Zarządu**

W zakresie zarządzania ryzykiem w XTB funkcjonuje System Informacji Zarządczej, który zapewnia Radzie Nadzorczej, Zarządowi oraz osobom sprawującym funkcje kierownicze rzetelne, dokładne i regularne informacje na temat profilu ryzyka. System Informacji Zarządczej zapewnia dostarczanie Zarządowi niezwłocznej informacji o przekroczeniu limitów, umożliwia analizę danych pod kątem warunków skrajnych i zdarzeń przyszłych oraz dostarcza dane mogące być podstawą podejmowania decyzji dotyczących działalności XTB.

Zarząd otrzymuje w szczególności okresowe pisemne sprawozdania z funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, zawierające w szczególności wskazanie środków podejmowanych w ramach zarządzania ryzykiem. Sprawozdanie przygotowuje Dział Kontroli Ryzyka.

## Zakres stosowania wymogów IFR

Jednostkowym sprawozdaniem finansowym zostały objęte wszystkie oddziały zagraniczne:

1. XTB S.A., organizační složka – oddział Czechy,
2. XTB S.A., Sucursal en España – oddział Hiszpania,
3. XTB S.A., organizačná zložka - oddział Słowacja,
4. XTB S.A. Varsovia Sucursala Bucuresti - oddział Rumunia,
5. XTB S.A. German Branch – oddział Niemcy,
6. XTB S.A. Succursale Française – oddział Francja,
7. XTB S.A., Sucursal em Portugal – oddział Portugalia.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały objęte konsolidacją pełną wszystkie podmioty zależne:

1. XTB Limited (UK) z siedzibą w Wielkiej Brytanii,
2. X Open Hub Sp. z o. o., z siedzibą w Polsce,
3. XTB Limited (CY) z siedzibą na Cyprze,
4. Tasfiye Halinde XTB Yönetim Danışmanlığı A.Ş. z siedzibą w Turcji,
5. XTB International Limited z siedzibą w Belize,
6. XTB Agente de Valores SpA z siedzibą w Chile,
7. XTB Services Limited z siedzibą na Cyprze,
8. XTB Africa (PTY) Ltd z siedzibą w Republice Południowej Afryki,
9. XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich,
10. XTB S. C. Limited z siedzibą na Seszelach,
11. XTB Financial Services L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich,
12. PT XTB Indonesia Berjangka z siedzibą w Indonezji.

Zakresem konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z IFR obejmowana jest jednostka dominująca, tj. XTB S.A. oraz następujące spółki zależne, będące instytucjami i instytucjami finansowymi:

1. XTB Limited (UK) z siedzibą w Wielkiej Brytanii,
2. XTB Limited (CY) z siedzibą na Cyprze,
3. XTB International Limited z siedzibą w Belize,
4. XTB Africa (PTY) Ltd z siedzibą w Republice Południowej Afryki,
5. XTB MENA Limited z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich,
6. XTB S. C. Limited z siedzibą na Seszelach,
7. XTB Financial Services L.L.C z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich,
8. PT XTB Indonesia Berjangka z siedzibą w Indonezji,
9. XTB Agente de Valores SpA z siedzibą w Chile.

## Fundusze Własne

Zgodnie z Rozporządzeniem IFR, Fundusze Własne tworzą następujące składniki:

1. Kapitał podstawowy Tier I – złożony m.in. z instrumentów kapitałowych i powiązanego z nimi ažio emisyjnego, zysków zatrzymanych, skumulowanych innych całkowitych dochodów oraz kapitału rezerwowego, oraz pomniejszony o wymagane korekty, odliczenia i wyłączenia,
2. Kapitał dodatkowy Tier I,
3. Kapitał Tier II.

XTB posiada kapitały najwyższej jakości - całość Funduszy Własnych tworzona jest z Kapitału podstawowego Tier I. Obecna struktura kapitału XTB opiera się w 100% na kapitałach własnych wypracowanych w ramach prowadzonej działalności i wniesionych przez Akcjonariuszy. Kapitał akcyjny wykazany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami o równej wartości nominalnej, w pełni opłaconymi, dającymi równe prawa głosu oraz uczestnictwo w zysku na tych samych zasadach. Nie występują uprzywilejowania związane z jakąkolwiek serią akcji.

Wartość Funduszy Własnych podlegają korekcie o mające zastosowanie odliczenia i filtry ostrożnościowe zgodnie z Rozporządzeniem IFR i CRR. W szczególności odliczeniu podlegają:

1. wartość wyemitowanych akcji, których nabycie własności było finansowane bezpośrednio lub pośrednio przez XTB,
2. wartość wyemitowanych akcji nowej serii do czasu uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie art. 26 ust. 3 CRR,
3. wartości niematerialne i prawne,
4. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności, w stosownych przypadkach pomniejszone o odpowiednie wartości powiązanych z nimi rezerw, w rozbiu na aktywa wynikające z różnic przejściowych oraz niewynikające z różnic przejściowych,
5. inwestycje w instrumenty kapitałowe podmiotów sektora finansowego, w tym w zakresie inwestycji w jednostki zależne nieobjęte konsolidacją ostrożnościową,
6. ujemny kapitał z aktualizacji wyceny oraz ujemne różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych; oraz
7. dodatkowe korekty wartości z tytułu ostrożnej wyceny portfela handlowego na podstawie art. 34 CRR i art. 105 CRR.

Suma Funduszy Własnych w ujęciu skonsolidowanym na dzień 31 grudnia 2025 roku, określonych zgodnie z Rozporządzeniem IFR, wyniosła łącznie 1 320 980 tys. PLN. Poszczególne składniki Funduszy Własnych przedstawia poniższa tabela.

**Tabela 1 - Fundusze Własne EU IF CC1.01 – stan na 31 grudnia 2025 roku**

|                                                         |                                                                         | (a)                | (b)                                                                                            |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                         |                                                                         | Kwota (w tys. PLN) | Źródło w oparciu o liczby odniesienia w bilansie w zbadanym sprawozdaniu finansowym - EU I CC2 |
| <b>Kapitał podstawowy Tier I: instrumenty i rezerwy</b> |                                                                         |                    |                                                                                                |
| <b>1</b>                                                | <b>FUNDUSZE WŁASNE</b>                                                  | <b>1 320 980</b>   |                                                                                                |
| <b>2</b>                                                | <b>KAPITAŁ TIER I</b>                                                   | <b>1 320 980</b>   |                                                                                                |
| <b>3</b>                                                | <b>KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I</b>                                        | <b>1 320 980</b>   |                                                                                                |
| 4                                                       | W pełni opłacone instrumenty kapitałowe                                 | 5 869              | Kapitał Własny - 1                                                                             |
| 5                                                       | Ažio emisyjne                                                           | 69 651             | Kapitał Własny - 2                                                                             |
| 6                                                       | Zyski zatrzymane                                                        | 1 261 378          | Kapitał Własny – 3, 4 i 6                                                                      |
| 7                                                       | Skumulowane inne całkowite dochody                                      | (8 892)            | Kapitał Własny - 5                                                                             |
| 8                                                       | Kapitał rezerwowy                                                       | -                  |                                                                                                |
| 9                                                       | Udział mniejszości uznany w kapitale podstawowym Tier I                 | -                  |                                                                                                |
| 10                                                      | Korekty w kapitale podstawowym Tier I z tytułu filtrów ostrożnościowych | (1 274)            | Kapitał Własny - 8                                                                             |
| 11                                                      | Inne fundusze                                                           | -                  |                                                                                                |
| <b>12</b>                                               | <b>(-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU PODSTAWOWEGO TIER I</b>         | <b>(5 752)</b>     |                                                                                                |
| 13                                                      | (-) Instrumenty własne w kapitale podstawowym Tier I                    | -                  |                                                                                                |

|        |                                                                                                                                                                                          |         |            |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|
| 1<br>4 | (-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I                                                                                                        | -       |            |
| 1<br>5 | (-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I                                                                                                           | -       |            |
| 1<br>6 | (-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale podstawowym Tier I                                                                                                         | -       |            |
| 1<br>7 | (-) Straty za bieżący rok obrotowy                                                                                                                                                       | -       |            |
| 1<br>8 | (-) Wartość firmy                                                                                                                                                                        | -       |            |
| 1<br>9 | (-) Inne wartości niematerialne i prawne                                                                                                                                                 | (1 397) | Aktywa - 1 |
| 2<br>0 | (-) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i niewynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego | -       |            |
| 2<br>1 | (-) Znaczny pakiet akcji spoza sektora finansowego, który przekracza 15 % funduszy własnych                                                                                              | -       |            |
| 2<br>2 | (-) Łączna wartość znacznych pakietów akcji w przedsiębiorstwach innych niż podmioty sektora finansowego, która przekracza 60 % funduszy własnych                                        | -       |            |
| 2<br>3 | (-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                            | -       |            |
| 2<br>4 | (-) Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                                | -       |            |
| 2<br>5 | (-) Aktywa funduszu emerytalnego ze zdefiniowanymi świadczeniami                                                                                                                         | -       |            |
| 2<br>6 | (-) Inne odliczenia <sup>1</sup>                                                                                                                                                         | (4 355) | Aktywa - 3 |
| 2<br>7 | Kapitał podstawowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty                                                                                                                  | -       |            |
| 2<br>8 | KAPITAŁ DODATKOWY TIER I                                                                                                                                                                 | -       |            |
| 2<br>9 | W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe                                                                                                                        | -       |            |
| 3<br>0 | Ażio emisyjne                                                                                                                                                                            | -       |            |
| 3<br>1 | (-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU DODATKOWEGO TIER I                                                                                                                                  | -       |            |
| 3<br>2 | (-) Instrumenty własne w kapitale dodatkowym Tier I                                                                                                                                      | -       |            |
| 3<br>3 | (-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I                                                                                                         | -       |            |
| 3<br>4 | (-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I                                                                                                            | -       |            |
| 3<br>5 | (-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale dodatkowym Tier I                                                                                                          | -       |            |
| 3<br>6 | (-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                             | -       |            |
| 3<br>7 | (-) Instrumenty w kapitale dodatkowym Tier I podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty                                                 | -       |            |
| 3<br>8 | (-) Inne odliczenia                                                                                                                                                                      | -       |            |
| 3<br>9 | Kapitał dodatkowy Tier I: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty                                                                                                                   | -       |            |
| 4<br>0 | KAPITAŁ TIER II                                                                                                                                                                          | -       |            |
| 4<br>1 | W pełni opłacone, bezpośrednio wyemitowane instrumenty kapitałowe                                                                                                                        | -       |            |
| 4<br>2 | Ażio emisyjne                                                                                                                                                                            | -       |            |
| 4<br>3 | (-) CAŁKOWITE ODLICZENIA OD KAPITAŁU TIER II                                                                                                                                             | -       |            |
| 4<br>4 | (-) Instrumenty własne w kapitale Tier II                                                                                                                                                | -       |            |
| 4<br>5 | (-) Bezpośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II                                                                                                                   | -       |            |

<sup>1</sup> Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności i wynikające z różnic przejściowych po odliczeniu powiązanych rezerw z tytułu podatku dochodowego

|        |                                                                                                                                    |   |  |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|--|
| 4<br>6 | (-) Pośrednie udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II                                                                | - |  |
| 4<br>7 | (-) Syntetyczne udziały kapitałowe w instrumentach w kapitale Tier II                                                              | - |  |
| 4<br>8 | (-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty | - |  |
| 4<br>9 | (-) Instrumenty w kapitale Tier II podmiotów sektora finansowego, jeżeli instytucja dokonała znacznej inwestycji w te podmioty     | - |  |
| 5<br>0 | Kapitał Tier II: Inne elementy kapitału, odliczenia i korekty                                                                      | - |  |

Wyjątki dopuszczone w okresie przejściowym zgodnie z Rozporządzeniem IFR nie miały zastosowania do XTB na poziomie skonsolidowanym.

Na koniec 2025 roku XTB nie był zobowiązany do utrzymywania buforów.

Główne cechy składników instrumentów kapitałowych przedstawia poniższa tabela.

XTB dokonał emisji nowych akcji serii B oferowanych w ramach subskrypcji prywatnej w związku z programem motywacyjnym w ramach zmiennych składników wynagrodzeń. Na dzień 31 grudnia 2025 roku akcje tej emisji nie spełniały warunków zaliczenia do Funduszy Własnych (brak zezwolenia z art. 26 ust. 3 CRR, częściowe finansowanie przez XTB).

**Tabela 2 - Główne cechy instrumentów kapitałowych zaliczonych do Funduszy Własnych – EU I CCA**

| Główne cechy instrumentów kapitałowych – akcje serii A |                                                                                                                        |                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                                                      | Emitent                                                                                                                | XTB S.A.                                                                                                                          |
| 2                                                      | Niepowtarzalny identyfikator (np. CUSIP, ISIN lub identyfikator Bloomberg dla ofert na rynku niepublicznym)            | PLXTRDM00011                                                                                                                      |
| 3                                                      | Emisja publiczna lub niepubliczna                                                                                      | Publiczna                                                                                                                         |
| 4                                                      | Prawo lub prawa właściwe, którym podlega instrument                                                                    | Prawo polskie                                                                                                                     |
| 5                                                      | Rodzaj instrumentu (rodzaje określone przez każdy system prawny)                                                       | Akcje zwykłe                                                                                                                      |
| 6                                                      | Kwota uznana w kapitale regulacyjnym (waluta w mln, według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia)           | 5.9 mln PLN                                                                                                                       |
| 7                                                      | Wartość nominalna instrumentu                                                                                          | 0.05 PLN                                                                                                                          |
| 8a                                                     | Cena emisyjna (rzeczywista cena przy nominale z dnia emisji równym 18.25 PLN)                                          | 10.00 PLN                                                                                                                         |
| 8a'                                                    | Cena emisyjna (cena przeliczona przy nominale równym 0.05 PLN według stanu na ostatni sprawozdawczy dzień odniesienia) | 0.03 PLN                                                                                                                          |
| 9                                                      | Cena wykupu                                                                                                            | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 10                                                     | Klasyfikacja księgowa                                                                                                  | Kapitał własny                                                                                                                    |
| 11                                                     | Pierwotna data emisji                                                                                                  | 2 września 2004 r.                                                                                                                |
| 12                                                     | Wieczyste czy terminowe                                                                                                | Wieczyste                                                                                                                         |
| 13                                                     | Pierwotny termin zapadalności                                                                                          | Brak terminu zapadalności                                                                                                         |
| 14                                                     | Opcja wykupu na żądanie emitenta podlegająca wcześniejszemu zatwierdzeniu przez organy nadzoru                         | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 15                                                     | Termin wykupu opcjonalnego, terminy wykupu warunkowego oraz kwota wykupu                                               | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 16                                                     | Kolejne terminy wykupu, jeżeli dotyczy                                                                                 | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| <b>Kupony / dywidendy</b>                              |                                                                                                                        | <b>Dywidendy</b>                                                                                                                  |
| 17                                                     | Stała lub zmienna dywidenda /stały lub zmienny kupon                                                                   | Stopa zmienna                                                                                                                     |
| 18                                                     | Kupon odsetkowy oraz dowolny powiązany wskaźnik                                                                        | nie dotyczy                                                                                                                       |
| 19                                                     | Istnienie zapisanych praw do niewypłacenia dywidendy                                                                   | TAK                                                                                                                               |
| 20                                                     | W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem terminu)                                          | Częściowo uznaniowe; Przyczyny: wpływ polityki dywidendowej Komisji Nadzoru Finansowego i ewentualnych innych ograniczeń prawnych |
| 21                                                     | W pełni uznaniowe, częściowo uznaniowe czy obowiązkowe (pod względem kwoty)                                            | W pełni uznaniowe                                                                                                                 |
| 22                                                     | Istnienie opcji z oprocentowaniem rosnącym lub innej zachęty do wykupu                                                 | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 23                                                     | Nieskumulowane czy skumulowane                                                                                         | Nieskumulowane                                                                                                                    |
| 24                                                     | Zamienne czy niezamienne                                                                                               | Niezamienne                                                                                                                       |
| 25                                                     | Jeżeli zamienne, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące zamianę                                                            | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 26                                                     | Jeżeli zamienne, w pełni czy częściowo                                                                                 | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 27                                                     | Jeżeli zamienne, wskaźnik konwersji                                                                                    | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 28                                                     | Jeżeli zamienne, zamiana obowiązkowa czy opcjonalna                                                                    | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 29                                                     | Jeżeli zamienne, należy określić rodzaj instrumentu, na który można dokonać zamiany                                    | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 30                                                     | Jeżeli zamienne, należy określić emitenta instrumentu, na który dokonuje się zamiany                                   | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 31                                                     | Odpisy obniżające wartość                                                                                              | Nie                                                                                                                               |
| 32                                                     | W przypadku odpisu obniżającego wartość, zdarzenie lub zdarzenia wywołujące odpis obniżający wartość                   | Nie dotyczy                                                                                                                       |
| 33                                                     | W przypadku odpisu obniżającego wartość, w pełni czy częściowo                                                         | Nie dotyczy                                                                                                                       |

| Główne cechy instrumentów kapitałowych – akcje serii A |                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>34</u>                                              | W przypadku odpisu obniżającego wartość, trwale czy tymczasowo                                    | Nie dotyczy                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <u>35</u>                                              | W przypadku tymczasowego odpisu obniżającego wartość, opis mechanizmu odpisu obniżającego wartość | Nie dotyczy                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <u>36</u>                                              | Niezgodne cechy przejściowe                                                                       | Nie                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <u>37</u>                                              | Jeżeli tak, należy określić niezgodne cechy                                                       | Nie dotyczy                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <u>38</u>                                              | Link do pełnej treści warunków dotyczących danego instrumentu (link)                              | Prospekt emisyjny dostępny jest w siedzibie XTB. Opis instrumentów ujętych w kapitałach własnych XTB znajduje się również w Raporcie Rocznym opublikowanym na stronie <a href="https://ir.xtb.com/raporty/raporty-okresowe/">https://ir.xtb.com/raporty/raporty-okresowe/</a> |

Tabela 3 - Uzgodnienie pozycji Funduszy Własnych do bilansu w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – stan na 31 grudnia 2024 roku (Kwoty w tys. PLN)

|                                                                                                                 | Pozycja ze zbadanego bilansu skonsolidowanego         | Wartość bilansowa w zbadanym sprawozdaniu | Wyłączenia spółek zależnych niepodlegających konsolidacji ostrożnościowej | Inne wyłączenia | Podstawa innych wyłączeń - Rozporządzenie IFR/CRR                                                                                             | Wartość bilansowa wpływająca na Fundusze Własne zgodnie z regulacyjnym zakresem konsolidacji | Wiersz z EU IF CC1 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Aktywa - Podział według klas aktywów zgodnie z bilansem w opublikowanym/zbadanym sprawozdaniu finansowym</b> |                                                       |                                           |                                                                           |                 |                                                                                                                                               |                                                                                              |                    |
| 1                                                                                                               | Wartości niematerialne i prawne                       | 1 398                                     | 1                                                                         | -               |                                                                                                                                               | 1 397                                                                                        | 19                 |
| 2                                                                                                               | Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży           | 13                                        | 13                                                                        | -               |                                                                                                                                               | -                                                                                            | 24                 |
| 3                                                                                                               | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 64 492                                    | -                                                                         | 58 136          | Art. 38 CRR- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oparte na przyszłej rentowności znetowane z rezerwami; art. 9 ust. 2 lit. a) IFR | 4 356                                                                                        | 26                 |
| 4                                                                                                               | <b>Aktywa Ogółem</b>                                  | 63 903                                    | 14                                                                        | 58 136          |                                                                                                                                               | 5 753                                                                                        |                    |
| <b>Kapitał Własny</b>                                                                                           |                                                       |                                           |                                                                           |                 |                                                                                                                                               |                                                                                              |                    |
| 1                                                                                                               | Kapitał podstawowy                                    | 5 878                                     | -                                                                         | 9               | Instrumenty wymagające zezwolenia z art. 26 ust. 3 CRR                                                                                        | 5 869                                                                                        | 4                  |
|                                                                                                                 | Kapitał zapasowy. w tym:                              |                                           |                                                                           |                 |                                                                                                                                               |                                                                                              |                    |
| 2                                                                                                               | a) Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 69 551                                    | -                                                                         | -               |                                                                                                                                               | 69 551                                                                                       | 5                  |
| 3                                                                                                               | b) Utworzony ustawowo z zysku                         | 1 956                                     | -                                                                         | -               |                                                                                                                                               | 1 956                                                                                        | 8                  |
| 4                                                                                                               | Pozostałe kapitały rezerwowe                          | 1 274 458                                 | 139                                                                       | 14 898          | Instrumenty niespełniające warunków z art. 28 ust. 1 lit. b) CRR                                                                              | 1 259 422                                                                                    | 8                  |
| 5                                                                                                               | Różnice kursowe z przeliczenia                        | (11 788)                                  | (5 538)                                                                   | 2 641           | Art. 35 CRR- Wyłączenie niezrealizowanych zysków wycenionych według wartości godziwej                                                         | (8 892)                                                                                      | 7                  |
| 6                                                                                                               | Zyski zatrzymane                                      | 659 484                                   | 5 725                                                                     | 653 759         | Art. 26 ust 2 CRR - Wyłączenie zysku z bieżącego okresu                                                                                       | -                                                                                            | 6                  |
|                                                                                                                 |                                                       |                                           | -                                                                         | -               | Pomniejszenie o stratę z lat ubiegłych                                                                                                        | -                                                                                            | -                  |
| 7                                                                                                               | <b>Kapitał Własny Ogółem</b>                          | <b>1 999 640</b>                          | <b>326</b>                                                                | <b>671 308</b>  |                                                                                                                                               | <b>1 328 007</b>                                                                             |                    |
| 8                                                                                                               | Inne korekty i wyłączenia                             |                                           |                                                                           | (1 274)         | Dodatkowe korekty wartości z tytułu art 34 CRR i art. 105 CRR                                                                                 | (1 274)                                                                                      | 10                 |
| 9                                                                                                               | <b>Kapitał Własny z pomniejszeniami</b>               |                                           |                                                                           |                 |                                                                                                                                               | <b>1 320 980</b>                                                                             |                    |



## Wymogi kapitałowe

Zgodnie z art. 11 ust. 1 Rozporządzenia IFR, XTB wylicza i monitoruje:

1. Wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich
2. Stały minimalny wymóg kapitałowy
3. Wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K w zakresie:
  - a) Ryzyka dla klienta
  - b) Ryzyka dla rynku
  - c) Ryzyka dla firmy

Tabela 5 – wymogi K-faktor

| Rodzaju wymogu                                               | Kwota (w tys. PLN) |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Stały minimalny wymóg kapitałowy</b>                      | 26 311             |
| <b>Wymóg kapitałowy dotyczący stałych kosztów pośrednich</b> | 202 765            |
| <b>Wymóg kapitałowy dotyczący współczynnika K, w tym:</b>    | 710 384            |
| Ryzyko dla klienta, w tym:                                   | 27 825             |
| K-AUM                                                        | -                  |
| K-CMH                                                        | 20 203             |
| K-ASA                                                        | 7 622              |
| K-COH                                                        | -                  |
| Ryzyko dla rynku, w tym:                                     | 490 784            |
| K-NPR                                                        | 490 784            |
| K-CMG                                                        | -                  |
| Ryzyko dla firmy, w tym:                                     | 191 775            |
| K-TCD                                                        | 187 037            |
| K-DTF                                                        | 4 738              |
| K-CON                                                        | -                  |

## Adekwatność kapitałowa

XTB spełnia wymóg, nałożony przez Ustawę o obrocie instrumentami finansowymi, który obliuguje domy maklerskie do utrzymywania Funduszy Własnych na poziomie nie niższym niż wyższa z następujących wartości:

- a. całkowity wymóg kapitałowy wyznaczony przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi zasadami (największa z wartości z art. 11 Rozporządzenia IFR),
- b. oszacowana przez dom maklerski zgodnie z obowiązującymi przepisami kwota, niezbędna do pokrycia wszystkich istotnych zidentyfikowanych rodzajów ryzyka występujących w ramach prowadzonej przez ten dom maklerski działalności oraz innych istotnych rodzajów ryzyka mogących potencjalnie w tej działalności wystąpić w przyszłości, zwana kapitałem wewnętrznym.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku stosunek Funduszy Własnych do całkowitego wymogu kapitałowego Grupy wyniósł 185,95%.

## Szacowanie kapitału wewnętrznego

Zarząd XTB zapewnia przygotowanie i wdrożenie procesu szacowania kapitału wewnętrznego, na który składają się w szczególności:

- identyfikacja istotnych rodzajów ryzyka;
- pomiar ryzyka;

- testy warunków skrajnych;
- wyznaczanie i utrzymywanie kapitału wewnętrznego;
- ocena adekwatności modelu szacowania kapitału wewnętrznego do działalności XTB;
- zarządzanie i planowanie kapitałowe.

W ramach procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego XTB ustala się między innymi:

- kryteria uznawania poszczególnych rodzajów ryzyka za istotne;
- polityki oraz procedury identyfikowania, pomiaru i sprawozdawania o ryzyku występującym w działalności XTB;
- zasady uwzględniania w procesie szacowania kapitału wewnętrznego wyników testów warunków skrajnych;
- procedury wyznaczania i utrzymywania kapitału wewnętrznego;
- założenia oraz zasady planowania kapitałowego, cele kapitałowe w zakresie adekwatności kapitałowej (docelowy poziom kapitału) oraz preferowaną strukturę kapitałową;
- awaryjne plany kapitałowe.

Zgodnie z metodyką ICARAP (proces szacowania kapitału wewnętrznego oraz oceny adekwatności kapitałowej i aktywów płynnych) XTB dokonuje szacowania kapitału wewnętrznego w wysokości zapewniającej pokrycie zidentyfikowanych istotnych rodzajów ryzyk występujących w ramach prowadzonej działalności oraz innych rodzajów ryzyk mogących wystąpić w przyszłości. Proces ICARAP stanowi integralną część systemu zarządzania ryzykiem i jest na bieżąco dostosowywany do zmian w działalności prowadzonej przez XTB, w tym w szczególności w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania.

Dział Kontroli Ryzyka wspomaga Zarząd w kształtowaniu, przeglądaniu i aktualizacji zasad ICARAP w sytuacji pojawienia się nowych rodzajów ryzyka, znaczących zmian w strategii i planach działania. Dział ten monitoruje także odpowiedniość i skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem, identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje ryzyka inwestycji własnych Grupy, wyznacza całkowity wymóg kapitałowy oraz szacuje kapitał wewnętrzny. Dział Kontroli Ryzyka jest kierowany przez Członka Zarządu, sprawującego stały nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zatwierdza System Zarządzania Ryzykiem, w tym procedury dotyczące procesów szacowania kapitału wewnętrznego.

Jednostka dominująca oblicza kapitał wewnętrzny z tytułu:

- ryzyka rynkowego;
- ryzyka kredytowego,
- ryzyka operacyjnego i pozostałych ryzyk zidentyfikowanych jako ryzyka istotne.

Kapitał wewnętrzny obliczany jest następującymi metodami:

- dla ryzyka rynkowego – metoda wartości zagrożonej (VaR) lub, w zakresie instrumentów niespełniających założeń modelowych, metody standardowe z rozporządzeniem CRR w wersji obowiązującej XTB dzień przed wejściem w życie rozporządzenia IFR
- dla ryzyka kredytowego – metoda Expected Loss z wykorzystaniem prawdopodobieństw niewypłacalności wyznaczonych z niezależnych źródeł lub, w przypadku niedostępności prawdopodobieństwa niewypłacalności dla danego kontrahenta, metoda mnożników kapitałowych na wymogi kapitałowe z Filaru I wyznaczone zgodnie z rozporządzeniem CRR w wersji obowiązującej XTB dzień przed wejściem w życie rozporządzenia IFR,
- dla pozostałych ryzyk zidentyfikowanych jako ryzyka istotne – metoda mnożników kapitałowych na wymogi kapitałowe z Filaru I na ryzyko operacyjne wyznaczone zgodnie z rozporządzeniem CRR w wersji obowiązującej XTB dzień przed wejściem w życie rozporządzenia IFR z uwzględnieniem wyników testów warunków skrajnych na ryzyko operacyjne.

Całkowity kapitał wewnętrzny stanowi sumę kapitałów wewnętrznych obliczonych dla poszczególnych ryzyk. XTB utrzymuje odpowiednio wysoką relację funduszy własnych do kapitału wewnętrznego, określoną w Deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka.

Jednostki zależne obliczają kapitał wewnętrzny zgodnie z wewnętrznymi regulacjami z uwzględnieniem specyfiki lokalnych przepisów. Wyniki procesu ICARAP wysyłają regularnie oraz na żądanie do jednostki dominującej.

Proces szacowania kapitału wewnętrznego oraz oceny adekwatności kapitałowej i aktywów płynnych podlega regularnym przeglądom w okresach rocznych, po zakończeniu weryfikacji istotnych ryzyk. Przegląd procesu ICARAP ma zapewnić, że ryzyka są właściwie uwzględnione w procesie oceny adekwatności kapitałowej.

Za całość procesów zarządzania kapitałem wewnętrznym, szacowania i utrzymywania kapitału, w tym także za procesy związane z oceną adekwatności tego kapitału w różnych warunkach ekonomicznych, łącznie z oceną wyników testów warunków skrajnych i ich wpływu na poziom kapitału wewnętrznego odpowiada Zarząd XTB.

## Ryzyko stopy procentowej w zakresie portfela niehandlowego

Zasadniczo zmiana wysokości rynkowych stóp procentowych w zakresie portfela niehandlowego nie ma znaczącego wpływu na sytuację finansową domu maklerskiego. Wystąpienie niekorzystnego dla XTB niedopasowania stóp procentowych jest minimalne, dlatego ryzyko stopy procentowej w zakresie portfela niehandlowego uznane zostało za nieistotne.

## Bufory kapitałowe

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa nie była zobowiązana do utrzymywania buforów.

## Polityka inwestycyjna

Na dzień 31 grudnia 2025 roku XTB nie posiadało bezpośrednich lub pośrednich inwestycji w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych z przypisanymi im prawami głosu przekraczającymi próg 5%. Zatem zgodnie z art. 52 ust. 2 rozporządzenia IFR XTB nie jest zobowiązane do ujawnienia informacji dotyczących polityki inwestycyjnej.

## Ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego

Zgodnie z art. 53 rozporządzenia IFR Grupa jest zobowiązana do ujawnienia informacji dotyczących ryzyk środowiskowych, społecznych i z zakresu ładu korporacyjnego, w tym ryzyk fizycznych i ryzyk przejścia zdefiniowanych w sprawozdaniu, o którym mowa w art. 35 dyrektywy (UE) 2019/2034. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa uwzględniała ryzyka środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego w wewnętrznym procesie zarządzania ryzykiem.

W 2021 roku Grupa przyjęła strategię ESG, która wraz z rocznymi sprawozdaniami na temat informacji niefinansowych ("Raport ESG") jest publikowana na stronie <https://ir.xtb.com/esg/>. W ramach sprawozdania na temat informacji niefinansowych ujawniane są m.in. opis polityk stosowanych w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis rezultatów stosowania tych polityk, jak również opis istotnych ryzyk związanych z działalnością XTB mogących wywierać niekorzystny wpływ na te zagadnienia. Raport ESG uwzględnia również ujawnienia wymagane przez Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 oraz Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2021/2178 z dnia 6 lipca 2021 r. uzupełniające Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852, przez sprecyzowanie treści i prezentacji informacji dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

## Polityka wynagrodzeń w XTB S.A.

Model wynagradzania osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka XTB, w tym Członków Zarządu obejmuje wynagrodzenie stałe, wynagrodzenie zmienne oraz świadczenia niepieniężne. Model wynagradzania Członków Rady Nadzorczej obejmuje wynagrodzenie stałe, w tym świadczenia niepieniężne. Stałymi składnikami wynagrodzeń są wynagrodzenie zasadnicze oraz inne świadczenia przyznane na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Wynagrodzeniem w postaci świadczeń niepieniężnych jest wynagrodzenie dostępne dla pozostałych pracowników Spółki, do których zalicza się między innymi: (a) Program emerytalno – rentowy (PPK); (b) Dodatkowe świadczenia pozapłacowe, w tym min. Prywatna opieka medyczna, karta Multisport, ubezpieczenia; (c) Możliwość korzystania ze sprzętu Spółki, w tym samochodu służbowego, komputerów, telefonów, a także dostęp do literatury i prasy branżowej; (d) Możliwość uczestnictwa w szkoleniach.

## Informacje o zmiennych składnikach wynagrodzeń

XTB S.A. wprowadził Politykę dotyczącą zmiennych składników wynagrodzeń osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka XTB oraz Regulamin Programu Motywacyjnego, realizowaną przez dom maklerski, zwanych dalej

łącznie „Polityką”. Obecnie obowiązująca Polityka została przyjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie 12 kwietnia 2024 r. Ponadto w XTB obowiązuje również Polityka Przyznawania Wynagrodzenia Stałego Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, przyjęta 31 lipca 2023 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, dalej łącznie jako „Polityka Wynagrodzeń”.

#### **Opracowanie, zatwierdzenie, wdrożenie i aktualizacja Polityki**

1. Zarząd XTB jest odpowiedzialny za opracowanie, wdrożenie i aktualizację Polityki.
2. Polityka stanowi uzupełnienie systemu zarządzania ryzykiem w domu maklerskim, strategii przyjętej przez XTB oraz systemu zapobiegania konfliktom interesów.
3. Rada Nadzorcza XTB, po uzyskaniu opinii Komitetu Wynagrodzeń zatwierdza Politykę i sprawuje nadzór nad jej wykonaniem.
4. Realizacja Polityki podlega co najmniej raz w roku przeglądowi. Przegląd dokonywany jest przez Audytora Wewnętrznego.
5. Na podstawie przeglądu, o którym mowa w ust. 4, podmiot dokonujący przeglądu sporządza pisemny raport określający stan realizacji Polityki. Raport jest przedstawiany Komitetowi Wynagrodzeń oraz Radzie Nadzorczej.

#### **Opracowanie, zatwierdzenie, wdrożenie i aktualizacja Polityki Wynagrodzeń**

1. Polityka Przyznawania Wynagrodzeń została sporządzona zgodnie z przepisami Rozdziału IVA Ustawy o Ofercie Publicznej i określa zasady przyznawania Wynagrodzenia Stałego Członkom Rady Nadzorczej oraz Członkom Zarządu.
2. Zasady przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego dla Członków Zarządu są określone w Polityce Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego opracowanej na podstawie art. 110v oraz Rozporządzenia wydanego na podstawie 110x pkt. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.
3. Zgodnie z art. 90c ust. 2 pkt. 3) Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie uregulowanym przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Spółka nie stosuje przepisów Rozdziału IVA Ustawy o Ofercie Publicznej.
4. Przyznawania Wynagrodzenia Stałego została przyjęta uchwałą Walnego Zgromadzenia, zgodnie z art. 90d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.
5. Rada Nadzorcza co roku dokonuje przeglądu stosowania Polityki Wynagrodzeń oraz przygotowuje Sprawozdanie o wynagrodzeniach.
6. Walne Zgromadzenie dokonuje przeglądu Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego nie rzadziej niż co cztery lata i podejmuje uchwałę dotyczącą uchwalenia nowej Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego lub pozostawienia aktualnej.
7. Celem Polityki wynagrodzeń jest:
  - a) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza zatwierdzony przez Radę Nadzorczą apetyt na ryzyko;
  - b) realizacja celów strategicznych, z uwzględnieniem długoterminowych skutków działań podejmowanych przez Spółkę;
  - c) zapobieganie wystąpieniu konfliktu interesów, zachęcanie do odpowiedniego prowadzenia działalności gospodarczej oraz promowanie świadomości ryzyka i ostrożnego podejmowania ryzyka;
  - d) zapewnienie osobom objętym Polityką wynagrodzeń przejrzystych i równych zasad wynagradzania za pełnienie obowiązków, z uwzględnieniem przepisów powszechnie obowiązujących, oraz przyjętych dobrych praktyk mających na celu przeciwdziałanie dyskryminacji i nierównemu traktowaniu, w tym ze względu na płeć.

#### **Skład i zakres zadań Komitetu Wynagrodzeń**

1. W XTB działa Komitet Wynagrodzeń, którego zadania zostały powierzone Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza składa się z 6 członków. Jakubowi Zabłockiemu przysługuje prawo do powoływania i odwoływania 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu Przewodniczącego Rady Nadzorczej doręczonego Spółce. Uprawnienie osobiste, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje Jakubowi Zabłockiemu tak długo, jak będzie on posiadać akcje Spółki reprezentujące co najmniej 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W pozostałym zakresie członkowie Rady Nadzorczej powoływani są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy XTB S.A. Komitet Wynagrodzeń wykonuje następujące zadania:
  - a) wspieranie Zarządu w przygotowaniu rozwiązań dotyczących Wynagrodzeń zgodnych z Polityką.
  - b) opiniuje Politykę, w tym wysokość i składniki wynagrodzeń;

- c) dokonuje przeglądu Polityki;
- d) nadzoruje wypłatę zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska mające istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej;
- e) ustala zmienne składniki wynagrodzeń Członków Zarządu, z uwzględnieniem zasad opisanych w Polityce.

#### Kryteria i sposób kształtowania zmiennych składników wynagrodzeń

1. Zarząd lub Rada Nadzorcza wypłacając lub przyznając zmienne składniki wynagrodzeń uwzględnia wielkość XTB, ryzyko związane z jego działalnością, wewnętrzną organizację, a także zakres i stopień złożoności działalności prowadzonej przez dom maklerski.
2. Zarząd przedstawia Komitetowi Wynagrodzeń oraz Radzie Nadzorczej na początku każdego roku obrotowego planowaną wysokość i składniki wynagrodzeń osób których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka XTB, za dany rok obrotowy, z uwzględnieniem zasad opisanych w Polityce.
3. Rada Nadzorcza, każdorazowo po zatwierdzeniu budżetu na kolejny rok obrotowy, zatwierdza wysokość premii na następny rok dla Zarządu.
4. Wysokość oraz wypłata zmiennych składników wynagrodzeń wypłacanych osobom mających istotny wpływ na profil ryzyka domu maklerskiego uzależniona jest od procentu wykonania budżetu XTB za dany okres oraz wykonania zadań im powierzonych na podstawie wewnętrznych regulaminów organizacyjnych, uwzględniając wyjątki wskazane w pkt. 7.
5. Ocena wyników oparta jest o dane z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, a w przypadku osób zatrudnionych krócej niż trzy lata - o dane od momentu nawiązania stosunku pracy, tak aby faktyczna wypłata składników wynagrodzenia zależnych od wyników domu maklerskiego była rozłożona na okres uwzględniający cykl koniunkturalny i ryzyko związane z prowadzoną przez dom maklerski działalnością.
6. Podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia jest ocena efektów pracy danej osoby i danej jednostki organizacyjnej w odniesieniu do ogólnych wyników domu maklerskiego- przy ocenie indywidualnych efektów pracy bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe.
7. Zmienne składniki wynagrodzeń wypłacane osobom wykonującym czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności z prawem, audytu wewnętrznego oraz osoby realizujące funkcje zarządzania ryzykiem są wynagradzane za osiągnięcie celów wynikających z wykonywanych zadań, niezależnie od wyników osiągniętych w ramach działalności, którą te osoby kontrolują.
8. Gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia niepodlegające odpowiednim przepisom mają charakter wyjątkowy, mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku pracy i ograniczają się do pierwszego roku zatrudnienia.
9. W przypadku gdy wynagrodzenie jest podzielone na składniki stałe i zmienne - stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym przez wstrzymanie, ograniczenie, odmowę wypłaty lub ich realizacji.
10. Stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 200%, zaś w przypadku osób pełniących funkcje wskazane w pkt. 7, stosunek ten nie może przekraczać 100%. Wysokość przyznawanych zmiennych składników wynagrodzeń nie może ograniczać zdolności XTB do zwiększania jego bazy kapitałowej.
11. Wynagrodzenie z tytułu wcześniejszego rozwiązania umowy powinno odzwierciedlać wyniki osiągnięte przez tę osobę za okres co najmniej trzech ostatnich lat sprawowania funkcji w XTB, a w przypadku osób sprawujących funkcje krócej niż trzy lata - za okres od momentu objęcia tego stanowiska. Sposób określenia świadczeń przypadających z tytułu rozwiązania umowy powinien być określany tak, by zapobiegał wynagradzaniu złych wyników oraz zawierać zastrzeżenie możliwości wstrzymania, ograniczenia lub odmowy wypłaty lub realizacji tego świadczenia w takim przypadku.
12. Zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane są w akcjach własnych XTB lub środkach pieniężnych. Zmienne składniki wynagrodzeń przyznawane w akcjach stanowią co najmniej 50% zmiennych składników wynagrodzeń.
13. Część zmiennego składnika wynagrodzenia będzie rozliczana i wypłacana w okresie od trzech do pięciu lat, przy czym okres ten ustala się z uwzględnieniem cyklu koniunkturalnego, charakteru i ryzyka prowadzonej działalności oraz obowiązków tej osoby. W przypadku zaś, gdy kwota całkowitego wynagrodzenia tej osoby w poprzednim roku obrotowym przekroczyła równowartość w złotych kwoty 1.000.000 euro ustalonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w ostatnim dniu poprzedniego roku, powyższe ma zastosowanie do 60% zmiennych składników wynagrodzenia.
14. Zmienne składniki wynagrodzenia powinny być przyznawane lub wypłacane, gdy odpowiadają sytuacji finansowej domu maklerskiego oraz są uzasadnione wynikami tego domu maklerskiego, efektami pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona oraz efektami pracy tej osoby. Wysokość zmiennych składników wynagrodzenia może być zmniejszana, a ich wypłata wstrzymywana, gdy dom maklerski wykazuje trwałą stratę bilansową.

15. Osoby podlegające Polityce są zobowiązane do niekorzystania z osobistych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących wynagrodzenia i odpowiedzialności w celu podważania skutków uwzględniania ryzyka w mającym do nich zastosowanie systemie wynagradzania.
16. Wyniki finansowe domu maklerskiego przyjmowane w celu określenia zmiennych składników wynagrodzeń powinny uwzględniać poziom ponoszonego ryzyka oraz koszt kapitału i konieczności utrzymania właściwego poziomu płynności.

| <b>Kategoria i liczba osób uprawnionych - kadra kierowniczą wyższego szczebla (10 osób uprawnionych)<br/>(w tys. PLN)<sup>2</sup></b>                                                                                                                |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Stale składniki wynagrodzenia wypłacone w 2025 roku (10 osób uprawnionych)</b>                                                                                                                                                                    | 4 932        |
| Zmienne składniki wynagrodzenia należne za 2025 r. (5 osób uprawnionych), w tym:                                                                                                                                                                     | 1 902        |
| <b>Zmienne składniki wynagrodzenia w środkach pieniężnych za 2025 r. (nieodroczone)</b>                                                                                                                                                              | Brak         |
| <b>Zmienne składniki wynagrodzenia w instrumentach finansowych za 2025 r. (5 osób uprawnionych) (nieodroczone)</b>                                                                                                                                   | 1 141        |
| <b>Zmienne składniki wynagrodzenia w środkach pieniężnych za 2025 r. (odroczone)</b>                                                                                                                                                                 | Brak         |
| <b>Zmienne składniki wynagrodzenia w instrumentach finansowych za 2025 r. (5 osób uprawnionych) (odroczone)</b>                                                                                                                                      | 761          |
| Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznana w danym roku obrachunkowym, wypłacona i zmniejszona w ramach korekty o wyniki                                                                                                                   | Brak         |
| Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznanego za poprzednie okresy wykonywania pracy, kwota przysługująca w danym roku obrachunkowym (2025) (4 osoby uprawnione)                                                                            | 1 220        |
| Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznanego za poprzednie okresy wykonywania pracy, kwota przysługująca w następnych latach                                                                                                               | 868          |
| Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego w danym roku obrachunkowym oraz liczba beneficjentów takich wypłat                                                                                                                                      | Brak         |
| Płatności związane z odprawą przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w danym roku obrachunkowym                                                                                                                                                 | Brak         |
| Kwoty płatności związanych z odprawą przyznanych w danym roku obrachunkowym, z podziałem na płatności z góry i płatności odroczone, liczbę beneficjentów takich płatności oraz wysokość najwyższej takiej płatności przyznanej na rzecz jednej osoby | Brak         |
| <b>Suma składników wypłaconych i przyznanych za 2025 r. i lata poprzednie</b>                                                                                                                                                                        | <b>8 922</b> |

| <b>Kategoria i liczba osób uprawnionych – osoby zatrudnione, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej (29 osób uprawnionych) (w tys. PLN)<sup>2</sup></b> |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Stale składniki wynagrodzenia wypłacone w 2025 roku (29 osób uprawnionych)</b>                                                                                                          | 15 077 |
| Zmienne składniki wynagrodzenia należne za 2025 r. (29 osób uprawnionych), w tym:                                                                                                          | 5 523  |
| <b>Zmienne składniki wynagrodzenia w środkach pieniężnych za 2025 r. (7 osób uprawnionych) (nieodroczone)</b>                                                                              | 448    |

<sup>2</sup> Dane zaprezentowane w ujęciu konsolidacji ostrożnościowej w zakresie objętym wymogami polityki zmiennych składników wynagrodzeń, kadra kierownicza wyższego szczebla stanowi podkategorię osób zatrudnionych, których działania mają istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej, przy czym dane w tabelach zostały zaprezentowane rozłącznie.

|                                                                                                                                                                                                                                                      |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Zmienne składniki wynagrodzenia w instrumentach finansowych za 2025 r. (nieodroczone)</b>                                                                                                                                                         | 3 094  |
| <b>Zmienne składniki wynagrodzenia w środkach pieniężnych za 2025 r. (odroczone)</b>                                                                                                                                                                 | Brak   |
| <b>Zmienne składniki wynagrodzenia w instrumentach finansowych za 2025 r. (odroczone)</b>                                                                                                                                                            | 1 981  |
| Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznanego za poprzednie okresy wykonywania pracy, kwota przysługująca w danym roku obrachunkowym (tj. 2025)                                                                                             | 1 612  |
| Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznanego za poprzednie okresy wykonywania pracy, kwota przysługująca w następnych latach                                                                                                               | 1 402  |
| Wysokość wynagrodzenia z odroczoną wypłatą przyznana w danym roku obrachunkowym, wypłacona i zmniejszona w ramach korekty o wyniki                                                                                                                   | Brak   |
| Gwarantowane wypłaty wynagrodzenia zmiennego w danym roku obrachunkowym oraz liczba beneficjentów takich wypłat                                                                                                                                      | Brak   |
| Płatności związane z odprawą przyznane w poprzednich okresach i wypłacone w danym roku obrachunkowym                                                                                                                                                 | Brak   |
| Kwoty płatności związanych z odprawą przyznanych w danym roku obrachunkowym, z podziałem na płatności z góry i płatności odroczone, liczbę beneficjentów takich płatności oraz wysokość najwyższej takiej płatności przyznanej na rzecz jednej osoby | Brak   |
| <b>Suma składników wypłaconych i przyznanych za 2025 r. i lata poprzednie</b>                                                                                                                                                                        | 22 212 |

Dla Jednostki dominującej stosunek stałych składników wynagrodzenia do zmiennych składników wynagrodzenia przyznanych za 2025 dla obu grup łącznie: 254,45%, natomiast w ujęciu konsolidacji ostrożnościowej 269,48%. Poszczególne spółki zależne podlegają lokalnym regulacjom w zakresie relacji zmiennych i stałych składników wynagrodzeń, w szczególności nie wszystkie spółki zależne podlegają wymogom nałożonym na podstawie art. 30 ust. 2 dyrektywy (UE) 2019/2034.

Stale składniki wynagrodzenia w całości są wypłacane w środkach pieniężnych.

Za 2025 r. zmienne składniki wynagrodzenia dla pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka w XTB S.A. zostały przyznane co do zasady w akcjach własnych Spółki, z czego dla niektórych osób 40% zmiennych składników wynagrodzeń zostało odroczone, a rozliczenie nastąpi w okresie trzech lat. Zgodnie z Regulaminem programu motywacyjnego dla osób mających istotny wpływ na profil ryzyka XTB S.A., pracownicy mogli zawnioskować o wypłacenie części wynagrodzenia zmiennego w środkach pieniężnych, w związku z powyższym 50% wynagrodzenia zmiennego jednej osoby zostało przyznanych w środkach pieniężnych, na wniosek tej osoby. Jeżeli zmienne wynagrodzenie nie przekracza równowartości w złotych 50 000 euro oraz  $\frac{1}{4}$  całkowitego rocznego wynagrodzenia, nie podlega odroczeniu. W związku z czym Spółka korzysta z odstępstwa wskazanego w art. 32 ust. 4 lit b) dyrektywy (UE) 2019/2034. W pozostałym zakresie w stosunku do tych osób mają zastosowanie te same zasady wynagradzania opisane powyżej.

XTB S.A. nie korzysta z odstępstwa wskazanego w art. 32 ust. 4 lit a) dyrektywy (UE) 2019/2034. Jedna spółka zależna korzysta z tego odstępstwa.

**Tabela 4 - odstępstwa z art. 32 ust. 4 lit a) dyrektywy (UE) 2019/2034 stosowane przez 1 spółkę zależną**

|                                            |     |
|--------------------------------------------|-----|
| Liczba osób korzystających z odstępstwa    | 7   |
| Łączne wynagrodzenie tych osób (w tys PLN) | 717 |
| w tym stałe                                | 622 |

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| w tym zmienne składniki wynagrodzeń | 95 |
|-------------------------------------|----|

XTB S. A. Nie przyznał w 2025 roku żadnemu ze swoich pracowników wynagrodzenia całkowitego, którego kwota przekroczyłaby 1 mln Euro.

Spółka korzysta z odstępstwa wskazanego w art. 32 ust. 4 lit b) dyrektywy (UE) 2019/2034. Spółka stosuje takie same zasady dotyczące wynagrodzeń również dla osób korzystających z odstępstwa, z wyjątkiem, iż wskazane osoby nie mają odroczonej żadnej części wynagrodzenia zgodnie z przepisem.

**Tabela 5 - odstępstwa z art. 32 ust. 4 lit b) dyrektywy (UE) 2019/2034**

|                                            |     |
|--------------------------------------------|-----|
| Liczba osób korzystających z odstępstwa    | 3   |
| Łączne wynagrodzenie tych osób (w tys PLN) | 904 |
| w tym stałe                                | 781 |
| w tym zmienne składniki wynagrodzeń        | 123 |

Podanie bardziej szczegółowych informacji dotyczących polityki zmiennych składników wynagrodzeń oraz wynagrodzeń przyznanych lub wypłaconych, zdaniem Zarządu, mogłoby mieć niekorzystny wpływ na pozycję XTB S.A. na rynku lub mogłoby złamać tajemnicę prawnie chronioną.

## Wsparcie finansowe w ramach Grupy

Zgodnie z art. 110zy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, XTB S.A. oświadcza iż nie jest stroną umowy dotyczącej wsparcia finansowego w ramach grupy.

## Oświadczenia Zarządu

Niniejszym Zarząd XTB S.A. oświadcza iż ustalenia dotyczące zarządzania ryzykiem w XTB oraz stosowane systemy zarządzania ryzykiem są odpowiednie z punktu widzenia profilu i strategii XTB.

Warszawa, dnia 21 marca 2025

Omar Arnaout – Prezes Zarządu

Filip Kaczmarzyk – Członek Zarządu

Paweł Szejko – Członek Zarządu

Jakub Kubacki – Członek Zarządu

Bartosz Osiński – Członek Zarządu