

# Projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTB S.A.

Zarząd XTB S.A. („Spółka”) przekazuje w załączeniu projekty uchwał, które będą przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 8 maja 2026 r.

Jednocześnie w załączeniu Spółka przekazuje:

- Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki XTB S.A. w roku 2025, którego rozpatrzenie i zatwierdzenie przewidywane jest w ramach punktu 10 planowanego porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- Sprawozdanie o wynagrodzeniach za rok 2025, dla którego wyrażenie opinii przewidziane jest w ramach punktu 12 planowanego porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dotyczącej oceny Sprawozdania o wynagrodzeniach.





**Projekty uchwał, które mają być przedmiotem obrad  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia XTB S.A.  
zwołanego na dzień 8 maja 2026 r.**

***do pkt 2 porządku obrad***

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
(projekt)  
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB S.A.**

**§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia w osobie ....

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Uzasadnienie do projektu uchwały:

Zgodnie z art. 409 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”) oraz § 9 Regulaminu Walnego Zgromadzenia XTB S.A. obradami Walnego Zgromadzenia kieruje Przewodniczący wybrany przez akcjonariuszy spośród osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Zatem podjęcie uchwały w tym przedmiocie jest niezbędnym elementem prawidłowo przeprowadzonego Walnego Zgromadzenia.

---

***do pkt 4 porządku obrad***

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.  
(projekt)  
w sprawie przyjęcia porządku obrad**

**§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmuje następujący porządek obrad:

- 1) Otwarcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 2) Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- 3) Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał;
- 4) Przyjęcie porządku obrad;
- 5) Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTB i Spółki XTB S.A. za 2025 rok;
- 6) Podjęcie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego XTB S.A. za rok 2025;
- 7) Podjęcie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej XTB za rok 2025;
- 8) Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku;
- 9) Podjęcie uchwał w przedmiocie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku 2025;
- 10) Rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki za rok 2025;
- 11) Podjęcie uchwał w przedmiocie udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku 2025;
- 12) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia opinii dotyczącej Sprawozdania o wynagrodzeniach za rok 2025;
- 13) Podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki;
- 14) Podjęcie uchwały w sprawie utworzenia nowego programu motywacyjnego dla najlepszych pracowników Spółki, jej oddziałów i spółek zależnych;
- 15) Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego, a także uchylene Regulaminu Programu Motywacyjnego dla osób mających istotny wpływ na profil ryzyka XTB;
- 16) Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

### Uzasadnienie do projektu uchwały:

Walne Zgromadzenie obraduje zgodnie z przyjętym porządkiem obrad. Zgodnie z art. 404 § 1 KSH w sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wobec powyższego podjęcie proponowanej uchwały jest niezbędne dla prawidłowego przeprowadzenia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

**do pkt 5 porządku obrad**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.  
(projekt)  
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej XTB i Spółki XTB S.A. za 2025 rok**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTB i Spółki XTB S.A. za 2025 rok, którego integralną część stanowi Oświadczenie o Zrównoważonym Rozwoju Grupy Kapitałowej XTB S.A. za 2025 rok niniejszym zatwierdza Sprawozdanie Zarządu działalności Grupy Kapitałowej XTB i Spółki XTB S.A. za rok 2025, którego integralną część stanowi Oświadczenie o Zrównoważonym Rozwoju Grupy Kapitałowej XTB S.A. za 2025 rok.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Uzasadnienie do projektu uchwały:

Zgodnie z art. 395 KSH przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być m.in. rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki i Sprawozdania Zarządu Spółki z działalności grupy kapitałowej Spółki.

---

**do pkt 6 porządku obrad**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.  
(projekt)  
w sprawie zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego XTB S.A. za rok 2025**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego XTB S.A. za rok 2025, zatwierdza jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2025 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, na które składają się:

- sprawozdanie z dochodów całkowitych sporządzone za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zysk netto w kwocie 638 894 tys. zł,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8 733 280 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 168 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku o kwotę 368 623 tys. zł,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

## § 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

### Uzasadnienie do projektu uchwały:

Zgodnie z art. 395 KSH przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki, jak również skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej.

---

### **do pkt 7 porządku obrad**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej XTB  
za rok 2025**

## § 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej XTB za rok 2025, zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej XTB za rok 2025 sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, na które składają się:

- sprawozdanie z dochodów całkowitych sporządzone za okres od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 r. wykazujące zysk netto w kwocie 644 199 tys. zł,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 9 086 667 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 144 tys. zł,

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2025 do 31 grudnia 2025 roku o kwotę 374 201 tys. zł,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Uzasadnienie do projektu uchwały:

Zgodnie z art. 395 KSH przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki, jak również skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej.

---

**do pkt 8 porządku obrad**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie podziału zysku, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy**

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, postanawia o wypłacie dywidendy z zysku netto Spółki za rok 2025, który wyniósł 638 894 000,32 zł (sześćset trzydzieści osiem milionów osiemset dziewięćdziesiąt cztery złote i trzydzieści dwa grosze), w kwocie 478 506 851,57 zł (czteryście siedemdziesiąt osiem milionów pięćset sześć tysięcy osiemset pięćdziesiąt jeden złotych i pięćdziesiąt siedem groszy), tj. 4,07 zł (cztery złote i siedem groszy) na jedną akcję. Pozostałą część zysku w kwocie 160 387 148,75 zł (sto sześćdziesiąt milionów trzysta osiemdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści osiem złotych i siedemdziesiąt pięć groszy) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanawia zatrzymać do dyspozycji Spółki przeznaczając ją na kapitał rezerwowy.
2. Dzień 15 czerwca 2026 r. ustala się jako dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (dzień dywidendy).
3. Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 24 czerwca 2026 r. (dzień wypłaty dywidendy).
4. Dywidendą objęte są wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Uzasadnienie do projektu uchwały:

Zgodnie z art. 395 KSH przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty. Rekomendacja Rady Nadzorczej Spółki, zgodna z wcześniejszą rekomendacją Zarządu Spółki jest zgodna z polityką dywidendową XTB, która zakłada rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy na poziomie 50 – 100% jednostkowego zysku netto Spółki za dany rok obrotowy przy uwzględnieniu czynników takich jak konieczność zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej Spółki oraz kapitału niezbędnego do rozwoju Grupy, jak również mając na uwadze wytyczne KNF.

---

**do pkt 9 porządku obrad**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki panu Omarowi Arnaout**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Omarowi Arnaout absolutorium z wykonania obowiązków Prezesa Zarządu za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki panu Pawłowi Szejko**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Pawłowi Szejko absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.



**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki panu Filipowi Kaczmarzykowi**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Filipowi Kaczmarzykowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki panu Jakubowi Kubackiemu**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Jakubowi Kubackiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.



**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki panu Andrzejowi Przybylskiemu**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Andrzejowi Przybylskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 1 lipca 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki panu Bartoszowi Osińskiemu**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Bartoszowi Osińskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu za okres od dnia 1 grudnia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Uzasadnienie do projektów uchwał:

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie Członkom organów Spółki tj. Zarządu oraz Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w poprzednim roku.

**do pkt 10 porządku obrad**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki  
za rok 2025**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu Sprawozdania Rady Nadzorczej z jej działalności w roku 2025, zatwierdza Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej XTB S.A. za rok 2025.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Uzasadnienie do projektu uchwały:

Zgodnie z art. 395 KSH przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej oraz Sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, a zdaniem Spółki, również Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za ubiegły rok.

---

**do pkt 11 porządku obrad**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie udzielenia absolutorium Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki  
panu Janowi Byrskiemu**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Janowi Byrskiemu absolutorium z wykonania obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 15 stycznia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.



**Uchwała Nr .../2026**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**XTB Spółka Akcyjna**  
**z dnia 8 maja 2026 r.**  
(projekt)  
**w sprawie udzielenia absolutorium Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki**  
**panu Aleksandrowi Chłopeckiemu**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Aleksandrowi Chłopeckiemu absolutorium z wykonania obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej za okres od dnia 16 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

**Uchwała Nr .../2026**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**XTB Spółka Akcyjna**  
**z dnia 8 maja 2026 r.**  
(projekt)  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**  
**panu Bartoszowi Zabłockiemu**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Bartoszowi Zabłockiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.



**Uchwała Nr .../2026**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**XTB Spółka Akcyjna**  
**z dnia 8 maja 2026 r.**  
(projekt)  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**  
**panu Grzegorzowi Grabowiczowi**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Grzegorzowi Grabowiczowi absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

**Uchwała Nr .../2026**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**XTB Spółka Akcyjna**  
**z dnia 8 maja 2026 r.**  
(projekt)  
**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki**  
**pani Katarzynie Dąbrowskiej**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela pani Katarzynie Dąbrowskiej absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki pani Ewie Stefaniak**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela pani Ewie Stefaniak absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
z dnia 8 maja 2026 r.**

(projekt)

**w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki  
panu Jakubowi Zabłockiemu**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela panu Jakubowi Zabłockiemu absolutorium z wykonania obowiązków Członka Rady Nadzorczej za okres od dnia 14 maja 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Uzasadnienie do projektu uchwały:

Na podstawie art. 395 § 2 pkt 3 KSH przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być udzielenie Członkom organów Spółki tj. Zarządu oraz Rady Nadzorczej, absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w poprzednim roku.

**do pkt 12 porządku obrad**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
(projekt)  
z dnia 8 maja 2026 r.  
w sprawie wyrażenia opinii dotyczącej Sprawozdania o wynagrodzeniach za rok 2025**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym pozytywnie opiniuje Sprawozdanie o wynagrodzeniach za rok 2025 sporządzone przez Radę Nadzorczą Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

Uzasadnienie do projektu uchwały:

Na podstawie art. 90g. ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Rada Nadzorcza Spółki sporządza corocznie Sprawozdanie o wynagrodzeniach przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych Członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z Polityką wynagrodzeń. Walne zgromadzenie podejmuje uchwałę opiniującą Sprawozdanie o wynagrodzeniach. Uchwała ma charakter doradczy.

---

**Do punktu 13 porządku obrad:**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
(projekt)  
z dnia 8 maja 2026 r.  
w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki**

§1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 393 pkt 6 w zw. z art. 362 § 1 pkt 8 oraz art. 396 § 5 KSH, niniejszym upoważnia Zarząd Spółki do nabywania w pełni pokrytych akcji Spółki notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW o wartości nominalnej 0,05 (słownie: pięć

groszy) PLN każda i oznaczonych kodem ISIN PLXTRDM00011 („Akcje Własne”) na zasadach określonych w niniejszej Uchwale, w ramach programu motywacyjnego dla pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka Spółki („Program Motywacyjny MRT”) na potrzeby rozliczenia roku 2025.

## §2

Nabywanie Akcji Własnych w ramach Programu Motywacyjnego MRT odbywać się będzie na następujących zasadach:

1. Spółka może nabyć nie więcej niż 80 000 (słownie: osiemdziesiąt tysięcy) Akcji Własnych, tj. Akcje Własne reprezentujące nie więcej niż 0,06805 % kapitału zakładowego Spółki na dzień podjęcia niniejszej Uchwały;
2. Spółka może nabywać Akcje Własne w dowolny sposób z zastrzeżeniem mających zastosowanie przepisów prawa, w szczególności poprzez bezpośrednie nabywanie Akcji Własnych przez Spółkę, nabywanie Akcji Własnych za pośrednictwem firmy inwestycyjnej czy też w inny sposób, zarówno w ramach transakcji zawieranych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jak i w ramach transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym;
3. Cena nabycia Akcji Własnych nie może być niższa niż 50,00 (słownie: pięćdziesiąt) PLN za jedną Akcję Własną oraz nie może być wyższa niż 120,00 (słownie: sto dwadzieścia) PLN za jedną Akcję Własną, przy czym jeżeli nabycie Akcji Własnych w ramach Programu Motywacyjnego MRT realizowane będzie z uwzględnieniem odpowiednich przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i Dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”) oraz Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji („Rozporządzenie Delegowane”) lub innych regulacji, które zastąpią lub zmienią Rozporządzenie MAR lub Rozporządzenie Delegowane, cena nabywania Akcji Własnych będzie uwzględniać odpowiednie przepisy Rozporządzenia MAR oraz Rozporządzenia Delegowanego lub regulacji, które zastąpią lub zmienią Rozporządzenie MAR lub Rozporządzenie Delegowane;
4. Akcje Własne zostaną nabyte odpłatnie, za cenę nabycia wypłacaną przez Spółkę z kapitału rezerwowego, o którym mowa w §3 poniżej, utworzonego w tym celu z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy, tj. łączna maksymalna cena nabycia wszystkich Akcji Własnych w ramach Programu Motywacyjnego MRT, powiększona o koszty ich nabycia, nie będzie wyższa niż 9 000 000,00 (słownie: dziewięć milionów) PLN;
5. Upoważnienie Zarządu Spółki do nabywania Akcji Własnych obowiązuje do dnia 30 września 2026 roku, nie dłużej jednak niż do wyczerpania kwoty środków przeznaczonych na nabycie Akcji Własnych wskazanej powyżej („Okres Upoważnienia”), przy czym nabywanie Akcji Własnych w ramach Programu

Motywacyjnego MRT może być realizowane dowolnie w Okresie Upoważnienia, w tym etapami lub transzami;

6. Zarząd Spółki, wedle własnego uznania, kierując się interesem Spółki, może zakończyć nabywanie Akcji Własnych przed upływem Okresu Upoważnienia lub przed wyczerpaniem kwoty środków przeznaczonych na nabycie Akcji Własnych lub zrezygnować z nabycia Akcji Własnych w całości lub w części lub odstąpić w każdym czasie od wykonywania niniejszej Uchwały;
7. Akcje Własne nabyte przez Spółkę w ramach Programu Motywacyjnego MRT zostaną zaoferowane Osobom Uprawnionym w tym programie.

### §3

1. W celu sfinansowania nabywania Akcji Własnych w ramach Programu Motywacyjnego MRT, stosownie do postanowień art. 362 § 2 pkt 3 w związku z art. 348 § 1 KSH, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o utworzeniu kapitału rezerwowego na potrzeby sfinansowania nabycia Akcji Własnych przez Spółkę w ramach Programu Motywacyjnego MRT.
2. Na potrzeby zasilenia kapitału rezerwowego, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, przenosi się kwotę 9 000 000,00 (słownie: dziewięć milionów) PLN ze środków pochodzących z zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy oraz pomniejszonego o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał rezerwowy utworzony na podstawie niniejszej Uchwały na potrzeby realizacji Programu Motywacyjnego MRT, a kapitał rezerwowy pochodzący z zysku ulega odpowiedniemu zmniejszeniu o kwotę kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie niniejszej Uchwały, z uwzględnieniem wymogów wskazanych w art. 363 § 6 KSH.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia niniejszym, że po upływie Okresu Upoważnienia albo w przypadkach określonych w § 2 ust. 6 powyżej środki zgromadzone w ramach kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie niniejszej Uchwały, które nie zostaną wykorzystane w celu nabywania Akcji Własnych w ramach Programu Motywacyjnego MRT, zostaną przeniesione na kapitały/fundusze, z których zostały przeniesione w celu zasilenia kapitału rezerwowego utworzonego na podstawie niniejszej Uchwały, a kapitał rezerwowy utworzony na podstawie niniejszej Uchwały, o którym mowa w niniejszym §3, ulegnie rozwiązaniu bez konieczności podejmowania przez Walne Zgromadzenie odrębnej uchwały.

### §4

W celu nabycia przez Spółkę Akcji Własnych w ramach Programu Motywacyjnego MRT na potrzeby wydania ich Osobom Uprawnionym, Zwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Zarząd Spółki (oraz Radę Nadzorczą, gdy odpowiednie przepisy wymagają również działania Rady Nadzorczej) do nabywania Akcji Własnych na zasadach określonych w niniejszej Uchwale oraz do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do nabycia Akcji Własnych, w szczególności do określenia szczegółowych zasad

nabywania Akcji Własnych w zakresie nieokreślonym niniejszą Uchwałą, w tym określenia trybu nabywania Akcji Własnych, oraz zawarcia z wybraną firmą inwestycyjną umowy dotyczącej pośrednictwa w nabywaniu Akcji Własnych, jak również oferowania Akcji Własnych Osobom Uprawnionym.

#### §5

Nabywanie Akcji Własnych w ramach Programu Motywacyjnego MRT jest dopuszczalne pod warunkiem uprzedniego uzyskania przez Spółkę zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa w art. 77 oraz 78 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 obejmującego takie nabycie Akcji Własnych. Spółka uzyskała taką zgodę decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 23 marca 2026 r.

#### §6

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

#### Uzasadnienie do projektu uchwały:

1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia obejmuje podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki.
2. Spółka nabędzie Akcje Własne w celu ich zaoferowania Osobom Uprawnionym w ramach prowadzonego przez Spółkę Programu Motywacyjnego MRT na potrzeby rozliczenia roku 2025. Przeprowadzenie odkupu Akcji Własnych nie spowoduje rozwodnienia akcjonariuszy, ponieważ nabyte akcje zostaną następnie przekazane Osobom Uprawnionym.
3. Zgodnie z art. 362 § 1 pkt 8 KSH, spółka akcyjna może nabywać akcje własne na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez walne zgromadzenie. Upoważnienie musi określać warunki nabycia, w tym maksymalną liczbę akcji do nabycia, okres upoważnienia, który nie może przekraczać pięciu lat, oraz maksymalną i minimalną wysokość zapłaty za nabywane akcje.
4. Wobec powyższego, do porządku obrad Walnego Zgromadzenia wprowadzono projekt uchwały dot. upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania przez Spółkę akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby programu nabywania akcji własnych. Projekt uchwały wskazuje liczbę i wartość nominalną tych akcji, ich udział w kapitale zakładowym, a także wartości świadczenia spełnionego w zamian za nabyte akcje.

**Do punktu 14 porządku obrad:**

**Uchwała Nr .../2026  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
XTB Spółka Akcyjna  
(projekt)  
z dnia 8 maja 2026 r.**

**w sprawie utworzenia programu motywacyjnego dla najlepszych pracowników Spółki,  
jej oddziałów i spółek zależnych**

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy niniejszym ustanawia program motywacyjny dla najlepszych pracowników Spółki, jej oddziałów oraz najlepszych pracowników jej spółek zależnych („Program Motywacyjny”).
2. Program Motywacyjny zakłada przyznanie dodatkowej premii w akcjach własnych Spółki 25% pracowników, którzy osiągną najwyższą średnią roczną ocenę wyników. Warunkiem do przyznania premii jest osiągnięcie przez Spółkę minimalnego progu celu skonsolidowanego zysku netto firmy, który jest ustalony na poziomie 70%. Dla pracowników w oddziałach i spółkach zależnych, oddział lub spółka zależna musi osiągnąć wskaźnik realizacji celu oddziału/spółki zależnej na poziomie 70%.
3. Przyznane akcje własne Spółki będą przekazywane pracownikom w 3 kolejnych latach od momentu przyznania. Warunkiem otrzymania kolejnych transz akcji przez osobę uprawnioną będzie pozostawanie w stosunku zatrudnienia ze Spółką, oddziałem Spółki lub spółką zależną.
4. Spółka będzie nabywała akcje własne na potrzeby Programu Motywacyjnego w kolejnych latach. Nabycie akcji własnych jest dopuszczalne pod warunkiem uprzedniego uzyskania przez Spółkę zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa w art. 77 oraz 78 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych oraz zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 obejmującego takie nabycie akcji własnych, o które spółka będzie występowała każdego roku, za który będzie chciała przyznać akcje własne swoim pracownikom. Do nabycia akcji własnych konieczne jest również upoważnienie do nabycia akcji własnych przez Spółkę przyjęte przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które będzie obejmowało każdorazowo konkretny rok, za który Spółka będzie chciała przyznać akcje uprawnionym pracownikom.
5. Program Motywacyjny jest utworzony zgodnie z art. 24 pkt. 11 oraz 11b Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
6. Program Motywacyjny będzie funkcjonował obok Programu Motywacyjnego MRT, ustanowionym na podstawie art. 110v Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi dla osób mających istotny wpływ na profil ryzyka Spółki. Zasady dla Programu Motywacyjnego MRT są określone w odrębnej uchwale.

## § 2

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych zasad Programu Motywacyjnego dla najlepszych pracowników Spółki, jej oddziałów i spółek zależnych, tj. w szczególności przejęcia szczegółowego regulaminu Programu Motywacyjnego określającego m.in. zasady oceny pracowników oraz sposobu przekazania akcji.

## §3

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

### Uzasadnienie do projektu uchwały:

Spółka wprowadza Program Motywacyjny dla wszystkich jej pracowników oraz pracowników Spółek zależnych.

Program Motywacyjny polegał będzie na tym, że po zakończeniu danego roku obrotowego i dokonaniu oceny wyników pracy uczestników, Spółka będzie przyznawała uprawnionym osobom prawo do premii. Premia przyznawana będzie w postaci określonej liczby akcji XTb. Liczba akcji przyznanych danemu pracownikowi będzie ustalana zgodnie z zasadami określonymi w regulaminie Programu Motywacyjnego określonym przez Zarząd, z uwzględnieniem m.in. poziomu oceny rocznej, pełnionej funkcji oraz okresu współpracy ze Spółką.

Z każdym uczestnikiem Programu Spółka podpisze umowę uczestnictwa, szczegółowo regulującą zasady uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Przyznane w ramach premii akcje będą nabywane przez uczestników programu w trzech transzach. Uczestnik będzie nabywał akcje każdej kolejnej transzy po spełnieniu warunków przewidzianych w Programie Motywacyjnym, w szczególności po upływie odpowiedniego okresu odroczenia i pod warunkiem, że uczestnik programu na moment wydania akcji będzie pozostawał w stosunku prawnym ze Spółką. Wydane nastąpi poprzez zapis danej transzy akcji na rachunku instrumentów finansowych uczestnika. Dopiero z tym momentem uczestnik stanie się właścicielem prawnym wydanych mu akcji. Co do zasady 1/3 przyznanych akcji uczestnikowi programu będzie wydawana po upływie pierwszego roku od zakończenia roku, za który przyznano premię; kolejna 1/3 po upływie drugiego roku; ostatnia 1/3 po upływie trzeciego roku. Taka konstrukcja Programu, w której nabycie uprawnień następuje po upływie pewnego okresu od ich przyznania zgodna jest z praktyką rynkową. Konstrukcja taka pozwala w większym stopniu realizować cele programu (nagradzać działania, które przyczyniły się do długoterminowej poprawy wyników Spółki). Przed wydaniem poszczególnych transz akcji uczestnik nie będzie mógł swobodnie rozporządzać akcjami. Uczestnik będzie nabywał pełnię praw do danej transzy dopiero po spełnieniu warunków wydania danej transzy, z chwilą jej zapisania na jego rachunku instrumentów finansowych.

Celem Programu Motywacyjnego będzie długoterminowe związanie uczestników ze Spółką, premiowanie ponadprzeciętnych wyników oraz zwiększenie motywacji do dalszej współpracy.

Przyjęcie Programu Motywacyjnego jest uzasadnione koniecznością długoterminowego powiązania interesów kluczowych pracowników z celami Spółki oraz zwiększenia koncentracji zespołu na trwałym wzroście wartości XTb. Program stanowi skuteczne narzędzie motywacyjne, które sprzyja realizacji strategicznych projektów o odroczonej korzyści, zmniejsza ryzyko krótkoterminowych decyzji kosztem rozwoju i wzmacnia kulturę właścicielską, co bezpośrednio przekłada się na większe zaangażowanie i proaktywność pracowników.

Jako element polityki zatrudnienia poprawia konkurencyjność oferty rekrutacyjnej i zwiększa retencję kluczowych talentów, co obniża koszty rotacji i wspiera stabilność kadrową w okresach intensywnego rozwoju. Spółka spodziewa się korzyści z wprowadzenia Programu Motywacyjnego, przede wszystkim dzięki większemu zaangażowaniu pracowników i wzroście ich efektywności.

---

**Do punktu 15 porządku obrad:**

**Uchwała Nr .../2026**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**XTB Spółka Akcyjna**  
(projekt)  
z dnia 8 maja 2026 r.

**w sprawie zmian Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego oraz Polityki Przyznawania**  
**Wynagrodzeń Zmiennych, a także uchylecia Regulaminu Programu Motywacyjnego**  
**dla osób mających istotny wpływ na profil ryzyka XTB**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dokonać zmiany obowiązującej w Spółce Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, zgodnie z Załącznikiem 1 do Uchwały.

§2

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dokonać zmiany obowiązującej w Spółce Polityki Przyznawania Wynagrodzeń Zmiennych w XTB S.A., zgodnie z Załącznikiem 2 do Uchwały.

§3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia uchylić obowiązujący w Spółce Regulaminu Program Motywacyjnego dla osób mających istotny wpływ na profil ryzyka XTB S.A. z dnia 12 kwietnia 2024 r.

§4

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uzasadnienie do projektu uchwały:

Zmiany we wskazanych politykach i regulaminie dotyczą doprecyzowania i ustrukturyzowania obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego MRT. Zaproponowane zmiany mają na celu również uproszczenie obowiązujących regulacji. Spółka zdecydowała o uchyleniu Regulaminu Programu Motywacyjnego dla osób mających istotny wpływ na profil ryzyka XTB, ponieważ przeniosła jego postanowienia do Polityki Przyznawania Wynagrodzeń Zmiennych, w celu uproszczenia i ujednolicenia dokumentacji. Dodatkowo wprowadzono zmiany mające na celu dostosowanie do obowiązujących przepisów prawa.

**POLITYKA PRYZNAWANIA WYNAGRODZENIA STAŁEGO  
DLA CZŁONKÓW ZARZĄDU I CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ  
w XTB S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 8 maja 2026 r.**

**1. Definicje i Interpretacja**

**1.1. Definicje**

Zwroty wykorzystane w niniejszej Polityce Przyznawania Wynagrodzenia Stałego, pisane wielką literą, mają następujące znaczenie:

**Członek Rady Nadzorczej** oznacza Członka Rady Nadzorczej Spółki.

**Członek Zarządu** oznacza Członka Zarządu Spółki.

**Grupa** oznacza grupę kapitałową Spółki.

**Polityka Przyznawania Wynagrodzenia Stałego** oznacza niniejszą politykę przyznawania wynagrodzenia stałego Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej.

**Polityka Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego** oznacza politykę przyznawania wynagrodzenia zmiennego przyjętą zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

**Rada Nadzorcza** oznacza radę nadzorczą Spółki.

**Rozporządzenie** oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.

**Spółka** oznacza XTB Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Sprawozdanie o Wynagrodzeniach** oznacza sprawozdanie sporządzone na podstawie art. 90g Ustawy o Ofercie Publicznej.

**Statut** oznacza statut Spółki w brzmieniu przyjętym przez Walne Zgromadzenie Spółki, dostępny na jej stronie internetowej: <https://ir.xtb.com/lad-korporacyjny/statut-spolki/>

**Strona Internetowa Spółki** oznacza stronę internetową prowadzoną przez Spółkę pod adresem elektronicznym: [ir.xtb.com](http://ir.xtb.com).

**Umowa o Współpracę** oznacza dokument regulujący Współpracę Spółki z Członkiem Zarządu lub Członkiem Rady Nadzorczej, w tym umowę o współpracę, umowę o pracę, umowę zlecenia lub akt powołania.

**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

**Ustawa o Ofercie Publicznej** oznacza ustawę z dnia 25 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ze zmianami.

**Walne Zgromadzenie** oznacza walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

**Współpraca** oznacza stosunek prawny między Członkiem Zarządu lub Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką, na podstawie którego Członek Zarządu lub Członek Rady Nadzorczej świadczy na rzecz Spółki usługi profesjonalne.

**Wynagrodzenie Stałe** oznacza wynagrodzenie otrzymywane przez Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej niezależnie od wyniku finansowego Spółki.

**Wynagrodzenie Zmienne** oznacza wynagrodzenie Członków Zarządu przyznawane w zależności od wyniku finansowego oraz realizacji celów biznesowych Spółki zgodnie z Polityką Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego.

**Zarząd** oznacza zarząd Spółki.

**1.2. Zasady interpretacji**

1.2.1. W niniejszej Polityce Przyznawania Wynagrodzenia Stałego:

- a) wszelkie odniesienia do punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika niniejszej Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego;

- b) jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie;
- c) wszelkie odniesienia do Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego lub jakiegokolwiek innego dokumentu obejmują odniesienia do niniejszej Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami lub uzupełnieniami;
- d) wszelkie odniesienia do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami i nowelizacjami; oraz
- e) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały użyte jedynie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszej Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego.

## **2. Postanowienia ogólne**

Polityka Przyznawania Wynagrodzenia Stałego została sporządzona zgodnie z przepisami Rozdziału IVA Ustawy o Ofercie Publicznej, a także zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenia. Polityka Przyznawania Wynagrodzenia Stałego określa zasady przyznawania Wynagrodzenia Stałego Członkom Rady Nadzorczej oraz Członkom Zarządu.

Zasady przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego dla Członków Zarządu są określone w Polityce Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego.

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.

Niniejsza Polityka Przyznawania Wynagrodzenia Stałego została opracowana przez Zarząd, a przyjęta uchwałą Walnego Zgromadzenia, zgodnie z art. 90d ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Celem Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego jest zapewnienie przejrzystych i równych zasad wynagradzania, z uwzględnieniem przepisów prawa, oraz przyjętych dobrych praktyk rynkowych, mających na celu przeciwdziałanie dyskryminacji i nierównemu traktowaniu, w tym ze względu na płeć.

Polityka Przyznawania Wynagrodzenia Stałego zapewnia realizację jasnych, stabilnych i przewidywalnych reguł dotyczących nawiązywania Współpracy z Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej, jak również zasad wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej wypłacane jest w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego.

Rozwiązania przyjęte w Polityce Przyznawania Wynagrodzenia Stałego przyczyniają się do realizacji strategii biznesowej i strategii ryzyka Spółki, w tym z celami z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG), długoterminowych interesów oraz stabilności Spółki poprzez odpowiedni sposób wynagradzania Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej premiujący osiągnięcie dobrych wyników finansowych Spółki.

## **3. Struktura wynagrodzeń**

### **3.1 Wynagrodzenie Stałe składa się z:**

- a) niezależnego od wyniku finansowego wynagrodzenia wypłacanego w środkach pieniężnych;
- b) świadczeń niepieniężnych, z wyłączeniem instrumentów finansowych przyznanych zgodnie z Polityką Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego.

### **3.2 Wynagrodzenie Członków Zarządu**

3.2.1 Wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z Wynagrodzenia Stałego oraz Wynagrodzenia Zmiennego.

3.2.2 Członkowie Zarządu otrzymują Wynagrodzenie Stałe w wysokości wynikającej z Umów o Współpracę.

3.2.3 Umowy o Współpracę z Członkami Zarządu zawierane są na czas nieokreślony i mogą zostać wypowiedziane przez każdą ze stron z zachowaniem okresu wypowiedzenia.

3.2.4 Wypowiedzenie wymaga zachowania formy pisemnej pod rygorem nieważności.

3.2.5 Umowa o Współpracę może zostać rozwiązana również bez zachowania okresu wypowiedzenia na mocy porozumienia stron oraz przez oświadczenie jednej ze stron, jeżeli taka możliwość jest przewidziana w Umowie o Współpracę.

3.2.6 Wynagrodzenie Stałe Członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

- 3.2.7 Wynagrodzenie Stałe Członków Zarządu stanowi na tyle dużą część łącznego wynagrodzenia, że możliwe jest prowadzenie elastycznej Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym przez wstrzymanie, ograniczenie, odmowę wypłaty lub przyznania zmiennych składników wynagrodzenia.
- 3.2.8 Szczegółowe zasady przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego oraz proporcji między Wynagrodzeniem Stałym a Wynagrodzeniem Zmiennym określa Polityka Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego.
- 3.2.9 Członkowie Zarządu mogą otrzymać odprawę, z tytułu wcześniejszego zakończenia Umowy o Współpracę. Szczegółowe zasady przyznawania odpraw zostały określone w Polityce Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego.
- 3.3 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej**
- 3.3.1 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej składa się z Wynagrodzenia Stałego.
- 3.3.2 Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują Wynagrodzenia Zmiennego.
- 3.3.3 Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji.
- 3.3.4 Wysokość Wynagrodzenia Stałego Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
- 3.3.5 Kwota wynagrodzenia przyznawanego Członkom Rady Nadzorczej uzależniona jest od charakteru sprawowanej funkcji. W szczególności, odrębnie ustalone są:
- a) wynagrodzenie przewodniczącego Rady Nadzorczej;
  - b) wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej, którzy sprawują równocześnie funkcję członka w co najmniej jednym Komitecie Rady Nadzorczej; oraz
  - c) wynagrodzenie pozostałych Członków Rady Nadzorczej, którzy nie sprawują funkcji w Komitecie Rady Nadzorczej.
- 3.3.6 Umowy o Współpracę z Członkami Rady Nadzorczej zawierane są na okres kadencji. Członek Rady Nadzorczej może złożyć rezygnację lub może zostać odwołany na zasadach określonych w Statucie i przepisach prawa.

#### **4. Kryteria ustalania Wynagrodzenia Stałego**

- 4.1 Wynagrodzenie Stałe jest ustalone indywidualnie dla każdego Członka Zarządu oraz Członka Rady Nadzorczej w Umowie o Współpracę w oparciu o poziom posiadanego przez daną osobę wykształcenia, wiedzy, kwalifikacji i doświadczenia zawodowego z uwzględnieniem charakteru funkcji.
- 4.2 Przy ustalaniu zasad oraz wysokości Wynagrodzenia Stałego Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, Spółka bierze pod uwagę w szczególności:
- a) zasady oraz wysokość wynagradzania wszystkich współpracowników Spółki, w tym między innymi świadczenia przyznawane przez Spółkę wszystkim współpracownikom;
  - b) sytuację na rynku pracy oraz wynagrodzenia rynkowe w spółkach o podobnej skali i specyfice lub prowadzących podobny do Spółki przedmiot działalności;
  - c) zakres odpowiedzialności, potencjalnego ryzyka oraz specyfiki nadzorowanego przez danego Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej obszaru; oraz
  - d) doświadczenie zawodowe oraz zakres odpowiedzialności organizacyjnej przewidziany w opisie stanowiska danego Członka Zarządu oraz Członka Rady Nadzorczej, jak również z uwzględnieniem: ilości i oceny jakości świadczonej pracy.

#### **5. Świadczenia niepieniężne**

Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej objęci niniejszą Polityką Przyznawania Wynagrodzenia Stałego mogą otrzymywać w związku ze Współpracą świadczenia niepieniężne odpowiadające standardom rynkowym. W szczególności, świadczenia te polegać mogą na udostępnieniu tym osobom do wykorzystania samochodu służbowego, komputera służbowego lub objęciu ich prywatną opieką medyczną.

## 6. Unikanie konfliktu interesów

- 6.1. Niniejsza Polityka Przyznawania Wynagrodzeń Stałych ma na celu zagwarantowanie, że potencjalne konflikty interesów związane z wynagradzaniem Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej są identyfikowane i ograniczane.
- 6.2. Proces decyzyjny w zakresie przyznawania wynagrodzeń w Spółce jest przejrzysty. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu są przyznawane przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej jest przyznawane przez Walne Zgromadzenie.
- 6.3. W Spółce funkcjonują jasne i transparentne zasady oceny wyników. Kompetencje związane z uchwaleniem, stosowaniem oraz kontrolą realizacji zasad określonych w Polityce Przyznawania Wynagrodzenia Stałego są rozdzielone na poszczególne organy Spółki.
- 6.4. W przypadku powzięcia wiedzy przez któregokolwiek z Członków Zarządu lub Członków Rady Nadzorczej o wystąpieniu lub możliwości wystąpienia konfliktu interesów związanego z wynagradzaniem, stosowna informacja o wystąpieniu konfliktu powinna zostać przekazana Spółce. W przypadku wystąpienia sytuacji, o której mowa w zdaniu poprzednim, Rada Nadzorcza ma obowiązek podjąć wszelkie działania celem wyeliminowania lub uniemożliwienia powstania zidentyfikowanego konfliktu interesów.

## 7. Sprawozdanie o Wynagrodzeniach

- 7.1. Rada Nadzorcza corocznie sporządza Sprawozdanie o Wynagrodzeniach przedstawiające kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym Wynagrodzenia Stałego oraz Wynagrodzenia Zmiennego otrzymanego przez poszczególnych Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym Członkom Zarządu i Członkom Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym zgodnie z Polityką Przyznawania Wynagrodzenia Stałego oraz Polityką Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego.
- 7.2. Członkowie Rady Nadzorczej ponoszą odpowiedzialność za informacje zawarte w Sprawozdaniu o Wynagrodzeniach.
- 7.3. Sprawozdanie o wynagrodzeniach zawiera w szczególności:
  - a) wysokość całkowitego wynagrodzenia w podziale na składniki, a także wzajemne proporcje między składnikami wynagrodzenia;
  - b) wyjaśnienie sposobu, w jaki całkowite wynagrodzenie jest zgodne z przyjętą Polityką Przyznawania Wynagrodzenia Stałego oraz Polityką Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym w jaki sposób przyczyniają się one do osiągnięcia długoterminowych wyników Spółki;
  - c) informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników osiągniętych przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej;
  - d) informację o zmianie wynagrodzenia w ujęciu rocznym, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników tej spółki niebędących Członkami Zarządu ani Członkami Rady Nadzorczej, w okresie co najmniej pięciu ostatnich lat obrotowych, w ujęciu łącznym, w sposób umożliwiający porównanie;
  - e) wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do Grupy;
  - f) liczbę przyznanych na podstawie Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego Akcji oraz główne warunki wykonywania praw z akcji;
  - g) informację o zmianie, w ujęciu rocznym, wynagrodzenia, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących Członkami Zarządu ani Członkami Rady Nadzorczej, w okresie co najmniej pięciu ostatnich lat obrotowych, w ujęciu łącznym, w sposób umożliwiający porównanie;
  - h) informacje na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu Wynagrodzenia Zmiennego; oraz
  - i) informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń, w tym wyjaśnienie przesłanek i trybu, oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa.
- 7.4. Pierwsze Sprawozdanie o Wynagrodzeniach zostało sporządzone łącznie za lata 2019 i 2020.
- 7.5. W Sprawozdaniu o Wynagrodzeniach nie zamieszcza się danych osobowych Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, zgodnie z art. 90g ust 4. Ustawy o Ofercie Publicznej.
- 7.6. W przypadku, gdy w skład wynagrodzenia Członków Zarządu i Członka Rady Nadzorczej wchodzi świadczenia pieniężne lub niepieniężne przyznane na rzecz osób najbliższych takich osób, w Sprawozdaniu o Wynagrodzeniach zamieszcza się informacje o wartości takich świadczeń. Za osobę najbliższą uznaje się małżonka, wstępnego, zstępnego, rodzeństwo, powinowatego w tej samej linii lub tym samym stopniu, osobę pozostającą w stosunku przysposobienia oraz jej małżonka, a także osobę pozostającą we wspólnym pożyciu.

- 7.7. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę opiniującą Sprawozdanie o Wynagrodzeniach. Uchwała ma charakter doradczy.
- 7.8. Sprawozdanie o Wynagrodzeniach zawiera wyjaśnienie, w jaki sposób została w nim uwzględniona uchwała, o której mowa w punkcie 7.7. powyżej, odnosząca się do poprzedniego Sprawozdania o Wynagrodzeniach.
- 7.9. Spółka zamieszcza Sprawozdanie o Wynagrodzeniach na swojej stronie internetowej i udostępnia je bezpłatnie przez co najmniej 10 lat od zakończenia obrad Walnego Zgromadzenia.
- 7.10. Sprawozdanie o wynagrodzeniach poddaje się ocenie biegłego rewidenta w zakresie przewidzianym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej.

## **8. Zmiany w zasadach przyznawania wynagrodzenia**

Spółka nie wprowadziła zmian w procesie przyznawania wynagrodzenia dla Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej. Zostały dodane zmiany w zakresie uwzględnienia strategii ryzyka Spółki w zakresie ESG, dodano postanowienia dotyczące odpraw oraz ustanowienia przeglądu Polityki.

## **9. Postanowienia końcowe**

- 9.1. 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.
- 9.2. Realizacja niniejszej Polityki podlega co najmniej raz w roku przeglądowi. Przegląd dokonywany jest przez audytora wewnętrznego.
- 9.3. Istotna zmiana Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.
- 9.4. Niniejsza Polityka Przyznawania Wynagrodzenia Stałego publikowana jest na Stronie Internetowej Spółki niezwłocznie po jej przyjęciu w uchwale Walnego Zgromadzenia, wraz z tą uchwałą i wynikami głosowania. Wymienione dokumenty pozostają dostępne na Stronie Internetowej Spółki tak długo, jak mają zastosowanie.

**Polityka przyznawania Wynagrodzeń Zmiennych w XTB S.A. dla osób mających istotny wpływ na profil ryzyka XTB S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 8 maja 2026 r.**

**Policy of Granting Variable Remuneration at XTB S.A for persons having a material impact on the risk profile of XTB SA. with its registered office in Warsaw dated 8<sup>th</sup> May 2026**

**1. Definicje i Interpretacja**

**1. Definitions and Interpretation**

**1.1. Definicje**

**1.1. Definitions**

Zwroty wykorzystane w niniejszej Polityce, pisane wielką literą, mają następujące znaczenie:

Capitalized terms used in this Policy o have the following meanings:

**Akcje** oznacza akcje własne Spółki, które mają zostać wyemitowane lub nabyte przez Spółkę na potrzeby Programu Motywacyjnego oraz zostaną zaoferowane Uczestnikom Programu na zasadach określonych w niniejszej Polityce.

**Shares** mean the Company's own shares, which are to be issued or acquired by the Company for the purposes of the Incentive Scheme and will be offered to Scheme Participants on the terms set out in this Policy.

**Dzień Odcięcia Dywidendy** oznacza pierwszy dzień bez prawa do dywidendy z Akcji.

**Dividend Cut-Off Date** (Record Date) means the first day without the right to dividend on the Shares.

**Dzień Przekazania** oznacza dzień zapisania Akcji na rachunku inwestycyjnym lub dzień wpływu środków pieniężnych na rachunek rozliczeniowy Uczestnika Programu Motywacyjnego.

**Transfer Date** means the date on which the Shares are credited to the investment account or the date on which the funds are credited to the settlement account of the Participant of the Incentive Scheme.

**Dzień Przyznania** oznacza dzień ustalenia wysokości Premii Faktycznej Uczestnika Programu Motywacyjnego, stanowiącej Wynagrodzenie Zmienne.

**Grant Date** means the date on which the amount of the Actual Bonus payable to a participant in the Incentive Scheme, constituting Variable Remuneration, is determined.

**GPW** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**WSE** means Giełda Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie S.A. [the Warsaw Stock Exchange with its registered office in Warsaw].

**KNF** oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.

**PFSA** means the Polish Financial Supervision Authority.

**KSH** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks Spółek Handlowych.

**CCCP** means the Act of September 15, 2000 - Code of Commercial Companies and Partnerships.

**Okres Zamknięty** oznacza okres, w którym osoby pełniące obowiązki zarządcze w Spółce nie mogą dokonywać transakcji na akcjach Spółki, zgodnie z Rozporządzeniem MAR.

**Closed Period** means a period during which persons discharging managerial responsibilities in the Company may not make transactions on the Company's shares, in accordance with the MAR Regulation.

**Polityka** oznacza niniejszą politykę przyznawania Wynagrodzeń Zmiennych przyjętą w Spółce zgodnie z Rozporządzeniem.

**Policy** means this policy of granting Variable Remuneration adopted in the Company in accordance with the Regulation.

**Premia Budżetowa** oznacza szacunkową wartość premii przewidzianą w budżecie Spółki i Grupy dla Uczestnika Programu Motywacyjnego.

**Budget Bonus** means the estimated value of the bonus provided for in the budget of the Company and the Group for the Participant of the Incentive Scheme.,

**Premia Faktyczna** oznacza faktyczną wartość premii, która została przyznana Uczestnikowi Programu Motywacyjnego za dany rok finansowy.

**Actual Bonus** means the actual value of the bonus that was granted to the Participant of the Incentive Scheme for a given financial year.

**Program Motywacyjny** oznacza program motywacyjny ustanowiony na podstawie Uchwały.

**Incentive Scheme** means the incentive scheme established on the basis of the Resolution.

**Rachunek Inwestycyjny** oznacza rachunek instrumentów finansowych prowadzony przez Spółkę.

**Investment Account** means the account of financial instruments maintained by the Company.

**Rozporządzenie** oznacza Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 8 grudnia 2021 r. w sprawie szacowania kapitału wewnętrznego i aktywów płynnych, systemu zarządzania ryzykiem, badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim oraz małym domu maklerskim.

**Regulation** means the Regulation of the Minister of Development and Finance of December 8, 2021, on the estimation of internal capital and liquid assets, risk management system, supervisory review and evaluation, and remuneration policy at a brokerage house and small brokerage house.

**Rozporządzenie MAR** oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu

**MAR Regulation** means the Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014, on market abuse (market abuse regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC.

Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE

**Spółka** oznacza XTB Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**Statut** oznacza statut Spółki w brzmieniu przyjętym przez Walne Zgromadzenie Spółki, dostępny na jej stronie internetowej: <https://ir.xtb.com/lad-korporacyjny/statut-spolki/>

**Uchwała** oznacza uchwałę WZA Spółki w przedmiocie utworzenia Programu Motywacyjnego.

**Uczestnicy PM Wykonujący Funkcje Kontrolne** oznacza Uczestników Programu Motywacyjnego, którzy wykonują czynności z zakresu kontroli wewnętrznej, nadzoru zgodności działalności Spółki z prawem, audytu wewnętrznego lub realizują funkcje zarządzania ryzykiem.

**Uczestnicy Programu Motywacyjnego** oznacza osoby umieszczone w wykazie stanowisk prowadzonym przez Spółkę zgodnie z § 26 ust. 3 Rozporządzenia, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki, w tym członkowie zarządu Spółki. Uczestnikami Programu Motywacyjnego mogą być również osoby zatrudnione przez oddziały Spółki oraz w spółkach zależnych, jeśli zostaną umieszczeni na wskazanej wyżej liście.

**Ustawa o Obrocie** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

**Ustawa o Ofercie Publicznej** – oznacza ustawę z dnia 25 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

**Wartość Rynkowa** - oznacza średnią wartość 1 Akcji na bazie skupu akcji własnych przeprowadzonego przez Spółkę obliczoną jako ilorz łącznej wartości środków zapłaconych za akcje oraz łącznej liczby nabytych akcji; w przypadku emisji nowych akcji wartość 1 Akcji równa jest średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Spółki z 30 dni kalendarzowych przypadających przed Dniem Przyznania.

**Wynagrodzenie** oznacza Wynagrodzenie Stałe oraz Wynagrodzenie Zmienne.

**Wynagrodzenie Stałe** oznacza wynagrodzenie otrzymywane przez Uczestnika Programu Motywacyjnego niezależnie od realizacji wyznaczonych celów biznesowych.

**Wynagrodzenie Zmienne** oznacza wynagrodzenie Uczestnika Programu Motywacyjnego przyznawane w zależności od realizacji wyznaczonych celów biznesowych zgodnie z Polityką Przyznawania Wynagrodzenia Zmiennego.

**Zarząd** oznacza zarząd Spółki.

**WZA** oznacza walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

**Współpraca** oznacza stosunek prawny między Uczestnikiem Programu Motywacyjnego a Spółką, na podstawie którego Uczestnik Programu Motywacyjnego świadczy na rzecz Spółki usługi profesjonalne.

**Umowa o Współpracę** oznacza dokument regulujący Współpracę Spółki z Uczestnikiem Programu Motywacyjnego, w tym umowę o współpracę, umowę o pracę, umowę zlecenia lub akt powołania.

## 1.2. Zasady interpretacji

**Company** means XTB Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie [XTB joint-stock company with its registered office in Warsaw].

**Articles of Association** mean the Company's Articles of Association in the wording adopted by the General Meeting of the Company, available on its website: <https://ir.xtb.com/lad-korporacyjny/statut-spolki/>.

**Resolution** means a resolution of the General Meeting of the Company regarding the establishment of the Incentive Scheme.

**Participants of the Incentive Scheme Performing Control Functions** mean Participants of the Incentive Scheme who perform activities in the field of internal control, supervision of the compliance of the Company's operations with the law, internal audit or perform risk management functions.

**Participants of the Incentive Scheme** mean persons included in the list of positions kept by the Company in accordance with § 26 sec. 3 of the Regulation, whose professional activity has a significant impact on the Company's risk profile, including members of the Company's management board. Participants in the Incentive Scheme may also include persons employed by the Company's branches and subsidiaries, provided that they are included on the above-mentioned list.

**Act on Trading** means the Act of July 29, 2005 on trading in financial instruments.

**Act on Public Offering Act** means the Act of 25 July 2005 on Public Offering and the Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organised Trading and Public Companies.

**Market Value** means the average value of one Share based on the Company's buy-back of its treasury shares, calculated as the quotient of the total consideration paid for the shares and the total number of shares acquired; in the case of an issue of new shares, the value of one Share shall be equal to the arithmetic mean of the Company's closing share prices over the 30 calendar days preceding the Grant Date.

**Remuneration** means Fixed Remuneration and Variable Remuneration.

**Fixed Remuneration** means the remuneration received by the Participant of the Incentive Scheme regardless of the achievement of the established business objectives.

**Variable Remuneration** means the remuneration of the Participant of the Incentive Scheme granted depending on the achievement of the Company's business objectives in accordance with the Policy of Granting Variable Remuneration.

**Management Board** means the Management Board of the Company.

**GMS** means the general meeting of the Company's shareholders.

**Cooperation** means a legal relationship between the Participant of the Incentive Scheme and the Company, on the basis of which the Participant of the Incentive Scheme provides professional services to the Company.

**Cooperation Agreement** means a document regulating the Company's Cooperation with the Participant of the Incentive Scheme, including a cooperation agreement, an employment contract, a contract of mandate or an act of appointment.

## 1.2. Rules of interpretation

### 1.2.1. W niniejszej Polityce:

- a) wszelkie odniesienia do punktu lub załącznika stanowią odniesienia do punktu lub załącznika niniejszej Polityki;
- b) jeżeli z kontekstu nie wynika inaczej, odniesienia do liczby pojedynczej obejmują odniesienia do liczby mnogiej i odwrotnie;
- c) wszelkie odniesienia do Polityki lub jakiegokolwiek innego dokumentu obejmują odniesienia do niniejszej Polityki lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami lub uzupełnieniami;
- d) wszelkie odniesienia do przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia obejmują odniesienia do tego przepisu, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami i nowelizacjami; oraz
- e) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych punktów zostały użyte jedynie dla ułatwienia odniesienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszej Polityki.

## 2. Postanowienia Ogólne

2.1 Polityka została sporządzona zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie, Ustawy o ofercie oraz Rozporządzenia. W zakresie postanowień dotyczących wynagrodzeń stałych Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej zastosowanie ma Polityka przyznawania wynagrodzenia stałego dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w XTB S.A. Niniejsza Polityka nie ma zastosowania do Członków Rady Nadzorczej, ponieważ nie otrzymują oni Wynagrodzenia Zmiennego.

2.2 Spółka utworzyła Program Motywacyjny na podstawie Uchwały, na którego potrzeby będzie emitować albo nabywać Akcje, które będą przyznane Uczestnikom Programu Motywacyjnego w ramach Wynagrodzenia Zmiennego w ilości koniecznej do realizacji celów programu.

2.3 Polityka została opracowana i jest stosowana z uwzględnieniem wielkości Spółki, ryzyka związanego z prowadzoną działalnością, struktury organizacyjnej oraz zakresu i stopnia złożoności prowadzonej przez Spółkę działalności.

2.4 Przy stosowaniu niniejszej Polityki Spółka kieruje się zasadą proporcjonalności, zapewniając, aby rozwiązania dotyczące ustalania, przyznawania oraz wypłaty Wynagrodzeń były dostosowane do:

- a) skali prowadzonej działalności oraz zakresu świadczonych usług maklerskich,
- b) profilu ryzyka związanego z działalnością Spółki,
- c) struktury organizacyjnej Spółki oraz zakresu odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych,
- d) wpływu poszczególnych stanowisk na poziom ryzyka związanego z działalnością Spółki.

2.5 System wynagrodzeń w Spółce jest kształtowany w sposób sprzyjający ostrożnemu i stabilnemu zarządzaniu oraz ograniczający zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka.

2.6 Polityka zapewnia przejrzyste i równe zasady wynagradzania za pełnienie obowiązków, z uwzględnieniem przepisów prawa oraz przyjętych dobrych praktyk mających na celu przeciwdziałanie dyskryminacji i nierównemu traktowaniu, w tym ze względu na płeć. Polityka jest neutralna pod względem płci.

### 1.2.1. In this Policy:

- a) any references to a point or appendix are references to a point or appendix of this Policy;
- b) unless the context otherwise requires, references to the singular include references to the plural and vice versa;
- c) any references to the Policy or any other document include references to this Policy, or any other document as amended or supplemented thereafter;
- d) any references to a provision of law, act or regulation include references to that provision of law, act or regulation as amended and revised; and
- e) titles and subtitles used at the beginning of some points have been used only for ease of reference and do not affect the interpretation of this Policy.

## 2. General provisions

2.1 The Policy has been prepared in accordance with the provisions of the Act on Trading in Financial Instruments, the Act on Public Offering and the Regulation. With respect to provisions concerning the fixed remuneration of members of the Management Board and members of the Supervisory Board, the Policy of Granting Fixed Remuneration to members of the Management Board and the Supervisory Board in XTB S.A. shall apply. This Policy does not apply to members of the Supervisory Board, as they do not receive Variable Remuneration.

2.2. The Company has established the Incentive Scheme pursuant to the Resolution, for the purposes of which it shall issue or acquire Shares to be granted to participants in the Incentive Scheme as part of Variable Remuneration, in a number necessary to achieve the objectives of the Scheme.

2.3 The Policy has been developed and is applied taking into account the size of the Company, the risks associated with its activities, its organisational structure, and the scope and complexity of the Company's operations.

2.4 In applying this Policy, the Company shall be guided by the principle of proportionality, ensuring that the arrangements concerning the determination, granting and payment of Remuneration are appropriately aligned with:

- a) the scale of its operations and the scope of the brokerage services provided;
- b) the risk profile associated with the Company's activities;
- c) the Company's organisational structure and the scope of responsibilities of individual organisational units;
- d) the impact of individual positions on the level of risk associated with the Company's activities.

2.5 The remuneration system in the Company shall be structured in a manner that promotes prudent and stable management and limits incentives to assume excessive risk.

2.6 The Policy provides transparent and equal rules of remuneration for the performance of duties, taking into account the law and accepted good practices aimed at counteracting discrimination and unequal treatment, including on grounds of gender. The policy is gender neutral.

2.7 The established financial objectives adopted to determine the Variable Remuneration take into account current and future risks, the

2.7 Wyznaczone cele biznesowe przyjmowane w celu określenia Wynagrodzenia Zmiennego uwzględniają aktualne oraz przyszłe ryzyka, poziom ponoszonego ryzyka oraz koszt kapitału i konieczność utrzymania właściwego poziomu płynności.

2.8 Łączna wysokość Wynagrodzenia Zmiennego przyznanego wszystkim Uczestnikom Programu Motywacyjnego nie może ograniczać możliwości Spółki do utrzymywania odpowiedniego poziomu funduszy własnych.

2.9 Wynagrodzenie Zmienne jest przyznawane z uwzględnieniem sytuacji finansowej oraz z uwzględnieniem wyników finansowych Spółki lub wyników osiągniętych przez jednostkę organizacyjną, w ramach której Uczestnik Programu Motywacyjnego sprawował funkcję.

2.10 Uczestnicy Programu Motywacyjnego nie mogą korzystać z osobistych strategii hedgingowych lub ubezpieczeń dotyczących Wynagrodzenia i odpowiedzialności w celu podważania skutków uwzględniania ryzyka w Polityce.

2.11 Niniejsza Polityka stanowi uzupełnienie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, strategii przyjętej przez Spółkę oraz systemu zapobiegania konfliktom interesów.

### **3. Procedura przyjęcia Polityki**

- 3.1 Zarząd jest odpowiedzialny za opracowanie, wdrożenie i aktualizację niniejszej Polityki.
- 3.2 Rada Nadzorcza, po uzyskaniu opinii Komitetu Wynagrodzeń, zatwierdza niniejszą Politykę i sprawuje nadzór nad jej wdrożeniem oraz wykonaniem. Rada Nadzorcza przynajmniej raz w roku dokonuje przeglądu Polityki.
- 3.3 Zarząd przedstawia Komitetowi Wynagrodzeń oraz Radzie Nadzorczej na początku każdego roku obrotowego listę Uczestników Programu Motywacyjnego wraz z proponowaną wysokością Premii Budżetowej za ten rok obrotowy, co stanowi docelową wartość Wynagrodzenia Zmiennego jaką może otrzymać Uczestnik Programu Motywacyjnego pod warunkiem realizacji postawionych celów.
- 3.4 Odpowiednie organy Spółki zgodnie z punktem 6 Polityki podejmują decyzje o Wynagrodzeniach Zmiennych, uwzględniając indywidualne wyniki osiągnięte przez Uczestnika Programu Motywacyjnego, a także wyniki osiągnięte przez Spółkę.
- 3.5 Zarząd informuje Radę Nadzorczą i Komitet Wynagrodzeń o wysokości Wynagrodzeń Zmiennych przekazanych za ostatni rok obrotowy Uczestnikom Programu Motywacyjnego nie później niż w terminie 2 miesięcy od zatwierdzenia przez ZWZA rocznego sprawozdania finansowego.
- 3.6 Zarząd może podjąć decyzję o zmniejszeniu wysokości lub wstrzymaniu wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego, gdy Spółka wykazuje trwałą stratę bilansową, rozumianą jako wystąpienie straty netto co najmniej 2 lata z rzędu.
- 3.7 Realizacja niniejszej Polityki podlega co najmniej raz w roku przeglądowi. Przegląd dokonywany jest przez audytora wewnętrznego.
- 3.8 Na podstawie przeglądu, o którym mowa w punkcie 3.7 powyżej, podmiot dokonujący przeglądu sporządza pisemny raport określający stan realizacji Polityki. Raport jest przedstawiany Komitetowi Wynagrodzeń oraz Radzie Nadzorczej.

level of risk incurred and the cost of capital and the need to maintain an appropriate level of liquidity.

2.8 The total amount of the Variable Remuneration granted to all Participants of the Incentive Scheme may not limit the Company's ability to maintain an appropriate level of own funds.

2.9 The Variable Remuneration is granted taking into account the financial situation and taking into account the Company's financial results or the results achieved by the organizational unit within which the Participant of the Incentive Scheme performed the function.

2.10 Participants of the Incentive Scheme may not use personal hedging strategies or Remuneration and liability insurance to undermine the effects of including risk in the Policy.

2.11 This Policy is a supplement to the Company's risk management system, the strategy adopted by the Company and the conflict of interest prevention system.

### **3. Policy adoption procedure**

- 3.1 The Management Board is responsible for developing, implementing and updating this Policy.
- 3.2 The Supervisory Board, after obtaining the opinion of the Remuneration Committee, approves this Policy and supervises its implementation and performance. The Supervisory Board reviews the Policy at least once a year.
- 3.3 At the beginning of each financial year, the Management Board presents to the Remuneration Committee and the Supervisory Board a list of Participants of the Incentive Scheme along with the proposed amount of the Budget Bonus which constitutes the target amount of Variable Remuneration that may be awarded to a participant in the Incentive Scheme, subject to the achievement of the established objectives.
- 3.4 The relevant authorities of the Company, in accordance with point 6 of the Policy, make decisions on Variable Remuneration, taking into account the individual performance achieved by the participant in the Incentive Scheme, as well as the performance achieved by the Company.
- 3.5 The Management Board informs the Supervisory Board and the Remuneration Committee about the amount of Variable Remuneration transferred for the last financial year to the Participants of the Incentive Scheme not later than within 2 months from the approval of the annual financial statements by the Ordinary General Meeting of Shareholders.
- 3.6 The Management Board may decide to reduce or suspend the payment of the Variable Remuneration when the Company shows a permanent balance sheet loss understood as the occurrence of a net loss for at least two consecutive years.
- 3.7 The implementation of this Policy is reviewed at least once a year. The review is carried out by an internal auditor.
- 3.8 On the basis of the review referred to in point 3.7 above, the reviewing entity prepares a written report specifying the status of the Policy implementation. The report is presented to the Remuneration Committee and the Supervisory Board.

#### 4. Komitet Wynagrodzeń

- 4.1 W Spółce funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń. W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi członkowie Rady Nadzorczej.
- 4.2 Do obowiązków Komitetu Wynagrodzeń należy w szczególności:
- wspieranie Zarządu w przygotowaniu rozwiązań dotyczących Wynagrodzeń zgodnych z Polityką.
  - opiniowanie Polityki;
  - dokonywanie przeglądu Polityki co najmniej raz w roku, biorąc pod uwagę raport Audytora Wewnętrznego, o którym mowa w pkt. 3.7, ewentualne zmiany w przepisach prawnych, a także dostosowanie Polityki do skali i prowadzonej przez Spółkę działalności; oraz
  - nadzorowanie wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego Uczestników Programu Motywacyjnego.
- 4.3 Informacje o zwołaniu Komitetu Wynagrodzeń mogą być udostępnione jego członkom w dokumentach dotyczących zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.
- 4.4 Posiedzenie Komitetu Wynagrodzeń może się odbyć bez formalnego zwołania, przy okazji posiedzenia Rady Nadzorczej, jeśli żaden z członków Komitetu Wynagrodzeń nie zgłosi sprzeciwu.

#### 5. Wynagrodzenie Uczestników Programu Motywacyjnego

- 5.1 Wynagrodzenie Uczestników Programu Motywacyjnego składa się z Wynagrodzenia Zmiennego oraz Wynagrodzenia Stałego.
- 5.2 Wynagrodzenie Stałe Uczestników Programu Motywacyjnego ustalane jest indywidualnie z Uczestnikiem Programu Motywacyjnego na podstawie Umowy o Współpracę z uwzględnieniem doświadczenia zawodowego oraz zakresu odpowiedzialności organizacyjnej Uczestnika Programu Motywacyjnego.
- 5.3 Wypłata Wynagrodzenia Stałego jest obowiązkowa, chyba że zachodzą szczególne okoliczności przewidziane w Umowie o Współpracę lub powszechnie obowiązujących przepisach prawa. Ewentualny brak wypłaty Wynagrodzenia Stałego nie jest uzależniony od wyników finansowych Spółki za dany rok obrotowy.
- 5.4 Wynagrodzenie Zmienne Uczestników Programu Motywacyjnego jest w całości wypłacane w Akcjach nabywanych lub emitowanych na potrzeby Programu Motywacyjnego.
- 5.5 W uzasadnionych indywidualnych przypadkach Uczestnik Programu Motywacyjnego może wystąpić z wnioskiem o przyznanie mu części Wynagrodzenia Zmiennego, nie większej niż 50% Wynagrodzenia Zmiennego, w środkach pieniężnych. Taki wniosek powinien być złożony w Spółce na 5 dni roboczych przed Dniem Przyznania Premii Faktycznej.
- 5.6 Decyzję o przyznaniu części Wynagrodzenia Zmiennego w środkach pieniężnych Spółka podejmuje wedle uznania, przy uwzględnieniu słusznego interesu Uczestnika Programu Motywacyjnego.
- 5.7 Uczestnik Programu Motywacyjnego, może otrzymać premię lojalnościową w postaci Akcji, zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego dla pracowników XTB S.A. Premia lojalnościowa stanowi część Wynagrodzenia Zmiennego. Premia lojalnościowa

#### 4. Remuneration Committee

- 4.1 The Company has a Remuneration Committee. The Remuneration Committee consists of members of the Supervisory Board.
- 4.2 The duties of the Remuneration Committee include in particular:
- supporting the Management Board in preparing solutions regarding Remuneration in accordance with the Policy;
  - giving opinions on the Policy;
  - reviewing the Policy at least once a year, taking into account the Internal Auditor's report referred to in point 3.7, any changes in applicable laws and regulations, as well as the need to adapt the Policy to the scale and nature of the Company's operations and
  - supervising the payment of the Variable Remuneration of the Participants of the Incentive Scheme.
- 4.3 Information on convening the Remuneration Committee may be made available to its members in the documents concerning the convening of the Supervisory Board meeting.
- 4.4 A meeting of the Remuneration Committee may be held without being formally convened, on the occasion of a meeting of the Supervisory Board, if none of the members of the Remuneration Committee raises an objection.

#### 5. Remuneration of Participants of the Incentive Scheme

- 5.1 The remuneration of the Participants of the Incentive Scheme consists of the Variable Remuneration and the Fixed Remuneration.
- 5.2 The Fixed Remuneration of Participants of the Incentive Scheme is determined individually with the Participant of the Incentive Scheme on the basis of the Cooperation Agreement, taking into account the professional experience and organizational responsibility of the Participant of the Incentive Scheme.
- 5.3 Payment of the Fixed Remuneration is obligatory, unless there are special circumstances provided for in the Cooperation Agreement or generally applicable laws. The possible lack of payment of the Fixed Remuneration is not dependent on the Company's financial results for a given financial year.
- 5.4 The Variable Remuneration of participants in the Incentive Scheme shall be paid in full in Shares acquired or issued for the purposes of the Incentive Scheme.
- 5.5 In justified individual cases, a participant in the Incentive Scheme may apply to be granted part of the Variable Remuneration, not exceeding 50% of the Variable Remuneration, in cash. Such an application should be submitted to the Company at least five business days prior to the Grant Date of the Actual Bonus.
- 5.6 The Company shall decide, at its discretion, whether to grant part of the Variable Remuneration in cash, taking into account the legitimate interests of the participant in the Incentive Scheme.
- 5.7 A participant in the Incentive Scheme may be granted a loyalty bonus in the form of Shares, in accordance with the Rules of the Incentive Scheme for employees of XTB S.A. The loyalty bonus constitutes a component of Variable Remuneration. It shall be granted and paid in accordance with the provisions of the aforementioned rules. The provisions of this Policy regarding the maximum ratio of Fixed Remuneration to Variable Remuneration,

jest przyznawana i wypłacana na zasadach określonych w ww. regulaminie. Natomiast zasady dotyczące maksymalnego stosunku Wynagrodzenia Stałego do Wynagrodzenia Zmiennego, możliwości wstrzymania oraz cofnięcia wypłaty mają do niej zastosowanie, zgodnie z niniejszą Polityką. Uczestnikowi Programu Motywacyjnego może zostać przyznana premia lojalnościowa, powiązana z jego długoterminowym zaangażowaniem oraz udziałem w realizacji kluczowych projektów i celów biznesowych Spółki.

- 5.8 Wynagrodzenie Stałe Uczestników Programu Motywacyjnego stanowi na tyle dużą część Wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej Wynagrodzenia Zmiennego, w tym przez wstrzymanie, ograniczenie lub odmowę wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego. Wynagrodzenie Stałe Uczestników Programu Motywacyjnego jest ustalane w oparciu o uwarunkowania rynkowe na danym stanowisku, a także biorąc pod uwagę kompetencje danej osoby.
- 5.9 Spółka może odmówić, ograniczyć lub wstrzymać wypłatę Wynagrodzenia Zmiennego, gdy wykazuje stratę, a Uczestnik Programu Motywacyjnego uczestniczył w działaniach, których wynikiem były znaczne straty Spółki, ponosi odpowiedzialność za takie działania lub wykonywał takie działania bez uwzględnienia zawodowych standardów dotyczących kompetencji i reputacji.
- 5.10 Warunkiem przyznania oraz wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego jest akceptacja Polityki przez Uczestnika Programu Motywacyjnego.
- 5.11 W przypadku zakończenia prowadzenia działalności maklerskiej przez Spółkę, w zakresie Wynagrodzenia Zmiennego przyznanego, a nieprzekazanego, Spółka ustali z Uczestnikami Programu Motywacyjnego zasady postępowania, przy poszanowaniu praw Uczestników Programu Motywacyjnego do już przyznanego Wynagrodzenia Zmiennego, uwzględniając zapisy wskazane w punkcie 5.9.
- 5.12 Spółka nie wprowadziła programu świadczeń emerytalnych i nie są one przyznawane pracownikom Spółki. Jeśli Spółka postanowi o przyznawaniu świadczeń emerytalnych, świadczenia te będą przyznawane zgodnie z przepisami prawa, w szczególności Ustawą o Obrocie oraz Rozporządzeniem. Spółka w takiej sytuacji zmieni odpowiednio Politykę.

## **6. Organy Spółki odpowiedzialne za przyznanie Wynagrodzenia Zmiennego**

- 6.1 Dla Uczestników Programu Motywacyjnego pełniących funkcję członka Zarządu, decyzję o przyznaniu Wynagrodzenia Zmiennego, jego wysokości i innych niezbędnych aspektach podejmuje Rada Nadzorcza.
- 6.2 Dla Uczestników Programu Motywacyjnego niepełniących funkcji członka Zarządu, decyzję o przyznaniu Wynagrodzenia Zmiennego, jego wysokości oraz innych niezbędnych aspektach podejmuje Zarząd.

## **7. Kryteria przyznania Wynagrodzenia Zmiennego oraz oceny Uczestników Programu Motywacyjnego**

- 7.1 Podstawą przyznania, przekazania oraz określenia wysokości Wynagrodzenia Zmiennego jest ocena:
- a) efektów pracy Uczestnika Programu Motywacyjnego;

as well as the possibility of deferral and clawback, shall apply to the loyalty bonus. A loyalty bonus may be granted to a participant in the Incentive Scheme in connection with their long-term commitment and participation in the implementation of key projects and the Company's business objectives.

- 5.8 The Fixed Remuneration of the Participants of the Incentive Scheme constitutes a large enough part of the Remuneration to enable a flexible policy regarding the Variable Remuneration, including by withholding, limiting or refusing to pay the Variable Remuneration. The Fixed Remuneration of participants in the Incentive Scheme is determined based on market conditions for the relevant position, as well as taking into account the individual's competencies.
- 5.9 The Company may refuse, limit or withhold the payment of the Variable Remuneration when it shows a loss and the Participant of the Incentive Scheme participated in activities that resulted in significant losses for the Company, is responsible for such activities or performed such activities without taking into account professional standards of competence and reputation.
- 5.10 The condition for granting and paying the Variable Remuneration is acceptance of the Policy by the Participant of the Incentive Scheme.
- 5.11 In case of termination of the Company brokerage activities, with respect to the Variable Remuneration granted but not transferred, the Company will establish with the Incentive Scheme Participants the rules of conduct, respecting the rights of Incentive Scheme Participants to the Variable Remuneration already granted, taking into account the provisions indicated in 5.9.
- 5.12 The Company has not introduced any pension scheme and such benefits are not granted to the Company's employees. If the Company decides to introduce pension benefits, such benefits shall be granted in accordance with applicable laws, in particular the Act on Trading in Financial Instruments and the Regulation. In such a case, the Company shall amend the Policy accordingly.

## **6. Company's bodies responsible for granting the Variable Remuneration**

- 6.1 For the Participants of the Incentive Scheme acting as a member of the Management Board, the decision on granting the Variable Remuneration, its amount and other necessary aspects is made by the Supervisory Board.
- 6.2 For Participants of the Incentive Scheme who are not members of the Management Board, the decision on granting the Variable Remuneration, its amount and other necessary aspects is made by the Management Board.

## **7. Criteria for granting the Variable Remuneration and evaluating the Participants of the Incentive Scheme**

- 7.1 The basis for granting, transferring and determining the amount of the Variable Remuneration is:
- a) the evaluation of the effects of the work of the Participant of the Incentive Scheme;

- b) ocena wyników jednostki organizacyjnej, w której pracuje Uczestnik Programu Motywacyjnego; oraz
- c) ocena ogólnych wyników Spółki i Grupy.

7.2 Przy ocenie indywidualnych efektów pracy bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe.

7.3 Kryteriami finansowymi są w szczególności:

- a) wykonanie budżetu Spółki i Grupy na poziomie skonsolidowanego zysku netto;
- b) wykonanie budżetu jednostki organizacyjnej, w przypadku Uczestnika Programu Motywacyjnego kierującego poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi;
- c) wykonanie zadań przynoszących dodatkowe i nieplanowane przychody lub oszczędności, z uwzględnieniem ryzyka, jakie związane jest z realizacją takich zadań; oraz
- d) powstanie strat, którym obiektywnie można było zapobiec – jako czynnik negatywny oceny.

7.4 Kryteriami niefinansowymi mogą być w szczególności:

- a) uczestnictwo w działaniach wpływających na reputację Spółki – jako czynnik pozytywny i negatywny;
- b) niespełnianie oczekiwań dotyczących kompetencji;
- c) realizacja powierzonych zadań na podstawie wewnętrznych regulaminów odpowiednich jednostek organizacyjnych;
- d) terminowość realizacji postawionych zadań, przy uwzględnieniu obiektywnych warunków ich wykonywania;
- e) podejmowanie działań narażających Spółkę na nadmierne lub nadmiernie skoncentrowane ryzyko, w tym ryzyko z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG); oraz
- f) realizacja strategii Spółki w obszarach nadzorowanych przez Uczestnika Programu Motywacyjnego.

7.5 Kluczowe obszary rozwoju działalności i strategia Spółki, a także związane z nimi cele indywidualne są wyznaczane w cyklach kwartalnych. Uczestnicy Programu Motywacyjnego są informowani o stawianych celach oraz zasadach oceny w cyklach kwartalnych przez swoich przełożonych. Realizacja poszczególnych celów i zadań jest oceniana zgodnie z wprowadzonym w Spółce kalkulatorem realizacji celów. Ocena jest dokonywana zgodnie z kryteriami wskazanymi w punktach 7.3 oraz 7.4. Cele Uczestników PM wykonujących funkcje kontrolne nie mogą być powiązane z wynikami obszarów działalności, którą te osoby kontrolują.

7.6 Ocena wyników Uczestnika Programu Motywacyjnego oparta jest o dane z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, biorąc pod uwagę realizację celów za poprzednie lata, zgodnie z punktem powyżej, tak aby przyznane Wynagrodzenie Zmienne było rozłożone w okresie uwzględniającym cykl koniunkturalny i ryzyko związane z działalnością Spółki. Przy ocenie wyników Uczestnika Programu Motywacyjnego bierze się przede wszystkim pod uwagę wykonanie celów przez Uczestnika Programu Motywacyjnego.

- b) the evaluation of the results of the organizational unit where the Participant of the Incentive Scheme works; and
- c) the evaluation of the overall performance of the Company and the Group.

7.2 When evaluating individual performance, financial and non-financial criteria are taken into account.

7.3 The financial criteria are in particular:

- a) performance of the Company's and Group's budget at the level of consolidated net profit;
- b) performance of the organizational unit's budget, in the case of the Participant of the Incentive Scheme managing individual organizational units;
- c) performance of tasks that bring additional and unplanned revenues or savings, taking into account the risk associated with the implementation of such tasks; and
- d) occurrence of losses that could be objectively prevented - as a negative factor of the evaluation.

7.4 Non-financial criteria may include in particular:

- a) participation in activities affecting the Company's reputation - as a positive and negative factor;
- b) failure to meet expectations of competence;
- c) implementation of the entrusted tasks based on the internal regulations of the relevant organizational units;
- d) timely implementation of the assigned tasks, taking into account the objective conditions of their performance;
- e) taking actions that expose the Company to excessive or excessively concentrated risk; including risks related to environmental, social and corporate governance (ESG) factors; and
- f) implementation of the Company's strategy in the areas supervised by the Participant of the Incentive Scheme

7.5 The key areas of business development and the Company's strategy, as well as the related individual objectives, are determined on a quarterly basis. Participants of the Incentive Scheme are informed by their supervisors, on a quarterly basis, of the objectives set and the evaluation criteria. The achievement of individual objectives and tasks is assessed in accordance with the goal attainment calculator implemented in the Company. The assessment is carried out in accordance with the criteria set out in points 7.3 and 7.4. The objectives of participants in the Incentive Scheme performing control functions may not be linked to the performance of the areas of activity they oversee.

7.6 The evaluation of the results of the Participant of the Incentive Scheme is based on data from at least the last three financial years, taking into account the achievement of objectives in previous years, in accordance with the above section so that the granted Variable Remuneration is spread over a period that takes into account the economic cycle and the risk related to the Company's operations. In assessing the performance of a participant in the Incentive Scheme, primary consideration is given to the achievement of the participant's objectives.

7.7 W przypadku Uczestników Programu Motywacyjnego zatrudnionych krócej niż trzy lata, ocena wyników oparta jest o dane od momentu nawiązania Współpracy.

7.8 Wynagrodzenie Zmienne może zostać przyznane Uczestnikowi Programu Motywacyjnego na koniec danego roku obrotowego, jeśli współpracował ze Spółką przez co najmniej 8 miesięcy, w tym co najmniej 6 miesięcy na stanowisku identyfikowanym jako mające istotny wpływ na profil ryzyka Spółki, z zastrzeżeniem sytuacji opisanej w punkcie 13.

## 8. Struktura oraz wysokość Wynagrodzenia Zmiennego

8.1 Stosunek Wynagrodzenia Zmiennego do Wynagrodzenia Stałego Uczestników Programu Motywacyjnego nie może przekraczać 300% w odniesieniu do każdego Uczestnika Programu Motywacyjnego.

8.2 Premia Faktyczna przyznawana jest po zakończeniu danego roku obrotowego i publikacji wstępnych wyników finansowych Spółki. Właściwy organ, zgodnie z pkt. 6 określa wysokość należnego Wynagrodzenia Zmiennego dla Uczestników Programu Motywacyjnego.

8.3 Właściwe organy Spółki zatwierdzają przyznanie Uczestnikom Programu Motywacyjnego Premii Faktycznej.

8.4 W przypadku wykonania budżetu na dany rok obrotowy na poziomie skonsolidowanego zysku netto Spółki a w niektórych przypadkach na poziomie wyniku jednostki organizacyjnej Spółki znormalizowanego o wpływ zdarzeń jednorazowych na poziomie niższym niż 70%, Premia Faktyczna może nie zostać przyznana Uczestnikom Programu Motywacyjnego, mimo zaplanowania Premii Budżetowej.

8.5 Spółka może obniżyć, wstrzymać lub nie przyznać Wynagrodzenia Zmiennego w całości lub w części, w szczególności w przypadku gdy:

- Uczestnik Programu Motywacyjnego dopuścił się istotnego naruszenia przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych,
- działania Uczestnika Programu Motywacyjnego doprowadziły do poniesienia przez Spółkę istotnej straty finansowej lub reputacyjnej,
- Uczestnik Programu Motywacyjnego podejmował nadmierne ryzyko niezgodne z przyjętym przez Spółkę profilem ryzyka,
- doszło do istotnych nieprawidłowości w zakresie zarządzania ryzykiem lub kontroli wewnętrznej, za które Uczestnik Programu Motywacyjnego ponosi odpowiedzialność,
- wyniki finansowe stanowiące podstawę przyznania Wynagrodzenia Zmiennego okazały się nieprawidłowe lub zostały istotnie skorygowane.

8.6 W przypadku wystąpienia powyższych okoliczności Spółka może również zastosować mechanizmy odzyskania Wynagrodzenia Zmiennego już wypłaconego lub przyznanego, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami wewnętrznymi Spółki.

## 9. Uczestnicy PM Wykonujący Funkcje Kontrolne

9.1 Z zastrzeżeniem punktu 9.2 poniżej, Uczestnicy PM Wykonujący Funkcje Kontrolne są wynagradzani za realizację powierzonych

7.7 In the case of Participants of the Incentive Scheme employed for less than three years, the evaluation of results is based on data from the moment of establishing the Cooperation.

7.8 The Variable Remuneration may be granted to the Participant of the Incentive Scheme at the end of a given financial year, if he/she has been working with the Company for at least 8 months, including at least 6 months in a position identified as having a significant impact on the Company's risk subject to the situation described in point 13.

## 8. Structure and amount of the Variable Remuneration

8.1 The ratio of the Variable Remuneration to the Fixed Remuneration of the Participants of the Incentive Scheme may not exceed 300% for each Participant of the Incentive Scheme.

8.2 The Actual Bonus is granted after the end of a given financial year and the publication of the Company's preliminary financial results. The competent body, in accordance with point 6, shall determine the amount of Variable Remuneration due to participants in the Incentive Scheme.

8.3 The competent bodies of the Company approve granting the Participants of the Incentive Scheme the Actual Bonus.

8.4 If the budget for a given financial year is implemented at the level of the Company's consolidated net profit, and in some cases at the level of the result of the Company's organizational unit normalized by the impact of one-off events at a level lower than 70%, the Actual Bonus may not be granted to the Participants of the Incentive Scheme, despite the planned Budget Bonus.

8.5 The Company may reduce, defer or not grant Variable Remuneration in whole or in part, in particular where:

- the participant in the Incentive Scheme has committed a material breach of applicable laws or internal regulations;
- the actions of the participant in the Incentive Scheme have resulted in a material financial or reputational loss to the Company;
- the participant in the Incentive Scheme has engaged in excessive risk-taking inconsistent with the Company's risk profile;
- material deficiencies have occurred in the area of risk management or internal control for which the participant in the Incentive Scheme is responsible;
- the financial results forming the basis for the award of Variable Remuneration have proved to be inaccurate or have been materially restated.

8.6 In the event of the occurrence of the above circumstances, the Company may also apply mechanisms for the recovery of Variable Remuneration already paid or granted, in accordance with applicable laws and the Company's internal regulations.

## 9. Participants of the Incentive Scheme Performing Control Functions

9.1 Subject to point 9.2 below, Participants of the Incentive Scheme Performing Control Functions are remunerated for the performance of

zadań, niezależnie od wyników osiągniętych w ramach obszaru działalności Spółki, który kontrolują.

- 9.2 Uczestnicy PM Wykonujący Funkcje Kontrolne zajmujący następujące stanowiska: Kontrolera Wewnętrznego, Inspektora Nadzoru, Audytora Wewnętrznego oraz Członka Zarządu ds. Systemu Zarządzania Ryzykiem są wynagradzani za osiągnięcie celów wynikających z pełnionych przez nich funkcji.
- 9.3 W przypadku wykonania budżetu na dany rok obrotowy na poziomie skonsolidowanego zysku netto Spółki znormalizowanego o wpływ zdarzeń jednorazowych na poziomie niższym niż 70%, Premia Faktyczna może nie zostać przyznana Uczestnikom PM Wykonującym Funkcje Kontrolne mimo zaplanowania Premii Budżetowej.
- 9.4 W przypadku wykonania budżetu na dany rok na poziomie minimum 70%, Uczestnicy PM Wykonujący Funkcje Kontrolne otrzymują 100% wartości Premii Budżetowej.

#### **10. Dni Przyznania i Przekazania Wynagrodzenia Zmiennego**

- 10.1 Dzień Przyznania ma miejsce po dniu publikacji wstępnych wyników finansowych Spółki za rok obrotowy, za który przyznana jest Premia Faktyczna, nie później jednak niż do 30 czerwca roku następującego po roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna.
- 10.2 Spółka dokona skupu/emisji Akcji po Dniu Przyznania, jednak nie później niż do 30 września roku następującego po roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna.
- 10.3 Ilość należnych Akcji Uczestnikowi Programu Motywacyjnego zostanie wyliczona według Wartości Rynkowej.
- 10.4 Dzień Przekazania przyznanych Akcji na rzecz Uczestnika Programu Motywacyjnego nastąpi po ziszczeniu się przewidzianych prawem przesłanek nabycia przez Uczestnika Programu Motywacyjnego wyemitowanych albo nabytych Akcji, w tym w szczególności:
- podjęciu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki (w przypadku emisji Akcji),
  - dokonaniu nabycia przez Spółkę Akcji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (w przypadku skupu Akcji)
  - wyłączeniu prawa poboru (w przypadku emisji Akcji),
  - zaoferowaniu przez Spółkę wyemitowanych albo nabytych Akcji oraz przyjęciu przez Uczestnika Programu Motywacyjnego oferty,
  - rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego (w przypadku emisji Akcji).
- 10.5 W przypadku emisji Akcje oferowane będą Uczestnikowi Programu Motywacyjnego po cenie nominalnej.
- 10.6 Spółka zezwoli Uczestnikowi Programu Motywacyjnego na dokonywanie transakcji na Akcjach w Okresie Zamkniętym, stosownie do art. 19 ust. 12 lit b Rozporządzenia MAR w zakresie, w jakim jest to potrzebne do realizacji celów Programu Motywacyjnego.
- 10.7 Spółka dąży do starań by wszystkim Uczestnikom Programu Motywacyjnego Akcje zostały przekazane na Rachunki Inwestycyjne w tym samym dniu.

the entrusted tasks, regardless of the results achieved within the area of the Company's operations that they control.

- 9.2 Participants of the Incentive Scheme Performing Control Functions holding the following positions: Internal Controller, Supervision Inspector, Internal Auditor and Member of the Management Board in charge of the Risk Management System are rewarded for achieving the objectives resulting from their functions.
- 9.3 If the budget for a given financial year is implemented at the level of the Company's consolidated net profit normalized by the impact of one-off events at a level lower than 70%, the Actual Bonus may not be granted to Participants of the Incentive Scheme Performing Control Functions despite planning the Budget Bonus.
- 9.4 If the budget for a given year is implemented at least at the level of 70%, Participants of the Incentive Scheme Performing Control Functions receive 100% of the Budget Bonus.

#### **10. Grant and Transfer Dates of Variable Remuneration**

- 10.1 The Grant Date takes place after the date of publication of the Company's preliminary financial results for the financial year for which the Actual Bonus is granted, but not later than by June 30 of the year following the financial year for which the Actual Bonus is granted.
- 10.2 The Company shall carry out the buy-back or issue of Shares after the Grant Date, but no later than 30 September of the year following the financial year for which the Actual Bonus is granted.
- 10.3 The number of Shares due to a participant in the Incentive Scheme shall be calculated based on the Market Value.
- 10.4 The Transfer Date of the granted Shares to the Participant of the Incentive Scheme will take place after the fulfilment of the conditions for the purchase of the issued or acquired Shares by the Participant of the Incentive Scheme, including in particular:
- adoption of a resolution on increasing the share capital of the Company (when it comes to issuance of Shares),
  - the acquisition of Shares by the Company in accordance with applicable law (in case of a buyback of Shares)
  - exclusion of the pre-emptive right (when it comes to issuance of Shares),
  - offering of the issued or acquired Shares by the Company and acceptance of the offer by the Participant of the Incentive Scheme,
  - registration of the share capital increase (when it comes to issuance of Shares).
- 10.5 In the case of an issue, the shares will be offered to the Participant of the Incentive Scheme at the nominal price.
- 10.6 The Company will allow the Participant of the Incentive Scheme to make transactions on Shares during the Closed Period, pursuant to art. 19 sec. 12 letter b of the MAR Regulation to the extent it is necessary to achieve the objectives of the Incentive Scheme.
- 10.7 The Company will endeavour to transfer the Shares to all Participants of the Incentive Program to their Investment Accounts on the same date.

## **11. Zasady Przyznawania Akcji w ramach Wynagrodzenia Zmiennego**

- 11.1 Uczestnik Programu Motywacyjnego jest zobowiązany do posiadania Rachunku Inwestycyjnego.
- 11.2 Premia Faktyczna będzie wypłacana w Akcjach, które zostaną zapisane na Rachunku Inwestycyjnym.
- 11.3 Liczbę Akcji, do której otrzymania uprawniony jest Uczestnik Programu Motywacyjnego, ustala się jako liczbę Akcji, którą można nabyć według Wartości Rynkowej za kwotę Premii Faktycznej. Liczbę Akcji zaokrągla się do pełnej Akcji.

## **12. Możliwość rozporządzania Akcjami w ramach Wynagrodzenia Zmiennego**

### **12.1 Zasady ogólne**

- 12.1.1 Rozporządzenie 40% Wynagrodzenia Zmiennego będzie możliwe w okresie trzech lat na zasadach opisanych odpowiednio w punktach 12.2 oraz 12.3 poniżej, z zastrzeżeniem punktu 12.1.2. oraz 12.1.4. poniżej. Okres ten ustala się z uwzględnieniem charakteru i ryzyka prowadzonej przez Spółkę działalności oraz obowiązków Uczestnika Programu Motywacyjnego.
- 12.1.2 W przypadku gdy Wynagrodzenie Uczestnika Programu Motywacyjnego w poprzednim roku obrotowym przekroczyło równowartość w złotych kwoty 1.000.000 EUR ustalonej według kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w ostatnim dniu poprzedniego roku obrotowego, prawo do dysponowania 60% Wynagrodzenia Zmiennego będzie następowało w okresie trzech lat.
- 12.1.3 Aby zapewnić odpowiednie odroczenie przyznanego Wynagrodzenia Zmiennego, z Uczestnikiem Programu Motywacyjnego jest zawierana umowa ograniczająca możliwość rozporządzania Akcjami w rozumieniu art. 338 KSH.
- 12.1.4 Postanowienia punktu 12.1.1. nie mają zastosowania do Uczestników Programu Motywacyjnego, którzy otrzymują Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 50.000 EUR, która nie przekracza 25% ich Wynagrodzenia.
- 12.1.5 Rozporządzenie części Wynagrodzenia Zmiennego, inną niż wskazana w pkt 12.1.1 oraz 12.1.2 będzie możliwe od Daty Przekazania, z zastrzeżeniem ograniczeń przewidzianych przepisami prawa.

### **12.2 Wynagrodzenie Zmienne Zarządu**

- 12.2.1 Z zastrzeżeniem punktu 12.1.2. powyżej, w przypadku członków Zarządu, możliwość rozporządzania 40% przyznanych Akcji zostaje odroczone w czasie zgodnie z poniższymi zasadami:
- 13,33% przyznaných Akcji – możliwość swobodnego rozporządzania Akcjami możliwa będzie po dniu publikacji rocznego raportu na GPW zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za pierwszy rok obrotowy po roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna, nie później jednak niż do 30 czerwca roku następującego po roku obrotowym wymienionym w tym punkcie;
  - 13,33% przyznaných Akcji – możliwość swobodnego rozporządzania Akcjami możliwa będzie po dniu publikacji

## **11. Rules for the Granting of Shares as part of the Variable Remuneration**

- 11.1 The Participant of the Incentive Scheme is obliged to have an Investment Account.
- 11.2 The Actual Bonus will be paid in Shares which will be credited to the Investment Account.
- 11.3 The number of Shares to which the Participant of the Incentive Scheme is entitled is determined as the number of Shares that can be purchased at the Market Value for the amount of the Actual Bonus. The number of Shares is rounded to a full Share.

## **12. Possibility to dispose of Shares as part of the Variable Remuneration**

### **12.1 General rules**

- 12.1.1 The disposal of 40% of the Variable Remuneration will be possible for a period of three years on the terms described in points 12.2 and 12.3 below respectively, subject to point 12.1.2. and 12.1.4. below. This period is determined taking into account the nature and risk of the Company's business and the obligations of the Participant of the Incentive Scheme.
- 12.1.2 If the Remuneration of the Participant of the Incentive Scheme in the previous financial year exceeded the PLN equivalent of EUR 1,000,000 determined at the average exchange rate announced by the National Bank of Poland applicable on the last day of the previous financial year, the right to dispose of 60% of the Variable Remuneration will take place within three years.
- 12.1.3 In order to ensure appropriate deferral of the Variable Remuneration granted, an agreement restricting the transferability of Shares within the meaning of Article 338 of the Polish Code of Commercial Companies and Partnerships shall be concluded with the participant of the Incentive Scheme.
- 12.1.4 The provisions of point 12.1.1. do not apply to the Participants of the Incentive Scheme who receive the Variable Remuneration in the amount not higher than EUR 50,000, which does not exceed 25% of their Remuneration.
- 12.1.5 Disposal of a part of the Variable Remuneration other than that indicated in points 12.1.1 and 12.1.2 will be possible from the Transfer Date, subject to the restrictions provided for by law.

### **12.2 Variable Remuneration of the Management Board**

- 12.2.1 Subject to point 12.1.2. above, in the case of members of the Management Board, the possibility to dispose of 40% of the granted Shares is deferred in time in accordance with the following rules:
- 13.33% of the granted Shares - the possibility to freely dispose of the Shares will be possible after the date of publication of the annual report on the Warsaw Stock Exchange containing the Company's consolidated financial statements for the first financial year after the financial year for which the Actual Bonus is granted, but not later than by June 30 of the year following the financial year mentioned in this point;

rocznego raportu na GPW zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za drugi rok obrotowy po roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna, nie później jednak niż do 30 czerwca roku następującego po roku obrotowym wymienionym w tym punkcie;

- c) 13,34% przyznanych Akcji – możliwość swobodnego rozporządzenia Akcjami możliwa będzie po dniu publikacji rocznego raportu na GPW zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za trzeci rok obrotowy po roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna, nie później jednak niż do 30 czerwca roku następującego po roku obrotowym wymienionym w tym punkcie.

### 12.3 Wynagrodzenie Zmienne pozostałych Uczestników Programu Motywacyjnego

12.3.1 Z zastrzeżeniem punktu 12.1.2. powyżej, w przypadku pozostałych Uczestników Programu Motywacyjnego możliwość rozporządzenia 40% przyznanych Akcji Spółki podlegać będzie odroczeniu w czasie pod kątem możliwości swobodnego dysponowania nimi przez osoby uprawnione, tj.:

- a) 13,33% przyznanych Akcji – możliwość swobodnego rozporządzenia Akcjami możliwa będzie po dniu publikacji raportu rocznego na GPW zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za pierwszy rok obrotowy po roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna, nie później jednak niż do 30 czerwca roku następującego po roku obrotowym wymienionym w tym punkcie;
- b) 13,33% przyznanych Akcji – możliwość swobodnego rozporządzenia Akcjami możliwa będzie po dniu publikacji raportu rocznego na GPW zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za drugi rok obrotowy po roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna, nie później jednak niż do 30 czerwca roku następującego po roku obrotowym wymienionym w tym punkcie;
- c) 13,34% przyznanych Akcji – możliwość swobodnego rozporządzenia Akcjami możliwa będzie po dniu publikacji raportu rocznego na GPW zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za trzeci rok obrotowy po roku obrotowym, za który przyznawana jest Premia Faktyczna, nie później jednak niż do 30 czerwca roku następującego po roku obrotowym wymienionym w tym punkcie.

### 13. Świadczenia jednorazowe

13.1 Świadczenia przyznane Uczestnikowi Programu Motywacyjnego w związku z rozwiązaniem umowy z poprzednim pracodawcą albo podmiotem, pozostają zgodne z długoterminowymi interesami Spółki.

13.2 Świadczenia przyznane Uczestnikowi Programu Motywacyjnego w związku z rozpoczęciem Współpracy (tzw. gwarantowane zmienne składniki wynagrodzenia), mają charakter wyjątkowy, ograniczają się do pierwszego roku Współpracy i mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania Współpracy. Przysługują one w pierwszym roku Współpracy.

- b) 13,33% of the granted Shares - the possibility to freely dispose of the Shares will be possible after the date of publication of the annual report on the Warsaw Stock Exchange containing the Company's consolidated financial statements for the second financial year after the financial year for which the Actual Bonus is granted, but not later than by June 30 of the year following the financial year mentioned in this point;

- c) 13,34% of the granted Shares - the possibility to freely dispose of the Shares will be possible after the date of publication of the annual report on the Warsaw Stock Exchange containing the Company's consolidated financial statements for the third financial year after the financial year for which the Actual Bonus is granted, but not later than by June 30 of the year following the financial year mentioned in this point.

### 12.3 Variable Remuneration of other Participants of the Incentive Scheme

12.3.1 Subject to point 12.1.2. above, in the case of other Participants of the Incentive Scheme, the possibility to dispose of 40% of the granted Company Shares will be subject to deferral in terms of the possibility to freely dispose by eligible persons, i.e.:

- a) 13,33% of the granted Shares - the possibility to freely dispose of the Shares will be possible after the date of publication of the annual report on the Warsaw Stock Exchange containing the Company's consolidated financial statements for the first financial year after the financial year for which the Actual Bonus is granted, but not later than by June 30 of the year following the financial year mentioned in this point;
- b) 13,33% of the granted Shares - the possibility to freely dispose of the Shares will be possible after the date of publication of the annual report on the Warsaw Stock Exchange containing the Company's consolidated financial statements for the second financial year after the financial year for which the Actual Bonus is granted, but not later than by June 30 of the year following the financial year mentioned in this point;
- c) 13,34% of the granted Shares - the possibility to freely dispose of the Shares will be possible after the date of publication of the annual report on the Warsaw Stock Exchange containing the Company's consolidated financial statements for the third financial year after the financial year for which the Actual Bonus is granted, but not later than by June 30 of the year following the financial year mentioned in this point.

### 13. One-off benefits

13.1 The benefits granted to the Participant of the Incentive Scheme in connection with the termination of the contract with the previous employer or entity remain in line with the long-term interests of the Company.

13.2 Benefits granted to the Participant of the Incentive Scheme in connection with the commencement of the Cooperation (so-called guaranteed variable remuneration) are exceptional, limited to the first year of the Cooperation and may be granted only at the time of establishing the Cooperation.

13.3 Dla poszczególnych Uczestników Programu Motywacyjnego Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu może określić inne, zgodne z Regulaminem oraz Polityką, zasady wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego, które pozostają zgodne z Ustawą o Obrocie oraz Rozporządzeniem.

#### 14. Zakończenie Współpracy ze Spółką

14.1 Wynagrodzenie z tytułu rozwiązania Umowy o Współpracę (odprawa) powinno odzwierciedlać wyniki osiągnięte przez Uczestnika Programu Motywacyjnego za okres co najmniej trzech ostatnich lat Współpracy, a w przypadku krótszej Współpracy – za ten okres.

14.2 Odprawy stanowią element Wynagrodzenia Zmiennego i stosuje się do nich zasady wskazane w punkcie 8.1. Nie dotyczy to odpraw wynikających z przepisów prawa pracy.

14.3 Odprawy wypłacane są co do zasady w formie pieniężnej, pod warunkiem, że wysokość odprawy nie przekracza 50% całości Wynagrodzenia Zmiennego.

14.4 Wysokość odprawy jest określana przez odpowiednie organy zgodnie z punktem 6.

14.5 Wysokość odprawy jest ustalana, biorąc pod uwagę okoliczności i przyczyny zakończenia współpracy a także wyniki osiągnięte przez Uczestnika Programu Motywacyjnego za okres co najmniej 3 lat, lub w przypadku krótszej Współpracy, za cały okres.

14.6 W przypadku zakończenia Współpracy ze Spółką przez Uczestnika Programu Motywacyjnego, zachowuje on przyznane wcześniej Wynagrodzenie Zmienne.

14.7 Świadczenia związane z rozwiązaniem Umowy o Współpracę lub wypłacane po rozwiązaniu Umowy o Współpracę powinny być określone tak, by zapobiegały wynagradzaniu złych wyników.

14.8 Odprawa nie przysługuje w szczególności w przypadku:

- a) rozwiązania umowy z przyczyn uzasadniających rozwiązanie bez wypowiedzenia,
- b) naruszenia przepisów prawa, regulacji wewnętrznych lub standardów,
- c) istotnego przyczynienia się Uczestnika Programu Motywacyjnego do strat Spółki,
- d) dobrowolnej rezygnacji Uczestnika Programu Motywacyjnego, z wyjątkiem przypadków wymaganych przepisami prawa.

14.9 Umowa o Współpracę powinna przewidywać możliwość Spółki do wstrzymania, ograniczenia lub odmowy realizacji Wynagrodzenia Zmiennego w przypadku zakończenia Współpracy.

14.10 Zarząd ma obowiązek poinformować Radę Nadzorczą o wysokości wypłaconych odpraw po zakończeniu roku obrotowego. Komitet Wynagrodzeń weryfikuje słuszność wypłaty odpraw.

#### 15. Obowiązki Informacyjne

15.1 Odpowiednie organy zgodnie z punktem 6 powyżej przekazują Dyrektorowi Działu Talentów informacje o przyznanym Wynagrodzeniu Zmiennym za dany rok obrotowy oraz inne niezbędne informacje niezwłocznie po ich ustaleniu. Następnie Dyrektor Działu Talentów przekazuje niniejsze informacje

13.3 For individual Participants of the Incentive Scheme, the Supervisory Board, at the request of the President of the Management Board, may specify other rules for the payment of the Variable Remuneration, consistent with the Regulations and the Policy, which remain consistent with the Act on Trading and the Regulation. They are due in the first year of Cooperation.

#### 14. Termination of Cooperation with the Company

14.1 The remuneration for termination of the Cooperation Agreement (severance payment) should reflect the results achieved by the Participant of the Incentive Scheme for the period of at least the last three years of Cooperation, and in the case of a shorter Cooperation - for this period.

14.2 Severance payments constitute a component of Variable Remuneration and shall be subject to the rules set out in point 8.1. This shall not apply to severance payments arising under employment law.

14.3 Severance payments shall, as a rule, be made in cash, provided that the amount of such severance does not exceed 50% of the total Variable Remuneration.

14.4 The amount of severance shall be determined by the competent bodies in accordance with point 6.

14.5 The amount of severance shall be determined taking into account the circumstances and reasons for the termination of the relationship, as well as the performance achieved by the participant in the Incentive Scheme over a period of at least three years or, in the case of a shorter period of engagement, over the entire period.

14.6 If the Participant of the Incentive Scheme terminates the Cooperation with the Company, he/she retains the Variable Remuneration granted earlier.

14.7 Benefits related to the termination of the Cooperation Agreement or paid after the termination of the Cooperation Agreement should be defined in such a way as to prevent rewarding for bad performance.

14.8 Severance shall not be payable, in particular, in the event of:

- a) termination of the agreement for reasons justifying termination without notice;
- b) a breach of applicable laws, internal regulations or standards;
- c) a material contribution by the participant in the Incentive Scheme to losses incurred by the Company;
- d) voluntary resignation of the participant in the Incentive Scheme, except where required by applicable law.

14.9 The Cooperation Agreement should provide for the Company's possibility to withhold, limit or refuse to implement the Variable Remuneration in the event of termination of the Cooperation.

14.10 The Management Board shall be obliged to inform the Supervisory Board of the amount of severance payments made after the end of the financial year. The Remuneration Committee shall verify the appropriateness of such payments.

#### 15. Information obligations

Uczestnikom Programu Motywacyjnego nie później niż w terminie 7 dni roboczych od Dnia Przyznania. Informacje te mogą zostać przekazane Uczestnikowi Programu Motywacyjnego bezpośrednio przez przełożonego.

15.2 Informacje, o których mowa w punkcie 16.1 powyżej są przygotowywane wspólnie z bezpośrednimi przełożonymi Uczestnika Programu Motywacyjnego.

## 16. Przepisy końcowe

16.1 Spółka raz do roku, do dnia 30 czerwca, przekazuje do Komisji Nadzoru Finansowego dane na temat liczby osób zatrudnionych, których łączne wynagrodzenie w poprzednim roku przekracza równowartość 1.000.000 EUR, wraz z informacjami dotyczącymi stanowiska zajmowanego przez te osoby, zakresu obowiązków oraz wartości głównych elementów wynagrodzenia, przyznanych premii, nagród długookresowych oraz odprowadzonych składek emerytalnych.

16.2 W ciągu dwóch miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego Dział Kontroli Ryzyka przeprowadza analizę kryteriów jakościowych i ilościowych uznania poszczególnych współpracowników Spółki, za mających istotny wpływ na jej profil ryzyka.

16.3 Równowartość w złotych kwoty wyrażonej w euro oblicza się według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego w ostatnim dniu roboczym roku.

16.4 Polityka wchodzi w życie z dniem jej zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki.

16.5 Zasady określone w niniejszej Polityce stosuje się do Wynagrodzeń Zmiennych za lata od wypłaconych za rok obrotowy 2022 i lata kolejne.

15.1 The relevant bodies, in accordance with point 6 above, provide the Director of the Talent Department with information on the granted Variable Remuneration for a given financial year and other necessary information immediately after its determination. Then, the Director of the Talent Department provides this information to the Participants of the Incentive Scheme not later than within 7 working days from the Grant Date. Such information may be provided to the participant in the Incentive Scheme directly by their supervisor.

15.2 The information referred to in point 16.1 above is prepared jointly with the direct superiors of the Participant of the Incentive Scheme.

## 16. Final provisions

16.1 Once a year, by June 30, the Company submits to the Polish Financial Supervision Authority data on the number of employees whose total remuneration in the previous year exceeds the equivalent of EUR 1,000,000, along with information on the position held by these persons, the scope of duties and the main values elements of remuneration, bonuses granted, long-term bonuses and pension contributions paid.

16.2 Within two months after the end of each financial year, the Risk Control Department analyzes the qualitative and quantitative criteria for recognizing individual associates of the Company as having a significant impact on its risk profile.

16.3 The PLN equivalent of the amount expressed in EUR is calculated according to the average EUR exchange rate announced by the National Bank of Poland, applicable on the last working day of the year.

16.4 The Policy enters into force on the day of its approval by the General Meeting of the Company.

16.5 The rules set out in this Policy apply to Variable Remuneration for the years from those paid for the financial year 2022 and subsequent years.



**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki XTB S.A.  
(dalej „Spółka”, „XTB”) w roku 2025**

**I. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów**

W roku 2025 Rada obradowała w następującym składzie:

- a) w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 15 stycznia 2025 r.:
- Pan Jan Byrski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Pani Katarzyna Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej
  - Pan Grzegorz Grabowicz - Członek Rady Nadzorczej
  - Pani Ewa Stefaniak – Członek Rady Nadzorczej
  - Pan Bartosz Zabłocki - Członek Rady Nadzorczej
- b) w okresie od 16 stycznia 2025 r. r. do 13 maja 2025 r.:
- Pan Aleksander Chłopecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Pani Katarzyna Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej
  - Pan Grzegorz Grabowicz - Członek Rady Nadzorczej
  - Pani Ewa Stefaniak- Członek Rady Nadzorczej
  - Pan Bartosz Zabłocki - Członek Rady Nadzorczej
- c) w okresie od 14 maja 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.:
- Pan Aleksander Chłopecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Pani Katarzyna Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej
  - Pan Grzegorz Grabowicz - Członek Rady Nadzorczej
  - Pani Ewa Stefaniak- Członek Rady Nadzorczej
  - Pan Bartosz Zabłocki - Członek Rady Nadzorczej
  - Pan Jakub Zabłocki - Członek Rady Nadzorczej

Uchwałą nr 38/RN/2025 z dnia 27 maja 2025 r. pan Jakub Zabłocki został delegowany do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych w zakresie nadzoru nad funkcjonowaniem obszaru IT w Spółce do końca dnia 31 grudnia 2025 r. Następnie uchwałą nr 67/RN/2025 z dnia 30 grudnia 2025 r. delegacja, o której mowa w zdaniu poprzednim, została przedłużona do 31 grudnia 2026 r. Po końcu każdego kwartału pan Jakub Zabłocki przekazuje Radzie Nadzorczej informacje o podejmowanych przez siebie czynnościach nadzorczych.

W 2025 r. skład Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem oraz Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodziłi wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem:

- a) W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 15 stycznia 2025 r. Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem miał następujący skład:
- Pan Jan Byrski – Przewodniczący Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pani Katarzyna Dąbrowska - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pan Grzegorz Grabowicz - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pani Ewa Stefaniak – Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pan Bartosz Zabłocki - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem

- b) W okresie od 16 stycznia 2025 r. do 13 maja 2025 r. Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem miał następujący skład:
- Pan Aleksander Chłopecki – Przewodniczący Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pani Katarzyna Dąbrowska - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pan Grzegorz Grabowicz - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pani Ewa Stefaniak - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pan Bartosz Zabłocki - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
- c) W okresie od 14 maja 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem miał następujący skład:
- Pan Aleksander Chłopecki – Przewodniczący Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pani Katarzyna Dąbrowska - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pan Grzegorz Grabowicz - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pani Ewa Stefaniak - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pan Bartosz Zabłocki - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
  - Pan Jakub Zabłocki - Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem

Skład Komitetu Wynagrodzeń:

- a) W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 15 stycznia 2025 r. Komitet Wynagrodzeń miał następujący skład:
- Pan Jan Byrski – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń
  - Pani Katarzyna Dąbrowska - Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pan Grzegorz Grabowicz - Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pani Ewa Stefaniak - Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pan Bartosz Zabłocki - Członek Komitetu Wynagrodzeń
- b) W okresie od 16 stycznia 2025 r. do 13 maja 2025 r. Komitet Wynagrodzeń miał następujący skład:
- Pan Aleksander Chłopecki i – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń
  - Pani Katarzyna Dąbrowska - Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pan Grzegorz Grabowicz - Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pani Ewa Stefaniak - Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pan Bartosz Zabłocki – Członek Komitetu Wynagrodzeń
- c) W okresie od 14 maja 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Komitet Wynagrodzeń miał następujący skład:
- Pan Aleksander Chłopecki – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń
  - Pani Katarzyna Dąbrowska - Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pan Grzegorz Grabowicz - Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pani Ewa Stefaniak - Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pan Bartosz Zabłocki – Członek Komitetu Wynagrodzeń
  - Pan Jakub Zabłocki - Członek Komitetu Wynagrodzeń

Skład Komitetu Audytu:

- W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. Komitet Audytu miał następujący skład:
- Pan Grzegorz Grabowicz - Przewodniczący Komitetu Audytu
  - Pani Ewa Stefaniak - Członek Komitetu Audytu
  - Pan Bartosz Zabłocki – Członek Komitetu Audytu

## II. Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują Komitet Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem. Funkcje powyżej wymienionych komitetów wykonują wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej w sposób kolegialny na mocy uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą. W Spółce został powołany Komitet Audytu, który funkcjonuje jako odrębny komitet.

### III. Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności oraz wiedzy z zakresu rachunkowości i rewizji finansowej.

Zgodnie ze Statutem, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką określone w § 20 ust. 1 Statutu. Ponadto, zgodnie ze Statutem, tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych (§ 20 ust. 2 Statutu). Ten sam członek Rady Nadzorczej może spełniać kryteria przewidziane w § 20 ust. 1 i § 20 ust. 2 Statutu.

Rada Nadzorcza dokonała oceny związków i okoliczności mogących mieć wpływ na spełnienie przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności. W ramach oceny ustalono, że Jan Byrski (pełniący funkcję do 15 stycznia 2025 r.), Grzegorz Grabowicz, Ewa Stefaniak, Katarzyna Dąbrowska oraz Aleksander Chłopecki (w kadencji rozpoczynającej się w dniu 16 stycznia 2025 r.) spełniają kryteria określone w § 20 ust. 1 Statutu.

Ustalono także, że Grzegorz Grabowicz, Bartosz Zabłocki, Ewa Stefaniak, Katarzyna Dąbrowska oraz Aleksander Chłopecki (w kadencji rozpoczynającej się w dniu 16 stycznia 2025 r.) posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych i tym samym spełniają kryteria określone w § 20 ust. 2 Statutu.

### IV. Podstawowe zadania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawowała w 2025 roku, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym zgodnie z ustawą z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych ("KSH") oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, czynności nadzorczo-kontrolne, do których mogą należeć w szczególności:

- a) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy co do ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat;
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. a);
- c) ustalanie warunków wynagrodzenia i zatrudnienia członków Zarządu;
- d) zatwierdzanie rocznych budżetów, w skład, których wchodziły budżety: Spółki, Spółek Zależnych oraz budżet skonsolidowany grupy kapitałowej Spółki;
- e) powołanie niezależnego zewnętrznego biegłego rewidenta dla Spółki oraz Spółek Zależnych;
- f) realizowanie zadań Komitetu Wynagrodzeń, do których należy m.in.:
  - wspieranie Zarządu w przygotowaniu rozwiązań dotyczących Wynagrodzeń zgodnych z Polityką przyznawania wynagrodzeń zmiennych („Polityka wynagrodzeń”),
  - opiniowanie Polityki wynagrodzeń, w tym wysokości i składników wynagrodzeń,
  - dokonywanie przeglądu Polityki wynagrodzeń,
  - nadzorowanie wypłat zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska mające istotny wpływ na profil ryzyka firmy inwestycyjnej,
  - ustalanie zmiennych składników wynagrodzeń Członków Zarządu, z uwzględnieniem zasad opisanych w Polityce wynagrodzeń;

- g) realizowanie zadań Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem, do którego zadań należy m.in.:
- opracowanie projektu dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko domu maklerskiego,
  - opiniowanie opracowanej przez Zarząd strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem,
  - wspieranie Rady Nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem przez Zarząd,
  - weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski, do jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów,
  - omawianie oraz zatwierdzanie Deklaracji Akceptowalnego Poziomu Ryzyka,
  - omawianie oraz zatwierdzanie raportu ICAAP;
- h) wyrażanie zgody na powołanie i odwołanie osób kierujących komórkami audytu wewnętrznego oraz zapewnienia zgodności działalności z prawem;
- i) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- j) inne sprawy formalnoprawne związane z działalnością Rady Nadzorczej.

Podstawowe zadania Komitetu Audytu:

- a) nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym;
- b) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju;
- c) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, compliance oraz zarządzania ryzykiem;
- d) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- e) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w wypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług;
- f) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

## V. Czynności podejmowane przez Radę Nadzorczą

Czynności podejmowane przez Radę miały na celu usprawnienie ostrożnego i stabilnego zarządzania Spółką, zarówno w obszarze finansowym, jak i zgodności jej działalności z obowiązującymi przepisami prawa oraz decyzjami, rekomendacjami i zaleceniami wydanymi przez odpowiednie organy nadzoru. Podejmowane i analizowane przez Radę działania miały na celu maksymalizację osiąganych przez nią wyników finansowych, wzrostu jej wartości, zapewnienie długofalowego rozwoju i stabilnej pozycji na rynku oraz zapewnienia skutecznego wewnętrznego systemu monitoringu potencjalnych zagrożeń oraz ewentualne zapobieganie powstawaniu tych zagrożeń.

W roku 2025 Rada Nadzorcza odbyła 12 posiedzeń, Komitet Audytu 10 posiedzeń, Komitet ds. Wynagrodzeń odbył 4 posiedzenia oraz Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem 5 posiedzeń.

Posiedzenia Rady Nadzorczej oraz komitetów odbywały się w następujących datach:

1.	29 stycznia 2025 r.	Posiedzenie Komitetu Audytu
2.	28 lutego 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej Posiedzenie Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
3.	17 marca 2025 r.	Posiedzenie Komitetu Audytu
4.	20 marca 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej

		Posiedzenie Komitetu Audytu Posiedzenie Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
5.	14 kwietnia 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej Posiedzenie Komitetu Audytu Posiedzenie Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem Posiedzenie Komitetu Wynagrodzeń
6.	27 maja 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej
7.	25 czerwca 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej Posiedzenie Komitetu Audytu Posiedzenie Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem Posiedzenie Komitetu Wynagrodzeń
8.	29 lipca 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej Posiedzenie Komitetu Audytu Posiedzenie Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
9.	26 sierpnia 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej Posiedzenie Komitetu Audytu
10.	30 września 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej Posiedzenie Komitetu Audytu Posiedzenie Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem
11.	28 października 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej
12.	25 listopada 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej Posiedzenie Komitetu Audytu
13.	9 grudnia 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej Posiedzenie Komitetu Audytu Posiedzenie Komitetu Wynagrodzeń
14.	30 grudnia 2025 r.	Posiedzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej w trakcie roku kalendarzowego powinny się odbyć co najmniej cztery posiedzenia Rady Nadzorczej, w związku z czym Rada Nadzorcza w roku 2025 r. obradowała na posiedzeniach w sposób zgodny z wewnętrznymi regulacjami obowiązującymi w Spółce.

W 2025 r. na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz w trybie obiegowym podjętych zostało 67 uchwał. Ważniejsze z podjętych uchwał dotyczyły:

1. Prezentacji i omówienie funkcjonowania systemów AML, SIC i SLC, Audytu Wewnętrznego oraz Systemu Zarządzania Ryzykiem;
2. Przyjęcia Oświadczenia Rady Nadzorczej dotyczącego Komitetu Audytu oraz Oceny Rady Nadzorczej dotyczącej jednostkowego sprawozdania finansowego XTBS.A. za rok 2024, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej XTBS.A. za 2024 rok oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTBS.A. i Spółki XTBS.A. za 2024 rok, którego integralną część stanowi Oświadczenie o zrównoważonym rozwoju Grupy Kapitałowej XTBS.A.;
3. Przyjęcia Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej za 2024 rok;

4. Dokonanie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego XTB S.A. za rok 2024, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej XTB za 2024 rok oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTB i Spółki XTB S.A. za 2024 rok, którego integralną część stanowi Oświadczenie o zrównoważonym rozwoju Grupy Kapitałowej XTB S.A., w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu dotyczących podziału zysku za rok 2024;
5. Wyrażenia opinii w przedmiocie projektu uchwał, które zostaną wniesione przez Zarząd do porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
6. Delegowania Członka Rady Nadzorczej do pełnienia określonych czynności nadzorczych;
7. Ustanowienia nowej kadencji Zarządu oraz powołania Członków Zarządu nowej kadencji, w tym dokonanie oceny odpowiedniości;
8. Dokonania wyboru biegłych rewidentów do badania sprawozdań finansowych spółek zależnych;
9. Wyrażenia zgody na podniesienie kapitałów zakładowych spółek zależnych;
10. Ustalenia stałego wynagrodzenia Członków Zarządu; oraz
11. Zatwierdzenia budżetu Spółki oraz grupy kapitałowej Spółki na rok 2026.

Jednocześnie na wybranych posiedzeniach Rady Nadzorczej omawiane były następujące kwestie dotyczące:

- a) wyników finansowych osiąganych przez Spółkę, w szczególności w zakresie płynności finansowej Spółki, poziomu kapitałów nadzorowanych, kapitału wewnętrznego oraz współczynnika adekwatności kapitałowej;
- b) wyników finansowych Spółki w podziale na poszczególne kraje w relacji do przyjętego budżetu;
- c) funkcjonowania Obszarów Technologii Informacyjnej i Bezpieczeństwa Środowiska Teleinformatycznego w Spółce;
- d) omówienia działań ESG w Spółce oraz badania Podwójnej istotności.

#### **VI. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki w roku obrotowym 2025, sprawozdania finansowego za rok 2025 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2025**

Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie z wyników oceny następujących sprawozdań i wniosków Spółki za rok obrotowy 2025:

#### **VII. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe XTB za 2025 rok.**

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z opinią i raportem audytora z przebiegu i rezultatów badania sprawozdań finansowych Spółki za 2025 rok oraz po dokonaniu oceny tych sprawozdań przychyliła się do opinii audytora stwierdza, że sprawozdania finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i przedstawiają wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego w badanym okresie, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy. W związku z powyższym Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego XTB za rok obrotowy 2025.

#### **VIII. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTB i Spółki XTB S.A. w 2025 roku, którego integralną część stanowi Oświadczenie o Zrównoważonym Rozwoju Grupy Kapitałowej XTB S.A. za 2025 rok.**

Rada Nadzorcza, po dokonaniu analizy i oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTB i Spółki XTB S.A. w roku 2025, którego integralną część stanowi Oświadczenie o Zrównoważonym Rozwoju Grupy Kapitałowej XTB S.A. za 2025 rok, stwierdza że są one zgodne z księgami i dokumentami Spółki. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza przyjmuje przedstawione sprawozdania i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie.

Jednocześnie po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej XTB i Spółki XTB S.A. w 2025 roku Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o udzielenie Prezesowi Zarządu – Panu Omarowi Arnaout oraz Członkom Zarządu: Panu Pawłowi Szejko, Panu Filipowi Kaczmarzykowi, Panu Jakubowi Kubackiemu, Panu Andrzejowi Przybylskiemu oraz Panu Bartoszowi Osińskiemu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2025.

#### **IX. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki za rok 2025.**

Po zapoznaniu się z jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym XTB S.A. oraz propozycją Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2025, a także w oparciu o przeprowadzoną dyskusję dotyczącą wpływu zaproponowanego przez Zarząd podziału zysku, Rada Nadzorcza przychyliła się do rekomendacji Zarządu z dnia 26 marca 2026 r., w sprawie podziału zysku, który wyniósł 638 894 000,32 złotych, poprzez wypłatę akcjonariuszom dywidendy w kwocie 478 506 851,57 zł, co odpowiada 4,07 zł dywidendy na jedną akcję oraz przeznaczenie pozostałej części wypracowanego zysku, tj. kwotę szacowaną na 160 387 148,75 złotych do zatrzymania do dyspozycji Spółki przeznaczając ją na kapitał rezerwowy. Rekomendacja Zarządu jest zgodna z polityką dywidendową Spółki. Ponadto, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia propozycję wyznaczenia 15 czerwca 2026 r. jako dnia dywidendy oraz 24 czerwca 2026 r. jako dnia wypłaty dywidendy.

#### **X. Ocena wykonywania przez Zarząd obowiązków informacyjnych względem rady nadzorczej oraz o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego.**

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie wykonywanie przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych względem Rady Nadzorczej. Zarząd wykonywał wspomniane obowiązki informacyjne określone przez stosowne przepisy KSH w zgodzie z przepisami KSH oraz sposobem ustalonym przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza nie napotkała trudności z dostępem do informacji i dokumentów żądanych od Spółki.

W 2025 r. Rada Nadzorcza nie korzystała z uprawnienia do zlecenia badań w trybie art. 382(1) KSH w związku z czym Spółka nie poniosła kosztów z tego tytułu.

#### **XI. Ocena sytuacji Spółki, w tym ocena skuteczności funkcjonowania systemów: zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności z prawem i kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego**

W 2025 roku XTB konsekwentnie realizowało przyjętą strategię budowania marki globalnej, istotnie rozbudowując bazę klientów i poszerzając ofertę produktową. W konsekwencji w 2025 r. liczba klientów wzrosła o 864 tys. (wzrost o 63,5% r/r) z 1,36 mln klientów do ponad 2,16 mln klientów. Istotny wzrost odnotowany został także w liczbie aktywnych klientów, która w 2025 r. zwiększyła się do poziomu blisko 1,19 mln, co daje wzrost o 69,7% r/r.

W 2025 r. skonsolidowany zysk netto wyniósł 644,2 mln zł wobec 856,9 mln zł rok wcześniej (spadek o 24,8% r/r). Skonsolidowane przychody operacyjne osiągnęły wartość 2 146,1 mln zł (2024 r.: 1 873,4 mln zł) przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 1 313,7 mln zł (2024 r.: 886,7 mln zł).

W 2025 roku segment działalności detalicznej generował około 98% całości przychodów operacyjnych Grupy, a segment działalności instytucjonalnej – około 2%.

W 2025 r. XTB wypracowało rekordowy poziom przychodów wynoszący 2 146,1 mln zł (wzrost o 14,6% r/r). Istotnymi czynnikami determinującymi ich poziom była konsekwentnie powiększana liczba aktywnych klientów (wzrost o 69,7% r/r), połączona z ich dużą aktywnością transakcyjną wyrażoną m.in. w liczbie zawartych kontraktów CFD w lotach (wzrost o 41,3% r/r) oraz spadek rentowności lota do poziomu 215 zł (2024 r.: 275 zł).

Koszty działalności operacyjnej w 2025 r. ukształtowały się na poziomie 1 313,7 mln zł i były o 427,0 mln zł wyższe od tych rok wcześniej (2024 r.: 886,7 mln zł). Najistotniejsze zmiany wystąpiły w:

- kosztach marketingowych – wzrost o 240,1 mln zł r/r, wynikający głównie z wyższych nakładów na kampanie marketingowe online oraz offline;
- kosztach wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych – wzrost o 101,4 mln zł r/r, głównie za sprawą wzrostu zatrudnienia;

- pozostałych usługach obcych – wzrost o 53,6 mln zł r/r w następstwie poniesienia głównie wyższych nakładów na
  - systemy IT i licencje (wzrost o 33,7 mln zł r/r);
  - usługi wsparcia informatycznego (wzrost o 7,2 mln zł r/r) oraz
  - dostarczanie danych rynkowych (wzrost o 4,5 mln zł);
- kosztach prowizji – wzrost o 10,1 mln zł r/r, wynikający z większych kwot zapłaconych dostawcom usług płatniczych, za pośrednictwem których klienci deponują swoje środki na rachunkach transakcyjnych.

XTB posiada solidny fundament w postaci stale rosnącej bazy oraz liczby aktywnych klientów. W 2025 r. Grupa odnotowała kolejny rekord w tym obszarze pozyskując 864 286 nowych klientów wobec 498 438 rok wcześniej, co daje wzrost o 73,4%. Analogicznie do liczby nowych klientów, rekordowa była także liczba aktywnych klientów i wzrosła ona z 701 089 do 1 189 422, tj. o 69,7% r/r.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie sytuację Grupy i podkreśla, że działalność jest prowadzona w sposób adekwatny i efektywny, a osiągnięte wyniki finansowe plasują Grupę na zadowalającym poziomie.

Stosownie do wymogu określonego w §10 pkt. a) Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki XTB S.A. z dnia 30 czerwca 2023 roku oraz Dobrych Praktyk GPW, poniżej prezentujemy ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji: zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem, kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego.

## **1. System zarządzania ryzykiem**

Rada sprawuje stały nadzór nad poszczególnymi rodzajami ryzyka, zatwierdza wewnętrzne procedury związane z funkcjonowaniem Systemu zarządzania ryzykiem oraz regularnie zapoznaje się z okresowymi raportami Systemu zarządzania ryzykiem przedkładanymi przez Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem, od 1 maja 2019 r. pełniącego również funkcję Członka Zarządu ds. Zarządzania Ryzykiem. Dotychczas otrzymane raporty pozwalają twierdzić, że System zarządzania ryzykiem funkcjonuje efektywnie. Również bieżąca współpraca z Dyrektorem ds. Zarządzania Ryzykiem pozwalają na pozytywną ocenę funkcjonowania Działu Kontroli Ryzyka, a w dalszej konsekwencji przyjętego w Spółce modelu Systemu zarządzania ryzykiem. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia funkcjonowanie Systemu zarządzania ryzykiem w Spółce jako adekwatne i efektywne.

## **2. System nadzoru zgodności z prawem (Compliance) i kontroli wewnętrznej**

System nadzoru zgodności z prawem i kontroli wewnętrznej w Spółce funkcjonuje w ramach Zespołu Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem wyodrębniony w ramach Działu Prawnego i Compliance. Zespołem kieruje Inspektor Nadzoru, który podlega Członkowi Zarządu ds. Prawnych. Na każdy rok Inspektor Nadzoru, na podstawie matrycy oceny ryzyka, przygotowuje plan monitorowania (plan kontroli), który jest zatwierdzany uchwałą Zarządu. Funkcja Compliance monitoruje, również kontrole 1 stopnia wykonywane w jednostkach prowadzących działalność operacyjną.

Rada Nadzorcza regularnie (raz na pół roku) otrzymuje raporty dotyczące funkcjonowania Systemu zgodności z prawem i Systemu kontroli wewnętrznej. Również bieżąca współpraca z Inspektorem Nadzoru pozwala na pozytywną ocenę funkcjonowania przyjętego w Spółce systemu Compliance. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia funkcjonowanie Systemu nadzoru zgodności z prawem i Systemu kontroli wewnętrznej w Spółce jako adekwatne i efektywne.

### 3. System audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego jest sprawowana przez Dział Audytu Wewnętrznego, który organizacyjnie podlega Prezesowi Zarządu, funkcjonalnie zaś podlega Radzie Nadzorczej. Za funkcjonowanie Działu odpowiada Audytor Wewnętrzny. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad kwestiami audytu wewnętrznego, zapoznaje się z zatwierdzonym przez Komitet Audytu programem audytu wewnętrznego oraz regularnie otrzymuje raporty Systemu audytu wewnętrznego. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia funkcjonowanie Systemu audytu wewnętrznego w Spółce jako adekwatne i efektywne.

#### **XII. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**

Zważywszy na zobowiązanie Spółki do wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikających z Regulaminu Giełdy oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Rada Nadzorcza przedstawia walnemu zgromadzeniu ocenę Spółki z wywiązania się z przedmiotowego obowiązku.

Na stronie internetowej Relacji Inwestorskich: [www.ir.xtb.com](http://www.ir.xtb.com), w sekcji Ład korporacyjny, zamieszczona jest Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021.

W 2025 roku Spółka przestrzegała zasad wyrażonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021, z wyłączeniem trzech zasad: 2.1., 2.2. i 2.11.6.

W odniesieniu do zasady szczegółowej w brzmieniu:

“2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.”

W Spółce wdrożona jest polityka różnorodności w odniesieniu do członków zarządu XTB S.A., przyjęta przez Radę Nadzorczą, jednak nie przewiduje ona udziału mniejszości w organie na poziomie nie niższym niż 30%. Spółka nie posiada polityki różnorodności wobec rady nadzorczej przyjętej przez walne zgromadzenie. Warto podkreślić, że członkowie władz Spółki są specjalistami w różnych obszarach wiedzy i posiadają zróżnicowane doświadczenie branżowe korespondujące z obecnie wykonywaną funkcją. Spółka kładzie nacisk na zatrudnianie pracowników w oparciu o wielorakość kwalifikacji i kompetencji pod względem wykształcenia, doświadczenia zawodowego i umiejętności dobieranej kadry managerskiej celem zapewnienia kompleksowego i rzetelnego wykonania powierzonych jej zadań.

W odniesieniu do zasady szczegółowej w brzmieniu:

“2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.”

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki jest wynikiem decyzji podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, zaś ustalanie składu osobowego Zarządu Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Przy wyborze członków zarządu lub rady nadzorczej Spółki osoby decydujące kierują się bieżącymi potrzebami przedsiębiorstwa, stosując kryteria merytoryczne oraz uwzględniając potrzebę zapewnienia wszechstronności tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność. Warunkiem niezbędnym stawianym wszystkim kandydatom jest ich merytoryczne przygotowanie do pełnienia danej funkcji, odpowiednie doświadczenie zawodowe i dobór kompetencji oraz wykształcenie. Indywidualne kompetencje członków władz Spółki uzupełniają się w taki sposób, aby umożliwić zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegiального zarządzania w organizacji.

W odniesieniu do zasady szczegółowej w brzmieniu:

"2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: 2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1." Zasada nie jest stosowana, z uwagi na niestosowanie zasady 2.1.

Poza wymienionymi wyżej wyjątkami Rada Nadzorcza nie stwierdziła naruszeń zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. W następstwie tego ocenia pozytywnie sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

### **XIII. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej**

W 2025 r. Spółka samodzielnie nie prowadziła istotnej działalności sponsoringowej lub charytatywnej. Aktywność w tym zakresie była realizowana przez Fundację XTb.

W 2025 roku Fundacja prowadziła i była zaangażowana w projekty:

**Akademia jutra. Finanse z klasą.** W lutym 2025 r. zakończono pierwszą edycję projektu, która rozpoczęła się w październiku 2024 roku. Projekt objął 2588 uczniów ze szkół średnich z woj. mazowieckiego. Przeprowadzono 6 sesji pytań i odpowiedzi z ekspertami XTb. Uczestnicy mieli za zadanie określić swój cel finansowy i zaproponować plan świadomego zarządzania finansami na najbliższe 10 lat. W dniu 21 lutego br. odbył się finał na GPW, podczas którego ogłoszono zwycięzców i wręczono nagrody.

**Akademia Giełdowa** organizowana przez Klub Inwestora działający przy SGH. Fundacja XTb była Partnerem strategicznym i w ramach współpracy ekspert XTb wygłosił wykład dotyczący analizy technicznej, a Członek Zarządu- pan Filip Kaczmarzyk wziął udział w debacie tematycznej. Druga edycja projektu rozpoczęła się we wrześniu 2025 r. i objęła 5 tys. uczniów polskich szkół średnich. Nabór szkół do programu zamknął się w 2 tygodnie.

**Konkurs Młody Inwestor Giełdowy** organizowany przez Politechnikę Koszalińską. Fundacja XTb była Partnerem strategicznym i Sponsorem głównym. W konkursie wzięło udział ponad 600 uczniów z całej Polski. W ostatnim etapie konkursu uczniowie mieli za zadanie na platformie demo xStation5 zrealizować 10 transakcji inwestycyjnych za określoną kwotę i uzyskać z nich możliwie najlepszy wynik.

**Współpraca z Polskim Towarzystwem Ekonomicznym (PTE).** Fundacja XTb jest Partnerem strategicznym i sponsorem Ogólnopolskiej Olimpiady Wiedzy Ekonomicznej organizowanej przez PTE. Na początku kwietnia 2025 r. odbył się ostatni etap Olimpiady, który wyłonił 5 zwycięzców. We wrześniu reprezentowali oni Polskę na Olimpiadzie Międzynarodowej Wiedzy Ekonomicznej w Grecji, zdobywając 4 medale (3 srebrne, 1 brązowy). Fundacja XTb drugi rok z rzędu była partnerem strategicznym reprezentacji. Drugim projektem realizowanym wspólnie z PTE były Klasy patronackie, w ramach którego zorganizowano warsztaty dla nauczycieli przedmiotu Biznes i Zarządzanie (BiZ) z edukacji ekonomicznej. Tylko 30% nauczycieli BiZ ukończyło studia ekonomiczne i pokrewne dlatego w ramach spotkań organizowanych w 5 miastach w Polsce przeprowadzono całodniowe warsztaty, podczas których mogli oni uzupełnić wiedzę.



**Projekt Kariera w Fundacji Avalon.** Na prośbę Fundacji Avalon opiekującej się osobami z niepełnosprawnościami w kwietniu 2025 r. przeprowadzono dwa dwugodzinne warsztaty dla podopiecznych Fundacji z zarządzania finansami i podstaw inwestowania.

**Pocztówki z powodzi i Biznes Restart.** Projekt zainicjowany przez agencję AWX, którego celem była pomoc przedsiębiorcom z Dolnego Śląska z branży turystycznej, którzy ucierpieli podczas zeszłorocznej powodzi. Partnerzy programu zaoferowali pomoc prawną, logistyczną, marketingową, informatyczną, szkoleniową i finansową. Fundacja XTB przekazała granty finansowe w wysokości 40 tys. zł na innowacje związane ze zrównoważonym rozwojem.

#### **Inne działania charytatywne**

Fundacja XTB wsparła finansowo Fundację Komandosi Życia, która organizuje obozy sportowe "Pod skrzydłami mistrzów" dla dzieci z placówek opiekuńczo - wychowawczych, z którymi współpracuje była ambasadorka XTB Joanna Jędrzejczyk.

Oprócz powyższych aktywności, Fundacja wspierała organizację przedsięwzięć pracowniczych: zajęć sportowych, udziału w otwartych imprezach sportowych jak maratony miejskie, przeprowadzania badań profilaktycznych USG. Organizowano także wolontariat, w maju 2025 r. pracownicy XTB wzięli udział w ogólnopolskiej akcji sprzątania brzegów polskich rzek. Ponad 30 wolontariuszy XTB w okolicy Mińska Mazowieckiego uprzątnęło brzeg Narwi, zbierając ponad tonę śmieci. XTB i jego pracownicy po raz kolejny wzięli udział w akcji Szlachetna Paczka, kompletując niezbędne dary dla wybranej rodziny objętej projektem.

W 2025 roku Grupa XTB przekazała darowizny:

- na cele charytatywne: ponad 4,7 tys. zł
- na cele edukacyjne: 19 tys. zł
- na działalność statutową Fundacji XTB: 850 tys. zł.

Dla porównania, w 2024 roku, Grupa XTB przekazała darowiznę na działalność statutową Fundacji w wysokości 185 tys. zł.

Jednocześnie, w 2025 r. Fundacja XTB przekazała środki:

- na cele statutowe z zakresu edukacji finansowej: 372,1 tys. zł;
- na cele charytatywne i sponsoringowe: ok 257 tys. zł.

Dla porównania, w 2024 r. Fundacja XTB przekazała środki:

- na cele statutowe z zakresu edukacji finansowej: ok 141,7 tys. zł
- na cele charytatywne i sponsoringowe: ok. 10,7 tys. zł.

#### **XIV. Samoocena Pracy Rady Nadzorczej**

W roku 2025 Rada Nadzorcza Spółki odbyła 12 posiedzeń, na których dokonywano oceny bieżących działań Zarządu Spółki i działalności finansowej Spółki.

Wszystkie zwołane posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie ważnych uchwał. W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień KSH, innych przepisów powszechnie obowiązującego prawa, jak również z potrzeb bieżącej działalności Spółki.



W omawianym okresie, Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem na bieżąco analizując i konsultując istotne aspekty działalności Spółki, jak również sukcesywnie oceniając sytuację Spółki, formułowała na bieżąco stosowne wnioski czy uwagi.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Spółki przebiegała prawidłowo. Dodatkowo, Zarząd zapewnił środki techniczne i organizacyjne umożliwiające Radzie Nadzorczej prawidłowe wykonywanie jej zadań, wywiązywał się z obowiązków sprawozdawczych, a przedkładane informacje były sporządzane w sposób rzetelny i kompletny.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza ocenia, że w roku 2025 wykonała swoje obowiązki w sposób efektywny.

Z upoważnienia Rady Nadzorczej:

---

Aleksander Chłopecki  
Przewodniczący Rady Nadzorczej



**SPRAWOZDANIE  
O WYNAGRODZENIACH  
ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ XTB S.A.  
ZA 2025 ROK**

## Spis treści

1.	Wstęp .....	2
2.	Wynagrodzenie całkowite Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	2
2.1.	Wynagrodzenie Członków Zarządu .....	2
2.2.	Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej .....	5
3.	Zgodność wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej z Polityką wynagrodzeń .....	6
4.	Kryteria dotyczące wyników .....	7
5.	Zmiany wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki .....	10
6.	Wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do Grupy .....	11
7.	Przyznane lub zaoferowane Członkom Zarządu instrumenty finansowe .....	11
8.	Zwrot zmiennych składników wynagrodzenia .....	12
9.	Informacja dotycząca odstępstw od procedury wdrażania Polityki wynagrodzeń, w tym wyjaśnienie przesłanek i trybu, oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa .....	12
10.	Przyjęcie sprawozdania o wynagrodzeniach i ocena biegłego rewidenta .....	12

## 1. Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie o wynagrodzeniach powstało zgodnie z wymogami wynikającymi z art. 90g Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”) z późniejszymi zmianami oraz pkt 7 Polityki Przyznawania Wynagrodzenia Stałego Członków Zarządu i Rady Nadzorczej XTB S.A. przyjętej przez Walne Zgromadzenie XTB S.A. uchwałą nr 4 w dniu 31 lipca 2023 r. („Polityka wynagrodzeń”).

Niniejsze Sprawozdanie zawiera kompleksowe informacje o wynagrodzeniach otrzymanych oraz należnych poszczególnym Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej XTB S.A. („Spółka”, „XTB”). Wynagrodzenia zostały przyznane zgodnie z Polityką Przyznawania Wynagrodzenia Stałego Członków Zarządu i Rady Nadzorczej XTB S.A., Polityką zmiennych składników wynagrodzeń oraz Regulaminem Programu Motywacyjnego dalej łącznie jako „Polityka wynagrodzeń”.

## 2. Wynagrodzenie całkowite Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Składniki wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki za 2025 r. zostały wypłacone oraz przyznane w sposób zgodny z przyjętą w Spółce Polityką wynagrodzeń. Przy ustalaniu zasad wynagradzania Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej zostały wzięte pod uwagę zasady wynagradzania wszystkich pracowników Spółki, a także analiza sytuacji na rynku pracy oraz wynagrodzenia rynkowe w spółkach o podobnej skali i specyfice lub prowadzących podobny do Spółki przedmiot działalności. W przypadku ustalania wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej została przeprowadzona również analiza zakresu odpowiedzialności, potencjalnego ryzyka oraz specyfiki nadzorowanego przez danego Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej obszaru.

### 2.1. Wynagrodzenie Członków Zarządu

Model wynagradzania Członków Zarządu XTB S.A. obejmuje wynagrodzenie stałe, wynagrodzenie zmienne oraz świadczenia niepieniężne. Zasady oraz wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki ustalone są przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu otrzymują wynagrodzenie na podstawie umów o pracę na czas nieokreślony.

#### Wynagrodzenie stałe Członków Zarządu

Wynagrodzenie stałe, będące częścią wynagrodzenia całkowitego Członków Zarządu, odpowiada rodzajowi wykonywanej przez poszczególnych Członków Zarządu pracy oraz kwalifikacjom niezbędnym do jej wykonywania, jak również uwzględnia ilość, ocenę oraz jakość świadczonej pracy. Istotnym czynnikiem brany pod uwagę jest także zakres odpowiedzialności organizacyjnej danego Członka Zarządu. Przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia stałego Członkowie Rady Nadzorczej biorą pod uwagę sytuację na lokalnym rynku pracy, w taki sposób, aby poziom wynagrodzenia nie zachęcał Członków Zarządu do podejmowania nadmiernego ryzyka w celu uzyskania zmiennego składnika wynagrodzenia.

#### Wynagrodzenie zmienne Członków Zarządu

Wynagrodzenie zmienne Członków Zarządu stanowi premię roczną zależną od realizacji celów zarządczych. Wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od zrównoważonych i dostosowanych do ryzyka wyników osiągniętych przez poszczególnych Członków Zarządu, jak również wyników osiągniętych przez Spółkę i Grupę.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń funkcjonującego w XTB należy ustalanie zmiennych składników wynagrodzeń Członków Zarządu, z uwzględnieniem zasad opisanych w Polityce przyznawania zmiennych składników wynagrodzeń. Jednocześnie dla uczestników Programu Motywacyjnego pełniących funkcję członka Zarządu, decyzję o przyznaniu wynagrodzenia zmiennego, jego wysokości i innych niezbędnych aspektach podejmuje Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu informowani są o stawianych celach oraz zasadach oceny, od których uzależnione jest przyznanie oraz wysokość zmiennych składników wynagrodzenia. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione są min. od efektów pracy danej osoby, uwzględniając ryzyko działalności Spółki.

Stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 200% w odniesieniu do każdego Członka Zarządu, zaś w przypadku Członka Zarządu odpowiedzialnego za Ryzyko, stosunek ten nie może przekraczać 100%.

Wypłata zmiennych składników wynagrodzeń rozkładana jest na transze, przy czym uwzględnia się długoterminowe interesy Spółki. Całość zmiennych składników wynagrodzeń przyznana została w akcjach własnych XTB.

Co najmniej 40% zmiennych składników wynagrodzeń wypłacanych w formie instrumentów finansowych jest rozliczane i wypłacane w okresie od trzech do pięciu lat, przy czym okres ten ustala się z uwzględnieniem cyklu koniunkturalnego, charakteru i ryzyka prowadzonej działalności oraz obowiązków danej osoby. Jeżeli zmienne wynagrodzenie nie przekracza równowartości w złotych 50 000 euro oraz  $\frac{1}{4}$  całkowitego rocznego wynagrodzenia Członka Zarządu, nie podlega odroczeniu.

W przypadku, gdy kwota całkowitego wynagrodzenia tej osoby w poprzednim roku obrotowym przekracza równowartość w złotych kwoty 1.000.000 euro, odroczenie ma zastosowanie do 60% zmiennych składników wynagrodzenia.

Wynagrodzenie zmienne Członków Zarządów jest w całości wypłacane w akcjach własnych Spółki.

#### **Świadczenia niepieniężne Członków Zarządu**

Wynagrodzenie w postaci świadczenia niepieniężnego przyznane Członkom Zarządu to wynagrodzenie, które obejmuje:

- a) Program emerytalno – rentowy (PPK);
- b) Dodatkowe świadczenia pozapłacowe, w tym min. prywatna opieka medyczna, karnet sportowy, ubezpieczenie na życie.
- 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.

Wynagrodzenie w postaci świadczeń niepieniężnych dostępne jest również dla pozostałych pracowników Spółki.

Poniższa tabela wskazuje wysokość całkowitego wynagrodzenia należnego Członkom Zarządu za 2025 r. oraz 2024 r. w podziale na stałe oraz zmienne składniki wynagrodzenia, a także ze wskazaniem świadczeń niepieniężnych. W tabeli zostały wskazane również wzajemne proporcje między poszczególnymi składnikami wynagrodzenia.

Wynagrodzenie w 2025 roku (w tys. PLN)

Imię i nazwisko stanowisko	1 Wynagrodzenie stałe		2 Wynagrodzenie zmienne	3 Emerytalne PPK	4 Wynagrodzenie całkowite	5 Proporcja wynagrodzenia stałego do zmiennego
	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe wynagrodzenie stałe i dodatkowe korzyści				
			Zmienne do wypłaty			
<b>Omar Arnaout</b> Prezes Zarządu	1 440	5	746	22	2 213	197%
<b>Filip Kaczmarzyk</b> Członek Zarządu	1 020	11	464	16	1 511	226%
<b>Jakub Kubacki</b> Członek Zarządu	720	10	266	11	1 007	279%
<b>Bartosz Osieński *</b> Członek Zarządu	50	1	75	1	127	69%
<b>Andrzej Przybylski **</b> Członek Zarządu	312	1	-	-	313	-
<b>Paweł Szejko</b> Członek Zarządu	720	6	349	11	1086	211%

Wynagrodzenie w 2024 roku (w tys. PLN)

Imię i nazwisko stanowisko	1 Wynagrodzenie stałe		2 Wynagrodzenie zmienne	3 Emerytalne PPK	4 Wynagrodzenie całkowite	5 Proporcja wynagrodzenia stałego do zmiennego
	Wynagrodzenie zasadnicze	Pozostałe wynagrodzenie stałe i dodatkowe korzyści				
			Zmienne do wypłaty			
<b>Omar Arnaout</b> Prezes Zarządu	1 200	4	767	18	1 989	159%
<b>Filip Kaczmarzyk</b> Członek Zarządu	825	13	537	13	1 388	158%
<b>Jakub Kubacki</b> Członek Zarządu	588	14	307	9	918	199%
<b>Andrzej Przybylski</b> Członek Zarządu	540	16	275	-	831	202%
<b>Paweł Szejko</b> Członek Zarządu	600	17	383	9	1 009	163%

\* Bartosz Osieński pełniący funkcję od 1 grudnia 2025 r.

\*\* Andrzej Przybylski pełniący funkcję do dnia 1 lipca 2025 r.

## 2.2. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej zostały wskazane w Polityce Przyznawania Wynagrodzenia Stałego Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie z tytułu stosunku powołania. Model wynagradzania Członków Rady Nadzorczej Spółki obejmuje wyłącznie wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie w postaci świadczeń niepieniężnych. Zasady oraz wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego.

### Wynagrodzenie stałe Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie stałe Członków Rady Nadzorczej, odpowiada rodzajowi wykonywanej przez poszczególnych Członków Rady Nadzorczej pracy oraz kwalifikacjom niezbędnym do jej wykonywania, jak również uwzględnia ilość, ocenę oraz jakość świadczonych prac. Istotnym czynnikiem brany pod uwagę jest także zakres odpowiedzialności danego Członka Rady Nadzorczej. Wysokość i zasady wypłaty wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej zostały ustalone przez Walne Zgromadzenie w uchwale nr 23 dnia 14 maja 2025 r.

Wynagrodzenie przyznawane Członkom Rady Nadzorczej zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką wynagrodzeń dzieli się na trzy progi:

- a) wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- b) wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej, którzy sprawują równocześnie funkcję Członka w co najmniej jednym Komitecie w ramach Rady Nadzorczej;
- c) wynagrodzenie pozostałych Członków Rady Nadzorczej, którzy nie sprawują funkcji w Komitecie w ramach Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie przyznawane przez Spółkę Członkom Rady Nadzorczej odzwierciedla tym samym łącznie pełnienie funkcji nadzorczych oraz pracę w komitetach. W 2025 r. Członkowie Rady Nadzorczej sprawowali następujące funkcje:

- Pan Jan Byrski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń oraz Przewodniczący Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem (kadencja wygasła na koniec dnia 15 stycznia 2025 r.)
- Pan Aleksander Chłopecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń oraz Przewodniczący Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem, kadencja rozpoczęła się w dniu 16 stycznia 2025 r.
- Pan Grzegorz Grabowicz – Przewodniczący Komitetu Audytu, Członek Komitetu Wynagrodzeń oraz Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.
- Pan Bartosz Zabłocki – Członek Komitetu Audytu, Członek Komitetu Wynagrodzeń oraz Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.
- Pani Katarzyna Dąbrowska – Członek Komitetu Wynagrodzeń oraz Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.
- Pani Ewa Stefaniak – Członek Komitetu Audytu, Członek Komitetu Wynagrodzeń oraz Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem.
- Pan Jakub Zabłocki – Członek Komitetu Wynagrodzeń oraz Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem - nie pobiera wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej spółki.
- Pan Jakub Leonkiewicz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu, Wiceprzewodniczący Komitetu Wynagrodzeń oraz Wiceprzewodniczący Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem (kadencja wygasła w dniu 19 listopada 2024 r.).
- Pan Łukasz Baszczyński – Członek Komitetu Wynagrodzeń oraz Członek Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem (kadencja wygasła w dniu 19 listopada 2024 r.).

### Świadczenia niepieniężne Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie w postaci świadczenia niepieniężnego przyznane Członkom Rady Nadzorczej to wynagrodzenie, które obejmuje:

- Program emerytalno – rentowy – PPK;
- Dodatkowe świadczenia pozapłacowe, w tym min. prywatna opieka medyczna, karnet sportowy, ubezpieczenie na życie;
- Możliwość korzystania ze sprzętu Spółki, w tym samochodu służbowego, komputerów, telefonów, a także dostęp do literatury i prasy branżowej;
- Możliwość uczestnictwa w szkoleniach.

Wynagrodzenie w postaci świadczeń niepieniężnych dostępne jest również dla pozostałych pracowników Spółki.

Poniższa tabela wskazuje wysokość całkowitego wynagrodzenia należnego Członkom Rady Nadzorczej za 2025 r., z uwzględnieniem stałych składników wynagrodzeń oraz świadczeń niepieniężnych.

Imię i nazwisko stanowisko	2025				2024			
	Wynagrodzenie stałe (w tys. PLN)				Wynagrodzenie stałe (w tys. PLN)			
	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	Dodatkowe korzyści	Emerytalne PPK	Wynagrodzenie zasadnicze	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji	Dodatkowe korzyści	Emerytalne PPK
Jan Byrski Przewodniczący Rady*	-	3	-	-	-	73	2	1
Aleksander Chłopecki Przewodniczący Rady	-	115	2	-	-	-	-	-
Grzegorz Grabowicz Członek Rady	-	72	-	1	-	67	-	1
Bartosz Zabłocki Członek Rady	-	72	2	1	-	67	2	1
Ewa Stefaniak Członek Rady	-	72	2	-	-	11	-	-
Katarzyna Dąbrowska Członek Rady	-	72	2	1	-	11	-	-
Jakub Zabłocki Członek Rady	-	-	-	-	-	-	-	-
Jakub Leonkiewicz Członek Rady	-	-	-	-	-	61	2	1
Łukasz Baszczyński Członek Rady	-	-	-	-	-	61	2	1

\* Pan Jan Byrski pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 22 listopada 2021 r. do dnia 15 stycznia 2025 r.

### 3. Zgodność wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej z Polityką wynagrodzeń

Całkowite wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej zgodne jest z przyjętą w Spółce Polityką wynagrodzeń i przyczynia się do osiągnięcia długoterminowych celów i wyników Spółki, jak również zrównoważonego rozwoju Spółki i Grupy. Pracownicy Spółki są adekwatnie wynagradzani za swoją pracę oraz motywowani do osiągania jak najlepszych wyników, jak również celów strategicznych Spółki.

Zgodnie z przyjętą w Spółce Polityką wynagrodzeń, podstawą określenia łącznej wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej w 2025 r. była ocena efektów pracy danej osoby i danej jednostki organizacyjnej w odniesieniu do ogólnych wyników Spółki. Ponadto, wynagrodzenia wypłacane Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej uwzględniały bieżącą sytuację Spółki.

Przy przyznaniu i wypłacie zmiennych składników wynagrodzeń uwzględniona została wielkość Spółki, jej wyniki finansowe, ryzyko związane z działalnością Spółki, wewnętrzna organizacja, jak również zakres i stopień złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę. Strategia biznesowa prowadzenia działalności przez Spółkę i grupę kapitałową Spółki („Grupa”) dostępna jest na stronie internetowej Spółki w sekcji „Relacje inwestorskie”. Spółka chce stać się **globalną marką pierwszego wyboru dla inwestorów**, oferując aplikację inwestycyjną typu *All-in-One* z natychmiastowym dostępem online do rynków finansowych. Strategia Spółki i Grupy opiera się na następujących obszarach rozwoju:

- (i) wzmocnienie pozycji na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej oraz Europy Zachodniej;
- (ii) dalsza ekspansja geograficzna na nowe rynki, w tym w Ameryce Łacińskiej i Azji;
- (iii) dalszy rozwój i wzmocnienie instytucjonalnego segmentu działalności (X Open Hub);
- (iv) rozszerzanie oferty produktów i usług Grupy oraz rozwijanie innowacji technologicznych;
- (v) rozwój poprzez przejęcia, fuzje i wspólne przedsięwzięcia.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej w 2025 r. uwzględniało cele określone w Polityce wynagrodzeń. Przy określaniu wysokości wynagrodzeń wzięto pod uwagę realizację strategii biznesowej prowadzenia działalności przyjętej przez Spółkę, długoterminowe interesy zakładane przez Spółkę oraz zachowanie stabilności Spółki. Cele określone w Polityce wynagrodzeń realizowane były poprzez:

- (i) ustalenie oraz przyjęcie jasnych, stabilnych i przewidywalnych reguł dotyczących nawiązywania stosunków prawnych z Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej, jak również zasad wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej oraz ich przestrzeganie;
- (ii) uzależnienie wysokości zmiennych składników wynagrodzeń od wyników osiągniętych przez poszczególnych Członków Zarządu i wyników osiągniętych przez Spółkę i Grupę, a tym samym zmotywowanie do realizacji strategii Spółki;
- (iii) sprawowanie nadzoru nad realizacją Polityki wynagrodzeń przez Radę Nadzorczą oraz uczestnictwo Walnego Zgromadzenia w procesie uchwalania oraz kontroli realizacji zasad określonych w Polityce wynagrodzeń.

#### 4. Kryteria dotyczące wyników

Zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką wynagrodzeń, Członkowie Zarządu objęci Polityką wynagrodzeń otrzymali za 2025 r. wynagrodzenie zmienne w postaci premii rocznej zależnej od realizacji celów zarządczych. W przypadku każdego Członka Zarządu wynagrodzenie to było indywidualnie uzależnione od wyników osiągniętych przez poszczególnych Członków Zarządu, jak również wyników osiągniętych przez Spółkę.

Wysokość docelowego wynagrodzenia zmiennego określona była w drodze uchwały upoważnionej do tej czynności Rady Nadzorczej. Stosowna informacja o stawianych przed poszczególnymi Członkami Zarządu celach oraz zasadach oceny wypełnienia celów została przekazana poszczególnym Członkom Zarządu do końca I kwartału 2025 r.

Przy ocenie wyników indywidualnych Członków Zarządu pod uwagę wzięte zostały kryteria finansowe oraz kryteria niefinansowe. Kryteriami finansowymi, które zostały uwzględnione przy ocenie wyników indywidualnych, były między innymi:

- (i) wykonanie budżetu Spółki oraz Grupy na poziomie skonsolidowanego zysku netto;
- (ii) wykonanie budżetu jednostki organizacyjnej, za którą dany Członek Zarządu odpowiada;

- (iii) wykonanie zadań przynoszących dodatkowe i nieplanowane przychody lub oszczędności z uwzględnieniem ryzyka, jakie związane było z realizacją takich zadań;
- (iv) powstanie strat, którym obiektywnie można było zapobiec (jako czynnik negatywny oceny).

Kryteriami niefinansowymi, które zostały uwzględnione przy ocenie wyników indywidualnych, były między innymi:

- (i) uczestnictwo w działaniach wpływających na reputację Spółki;
- (ii) spełnienie oczekiwań dotyczących kompetencji;
- (iii) terminowość realizacji stawianych poszczególnym Członkom Zarządu zadań, przy uwzględnieniu obiektywnych warunków ich wykonywania;
- (iv) podejście do ryzyka, w tym czy były podejmowane działania narażające XTB na nadmierne lub nadmiernie skoncentrowane ryzyko;
- (v) realizacja strategii w nadzorowanych obszarach.

W 2025 roku Zarząd koncentrował się na realizacji kluczowych inicjatyw produktowo-technologicznych oraz na dostosowywaniu ich do otoczenia regulacyjnego, równoległe prowadząc działania w obszarze rozwoju licencji i struktury Grupy oraz realizacji założeń finansowych Spółki. Poniżej przedstawiono przykładowe cele Zarządu, których stopień realizacji podlegał ocenie:

1. Wdrożenie planu produktowego Zarząd realizował strategię budowy uniwersalnej aplikacji inwestycyjnej poprzez dalszy rozwój oferty dla inwestorów krótko- i długoterminowych. Działania obejmowały w szczególności wdrożenie kolejnych produktów długoterminowych z preferencjami podatkowymi (m.in. IKZE w Polsce oraz PEA we Francji) oraz rozwój i skalowanie usługi eWallet na kolejne rynki wraz z rozbudową funkcjonalności. Równoległe prowadzone były prace nad rozszerzeniem oferty dla aktywnych inwestorów (opcje, kryptoaktywa).

2. Rozwój regulacyjny i licencyjny Spółki i Grupy Zarząd realizował działania związane z pozyskiwaniem nowych licencji, rozszerzaniem zakresu posiadanych zezwoleń oraz rozwojem struktury korporacyjnej w celu wspierania dalszej ekspansji i rozwoju oferty Spółki.

3. Wdrożenie nowego systemu motywacyjnego Zarząd realizował prace nad opracowaniem i wdrożeniem nowego systemu wynagradzania i motywowania pracowników, ukierunkowanego na utrzymanie oraz pozyskiwanie osób o najwyższych kompetencjach. Działania obejmowały powiązanie zasad wynagradzania z efektywnością i realizacją celów Spółki, aby wzmacniać zaangażowanie, podnosić jakość pracy oraz długofalowo zwiększać skuteczność organizacji.

4. Realizacja celów finansowych Spółki Zarząd realizował działania ukierunkowane na osiągnięcie założonych wyników finansowych, w szczególności na poziomie zysku netto, przy jednoczesnym zapewnieniu stabilności operacyjnej oraz odpowiedniego zarządzania kosztami i ryzykiem.

Ocena wyników indywidualnych oparta została o dane z co najmniej trzech ostatnich lat obrotowych, tak aby faktyczna wypłata składników wynagrodzenia zależnych od wyników Spółki była rozłożona na okres uwzględniający cykl koniunkturalny i ryzyko związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością. W przypadku osób pełniących funkcję krócej niż 3 lata, przy dokonaniu oceny, pod uwagę wzięto cały okres zatrudnienia. Dodatkowo struktura i wysokość zmiennych składników wynagrodzeń w stosunku do całkowitego wynagrodzenia nie wpływa zachęcająco do podejmowania krótkoterminowych i ryzykownych działań.

Informujemy, iż poszczególni Członkowie Zarządu osiągnęli następujące wyniki w realizacji celów za 2025 rok:

- Omar Arnaout - realizacja celów na poziomie 82,94%
- Filip Kaczmarzyk - realizacja celów na poziomie 71,39%
- Paweł Szejko - realizacja celów na poziomie 77,55%
- Jakub Kubacki - realizacja celów na poziomie 71,80%
- Bartosz Osiński - realizacja celów na poziomie 91,81%.

Wyniki osiągnięte przez Członków Zarządu zostały wzięte pod uwagę przy ustaleniu wynagrodzenia zmiennego za 2025 rok.

## 5. Zmiany wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki

Poniższa tabela uwzględnia informację o zmianie wynagrodzenia Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej w ujęciu rocznym, wyników Spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących Członkami Zarządu ani Członkami Rady Nadzorczej w okresie co najmniej ostatnich 5 lat obrotowych.

Roczna zmiana	2020 vs 2019	2021 vs 2020	2022 vs 2021	2023 vs 2022	2024 vs 2023	2024 vs 2025	2025
	%	%	%	%	%	%	(w tys. PLN)
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>							
Jan Byrski <sup>1</sup> Przewodniczący Rady Nadzorczej	nd	nd	1060%	12%	17%	-96%	3
Aleksander Chłopecki Przewodniczący Rady Nadzorczej <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	117
Łukasz Baszczyński <sup>3</sup> Członek Rady Nadzorczej	2%	-	11%	22%	7%	-100%	-
Grzegorz Grabowicz <sup>4</sup> Członek Rady Nadzorczej	2%	-	11%	20%	15%	7%	73
Jakub Leonkiewicz <sup>5</sup> Członek Rady Nadzorczej	2%	-	7%	20%	8%	-100%	-
Bartosz Zabłocki <sup>6</sup> Członek Rady Nadzorczej	2%	-	11%	22%	17%	7%	75
Jarosław Jasik <sup>7</sup> Członek Rady Nadzorczej	2%	-9%	nd	nd	nd	nd	nd
Ewa Stefaniak <sup>8</sup> Członek Rady Nadzorczej	nd	nd	nd	nd	nd	573%	74
Katarzyna Dąbrowska <sup>9</sup> Członek Rady Nadzorczej	nd	nd	nd	nd	nd	582%	75
Jakub Zabłocki <sup>10</sup> Członek Rady Nadzorczej	nd	nd	nd	nd	nd	nd	-
<b>Wynagrodzenia Członków Zarządu</b>							
Omar Arnaout <sup>11</sup> Prezes Zarządu	136%	-31%	81%	-	-9%	11%	2 213
Filip Kaczmarzyk <sup>12</sup> Członek Zarządu	83%	-31%	86%	-	-9%	9%	1 511
Jakub Kubacki <sup>13</sup> Członek Zarządu	76%	-26%	65%	-1%	2%	10%	1 007
Bartosz Osiński <sup>14</sup> Członek Zarządu	nd	nd	nd	nd	nd	nd	127
Andrzej Przybylski <sup>15</sup> Członek Zarządu	44%	-	21%	15%	10%	-62%	313
Paweł Szejko <sup>16</sup> Członek Zarządu	65%	-30%	74%	-	-8%	8%	1 086
<b>Wyniki firmy</b>							
Przychody ogółem	255%	-23%	139%	7%	15%	11%	1 908 447
Koszty ogółem	63%	24%	57%	24%	28%	49%	-1 089 729
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	-6%	-54%	-28%	-83%	-100%	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	693%	-44%	224%	3%	9%	-26%	770 106
Zysk netto należny udziałowcom XTBS.A.	672%	-44%	224%	3%	9%	-25%	638 894
<b>Średnie wynagrodzenie</b>							
Pracownicy	10%	16%	4%	3%	7%	5%	213

1. Pan Jan Byrski pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 22 listopada 2021 r. do dnia 15 stycznia 2025 r.
2. Pan Aleksander Chłopecki pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej od dnia 16 stycznia 2025 r.
3. Pan Łukasz Baszczyński został powołany na Członka Rady Nadzorczej od dnia 8 października 2010 r., jego kadencja upłynęła na koniec dnia 19 listopada 2024 r.
4. Pan Grzegorz Grabowicz został powołany na Członka Rady Nadzorczej od dnia 10 listopada 2018 r.
5. Pan Jakub Leonkiewicz pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 10 listopada 2021 r., w dniu 19 listopada 2021 r. został powołany na funkcję Członka Rady Nadzorczej kolejnej kadencji, jego kadencja upłynęła na koniec dnia 19 listopada 2024 r.
6. Pan Bartosz Zabłocki został powołany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 6 listopada 2015 r.
7. Pan Jarosław Jasik pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej do dnia 10 listopada 2021 r.
8. Pani Ewa Stefaniak pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 20 listopada 2024 r.
9. Pani Katarzyna Dąbrowska pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 20 listopada 2024 r.
10. Pan Jakub Zabłocki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od dnia 14 maja 2025 r.
11. Pan Omar Arnaout w dniu 23 marca 2017 r. został powołany na Prezesa Zarządu.
12. Pan Filip Kaczmarzyk w dniu 10 stycznia 2017 r. został powołany na Członka Zarządu.
13. Pan Jakub Kubacki w dniu 10 lipca 2018 r. został powołany na Członka Zarządu.
14. Pan Bartosz Osiński pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 1 grudnia 2025 r.
15. Pan Andrzej Przybylski pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 1 maja 2019 r. do dnia 1 lipca 2025 r.
16. Pan Paweł Szejko w dniu 28 stycznia 2015 r. został powołany na Członka Zarządu.

## 6. Wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do Grupy

Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej w 2025 r. nie otrzymywali wynagrodzenia od podmiotów należących do grupy kapitałowej Spółki.

## 7. Przyznane lub zaoferowane Członkom Zarządu instrumenty finansowe

Poniższa tabela uwzględni informację w zakresie zmiennych składników wynagrodzeń przyznanych lub zaoferowanych Członkom Zarządu za 2025 r., tj. liczby instrumentów finansowych w formie akcji własnych Spółki przyznanych lub zaoferowanych Członkom Zarządu za 2025 r. oraz główne warunki wykonywania praw z tych instrumentów, tj. cenę i datę wykonania oraz zmiany instrumentów.

Imię i nazwisko stanowisko	Tytułem	Liczba instrumentów (w szt.)				Wartość instrumentów (w tys. PLN)			
						Termin wypłaty			
		2026	2027	2028	2029	2026	2027	2028	2029
Omar Arnout Prezes Zarządu	Premia za rok 2022	3 026	-	-	-	120	-	-	-
	Premia za rok 2023	3 066	3 066	-	-	159	106	-	-
	Premia za rok 2024	1 739	1 739	1 159	-	115	115	77	-
	Premia za rok 2025	-	-	-	-	447	112	112	75
Filip Kaczmarzyk Członek Zarządu	Premia za rok 2022	2 118	-	-	-	84	-	-	-
	Premia za rok 2023	2 146	2 146	-	-	111	74	-	-
	Premia za rok 2024	1 217	1 217	812	-	81	81	53	-
	Premia za rok 2025	-	-	-	-	279	70	70	47
Jakub Kubacki Członek Zarządu	Premia za rok 2022	1 110	-	-	-	44	-	-	-
	Premia za rok 2023	1 124	1 124	-	-	58	39	-	-
	Premia za rok 2024	696	696	464	-	46	46	31	-
	Premia za rok 2025	-	-	-	-	160	40	40	27
Bartosz Osiński Członek Zarządu	Premia za rok 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
	Premia za rok 2023	-	-	-	-	-	-	-	-
	Premia za rok 2024	-	-	-	-	45	11	11	8
	Premia za rok 2025	-	-	-	-	-	-	-	-
Andrzej Przybylski Członek Zarządu	Premia za rok 2022	554	-	-	-	22	-	-	-
	Premia za rok 2023	733	733	-	-	38	25	-	-
	Premia za rok 2024	624	624	416	-	41	41	28	-
	Premia za rok 2025	-	-	-	-	-	-	-	-
Paweł Szejko Członek Zarządu	Premia za rok 2022	1 512	-	-	-	60	-	-	-
	Premia za rok 2023	1 533	1 533	-	-	79	53	-	-
	Premia za rok 2024	869	869	580	-	57	57	39	-
	Premia za rok 2025	-	-	-	-	209	52	52	35

Wynagrodzenie zmienne przyznawane jest w akcjach własnych Spółki.

Cena akcji za 2022 r. wyniosła 39,655 zł i została obliczona jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki z okresu od dnia odcięcia dywidendy (tj. 7 lipca 2023 r.) do dnia roboczego poprzedzającego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (tj. 28 lipca 2023).

Cena akcji za 2023 r. wyniosła 51,75 zł i została obliczona jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki z 30 dni kalendarzowych przypadających dzień przyznania akcji.

Cena akcji za 2024 r. wyniosła 77,47 i została obliczona jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki z 30 dni kalendarzowych przypadających dzień przyznania akcji.

Ilość akcji za 2025 r. zostanie określona w dniu ich przyznania, który będzie miał miejsce po dniu publikacji rocznego raportu na GPW zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy, za który przyznane jest Wynagrodzenie Zmienne. Cena akcji zostanie obliczona jako średnia arytmetyczna kursów zamknięcia akcji Spółki z 30 dni kalendarzowych przypadających dzień przyznania akcji.

Rozporządzenie 40% przyznanego Członkom Zarządu wynagrodzenia zmiennego jest ograniczone przez 3 kolejne lata. Możliwość swobodnego rozporządzania kolejnymi transzami przyznanymi akcją następuje po dniu publikacji rocznego raportu na GPW zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe w kolejnych latach obrotowych, następujących po roku, za który przyznawane jest wynagrodzenie zmienne.

## 8. Zwrot zmiennych składników wynagrodzenia

Zgodnie z przyjętą w Spółce Polityką wynagrodzeń, zmienne składniki wynagrodzenia powinny być przyznawane lub wypłacane z uwzględnieniem sytuacji finansowej domu maklerskiego, a w sytuacji, gdy jest to uzasadnione - z uwzględnieniem wyników finansowych domu maklerskiego lub wyników osiągniętych przez jednostkę organizacyjną, w ramach której dana osoba sprawowała funkcję. Jednocześnie dom maklerski może ograniczyć, wstrzymać lub odmówić wypłaty lub realizacji części lub całości zmiennych składników wynagrodzenia, gdy dom maklerski wykazuje stratę, a Członek Zarządu uczestniczył w działaniach, których wynikiem były znaczne straty Spółki, ponosi odpowiedzialność za takie działania lub wykonywał takie działania bez uwzględnienia zawodowych standardów dotyczących kompetencji i reputacji.

W 2025 r. Spółka nie złożyła żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzeń przyznanym poszczególnym Członkom Zarządu.

## 9. Informacja dotycząca odstępstw od procedury wdrażania Polityki wynagrodzeń, w tym wyjaśnienie przesłanek i trybu, oraz wskazanie elementów, od których zastosowano odstępstwa

W 2025 r. Spółka zastosowała odstępstwa dotyczące wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia, dla pracowników innych niż Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, poprzez wypłatę części wynagrodzenia zmiennego w postaci pieniężnej, na wniosek pracowników.

## 10. Przyjęcie sprawozdania o wynagrodzeniach i ocena biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie o wynagrodzeniach za 2024 rok uchwałą nr 9/RN/2025 z dnia 20 marca 2025 r.

Rada Nadzorcza przyjęła niniejsze sprawozdanie o wynagrodzeniach za 2025 rok uchwałą nr 15/RN/2026 z dnia 19 marca 2026 r.

Sprawozdanie o wynagrodzeniach zostało poddane ocenie biegłego rewidenta w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie Ustawy o ofercie. Podmiotem, któremu zlecono ocenę sprawozdania jest firma PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

Niniejsze Sprawozdanie o wynagrodzeniach zostanie udostępnione na stronie internetowej Spółki.

Warszawa, 27 marca 2026 roku

---

z upoważnienia Rady Nadzorczej XTB S.A.,  
Aleksander Chłopecki  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

(podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym)



# **Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej oceny Sprawozdania o wynagrodzeniach**

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu XTB S.A.

## **Opinia dająca racjonalną pewność (ocena)**

Przeprowadziliśmy atestację dającą racjonalną pewność załączonego sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej XTB S.A. („Spółka”) za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. („Sprawozdanie o wynagrodzeniach”).

Naszym zdaniem, Sprawozdanie o wynagrodzeniach jest kompletne i zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z mającymi zastosowanie wymogami zawartymi w art. 90g. ust. 1 –5 oraz 8 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie publicznej”).

## **Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria**

Sprawozdanie o wynagrodzeniach zostało sporządzone przez Radę Nadzorczą w celu spełnienia wymogów art. 90g. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. Sprawozdanie o wynagrodzeniach może nie być stosowne dla innego celu.

Zgodnie z wymogami art. 90g ust.10 Ustawy o ofercie publicznej, Sprawozdanie o wynagrodzeniach poddaje się ocenie biegłego rewidenta w zakresie zamieszczenia w nim informacji wymaganych na podstawie art. 90g, ust. 1–5 oraz 8 Ustawy o ofercie publicznej. Niniejszy raport stanowi spełnienie tych wymogów.

Przez ocenę biegłego rewidenta, o której mowa powyżej, rozumiemy ocenę czy, we wszystkich istotnych aspektach, zakres informacji zaprezentowanych w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach jest kompletny i został ujawniony ze szczegółowością wymaganą przez Ustawę o ofercie publicznej.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 746 4040

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polna 11, 00-633 Warszawa wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000750050, NIP 5260210228.

Dodatkowo nasza ocena obejmuje weryfikację czy informacje zaprezentowane w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, ze stanem faktycznym, nie pomijają znaczących faktów oraz nie zawierają istotnych zniekształceń.

## **Podstawa opinii**

Naszą atestację przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” („KSUA 3000 (Z)”).

Uważamy, że dowody, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Nasza odpowiedzialność zgodnie z tym standardem została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta.

## **Nasza niezależność i zarządzanie jakością**

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych zawartych w Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Nasza firma stosuje postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

## **Odpowiedzialność za Sprawozdanie o wynagrodzeniach**

Za sporządzenie Sprawozdania o wynagrodzeniach zgodnie z wymogami zawartymi w art. 90g. ust. 1 – 5 oraz 8 Ustawy o ofercie publicznej, a w szczególności za jego kompletność odpowiedzialni są członkowie Rady Nadzorczej Spółki. Do odpowiedzialności Rady Nadzorczej Spółki należy wybór i zastosowanie odpowiednich metod przygotowania danych finansowych i informacji niefinansowych oraz zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie kontroli wewnętrznej, którą Rada Nadzorcza Spółki

uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie Sprawozdania o wynagrodzeniach, niezawierającego istotnych zniekształceń niezależnie od tego, czy spowodowanych oszustwem, czy błędem.

## **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

Naszymi celami są zaplanowanie i wykonanie usługi atestacyjnej w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy we wszystkich istotnych aspektach, Sprawozdanie o wynagrodzeniach nie zawiera istotnych zniekształceń niezależnie od tego, czy spowodowanych oszustwem, czy błędem, a także wydanie raportu niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dotyczącej oceny Sprawozdania o wynagrodzeniach dającego racjonalną pewność, zawierającego naszą opinię. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje użytkowników podjęte na podstawie Sprawozdania o wynagrodzeniach.

Podczas wykonywania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność zgodnej z KSUA 3000 (Z) stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm. Ponadto:

- przeprowadzamy procedury oceny ryzyka, w tym uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej istotnej z punktu widzenia zlecenia, w celu identyfikacji i oceny ryzyka istotnego zniekształcenia, niezależnie od tego, czy spowodowanych oszustwem, czy błędem, jednak nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki; oraz
- projektujemy i wykonujemy procedury odpowiadające ocenionym ryzykom istotnego zniekształcenia Sprawozdania o wynagrodzeniach. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zмовы, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej.

## **Podsumowanie wykonanych prac**

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że Sprawozdanie o wynagrodzeniach zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i zgodnie z mającymi zastosowanie wymogami i nie zawiera istotnych zniekształceń lub nie pomija znaczących informacji. Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały w szczególności:

- zapoznanie się z treścią Sprawozdania o wynagrodzeniach i porównanie zawartych w nim informacji do mających zastosowanie wymogów;
- zapoznanie się z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dotyczącymi polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz uszczegóławiającymi je uchwałami Rady Nadzorczej oraz tam, gdzie uznaliśmy to za stosowne z innymi dokumentami regulującymi kwestie wynagrodzeń objętych wymogiem ujawnień w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach;

- zrozumienie procedur przyjętych przez Radę Nadzorczą w celu sporządzenia Sprawozdania o wynagrodzeniach, w tym zrozumienie odnośnych procedur kontroli wewnętrznej w stopniu w jakim niezbędne jest to do oceny ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń lub pominięcia znaczących informacji;
- ustalenie, poprzez porównanie do dokumentów korporacyjnych, listy osób odnośnie do których istnieje wymóg zamieszczenia informacji w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach i ustalenie, poprzez zapytania osób odpowiedzialnych za przygotowanie Sprawozdania o wynagrodzeniach, a tam gdzie uznaliśmy to za stosowne również bezpośrednio osób których dotyczy wymóg zamieszczenia informacji, czy wszystkie informacje przewidziane kryteriami dotyczącymi sporządzenia Sprawozdania o wynagrodzeniach zostały ujawnione;
- tam gdzie uznaliśmy to za stosowne dla oceny zgodności Sprawozdania o wynagrodzeniach z mającymi zastosowanie przepisami, uzgodnienie danych finansowych o wynagrodzeniach przedstawionych w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach do ksiąg rachunkowych Spółki lub do właściwych dokumentów źródłowych;
- tam gdzie uznaliśmy za stosowne dla oceny kompletności Sprawozdania o wynagrodzeniach z mającymi zastosowanie przepisami, uzgodnienie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi, czy informacje niefinansowe wymagane do ujawnienia w Sprawozdaniu o wynagrodzeniach znajdują poparcie w tych dokumentach źródłowych i nie pomijają istotnych faktów.

Sprawozdanie o wynagrodzeniach nie podlegało badaniu w rozumieniu Krajowych Standardów Badania. W trakcie wykonanych procedur atestacyjnych, nie przeprowadziliśmy badania ani przeglądu historycznych informacji finansowych wykorzystanych do sporządzenia Sprawozdania o wynagrodzeniach i dlatego nie przyjmujemy odpowiedzialności za wydanie lub aktualizację jakichkolwiek raportów lub opinii o historycznych informacjach finansowych Spółki.

## Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w części Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Spółka. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za zamieszczenie Sprawozdania o wynagrodzeniach na stronie internetowej Spółki i za udostępnienie go bezpłatnie przez co najmniej 10 lat od daty Walnego

Zgromadzenia, na którym podjęto uchwałę opiniującą Sprawozdanie o wynagrodzeniach oraz za rzetelność informacji na stronie internetowej Spółki<sup>1</sup>.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Signature valid

Dokument podpisany przez Anna Bączyk  
Data: 2026.03.27 18:34:20 CET

Anna Bączyk

Biegły Rewident

Numer w rejestrze 11810

Warszawa, 27 marca 2026 r.

---

<sup>1</sup> Zakres wykonanej przez nas pracy nie obejmuje oceny tych kwestii. W związku z tym nie ponosimy żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek zmiany, które mogły zostać wprowadzone do informacji będących przedmiotem naszej oceny lub za jakiegokolwiek różnice, jeżeli takie są, między informacjami objętymi wydanym przez nas raportem, a informacjami przedstawionymi na stronie internetowej Spółki.