



KÖZLEMÉNYEK ÉS PIACI FEGYELEM JELENTÉS

A 2025. DECEMBER 31-ÉVEL VÉGZŐDŐ ÉVRE VONATKOZÓAN

A befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális követelményekről
szóló 2019/2033/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet hatodik
része szerint

2026. április

TARTALOMJEGYZÉK

1. Bevezetés.....	4
1.1 CIF-információk.....	4
1.2 Alkalmazási kör.....	5
1.3 Osztályozás és prudenciális követelmények.....	5
1.4 Szabályozási keret.....	6
1.5 Kockázatkezelési célok és irányelvek.....	7
1.5.1 Kockázatkezelési keretrendszer.....	8
1.5.2 Kockázati nyilatkozat.....	9
1.5.3 Kockázati kultúra.....	10
1.6. Az igazgatóság nyilatkozata.....	11
2. Vállalatirányítás.....	12
2.1. Szervezeti felépítés.....	12
2.1.1. Igazgatóság.....	13
2.1.2. Kockázatkezelő.....	13
2.1.3. Bizottságok.....	14
2.1.4. Egyéb irányítási funkciók.....	14
2.2. Felvételi szabályzat.....	15
2.3. Az igazgatósági tagok által betöltött igazgatósági tisztségek száma.....	16
2.4. Sokszínűségi politika.....	16
2.5. A kockázatokkal kapcsolatos információáramlás az igazgatóság felé.....	18
3. Saját források.....	19
3.1. A szabályozási saját tőke összetétele.....	19
3.2. A tőkeeszközök főbb jellemzői.....	20
3.3. Mérleg-összehangolás.....	21
4. Pénzügyi szabályozási követelmények.....	23
4.1. Saját tőke követelmény.....	23
4.1.1. Kezdőtőke-követelmény.....	23
4.1.2. Állandó általános költségek követelménye.....	23
4.1.3. K-tényező követelmény.....	24
4.2. Tőkeáttételi mutatók.....	30
4.3. Likviditási követelmény.....	31
4.4. Jelentéstételi követelmények.....	32
4.4.1. Negyedéves jelentések.....	32
4.4.2. Koncentrációs kockázati követelmények.....	32
4.5. Egyéb lényeges kockázatok.....	33
5. Belső tőkemegfelelési és kockázatértékelési folyamat.....	38
6. Javadalmazási politika és gyakorlat.....	39
7. Befektetési politika.....	45

8.	Környezeti, társadalmi és irányítási kockázatok.....	46
9.	Függelék – Konkrét hivatkozások az IFR-re	47

TÁBLÁZATOK JEGYZÉKE

1. táblázat: A társaság engedélyezési adatai	5
2. táblázat: Küszöbértékek	6
3. táblázat: Kockázatvállalási Hajlandóság területek.....	10
4. táblázat: Az igazgatósági tagok igazgatósági tagságainak száma 2025. december 31-én * 16 5. táblázat: A kockázatokkal kapcsolatos információáramlás az igazgatóság felé	18
6. táblázat: IF CC1.01 – A szabályozási saját tőke összetétele 2025. december 31-én.....	19
7. táblázat: EU IF CCA – A társaság által kibocsátott saját eszközök főbb jellemzői	21
8. táblázat: EU IFCC2 – A szabályozási saját tőke és az auditált pénzügyi kimutatásokban szereplő mérleg összehangolása	22
9. táblázat: Állandó általános költségekre vonatkozó követelmény	23
10. táblázat: Teljes CMH (átlagos összegek)	25
11. táblázat: Teljes COH (átlagos összegek)	26
12. táblázat: Devizakockázati tőkekövetelmények.....	27
13. táblázat: K-tényezők eredményei.....	30
14. táblázat: Tőkemegfelelési elemzés	31
15. táblázat: Likviditási követelmények.....	32
16. táblázat: Nagy kockázati kitettségi határértékek	33
17. táblázat: A Társaság kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló tevékenységet végző alkalmazottak javadalmazásának megoszlása	43
18. táblázat: A javadalmazás üzleti területek szerinti megoszlása	44

1. BEVEZETÉS

1.1 CIF-információk

Az **XTB Ltd** (a továbbiakban: „Társaság”) 2011. november 14-én alakult a Ciprusi Köztársaságban zártkörű részvénytársaságként, HE 296794 regisztrációs számmal és 259400HM2TR4U3LF5D43 jogi személy azonosító kóddal („LEI”). A Társaság 2012. április 18-án a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottságtól („CySEC”) CIF-engedélyt kapott (CIF-engedély száma: 169/12) az alábbi pénzügyi eszközökkel történő kereskedelem során a 87(I)/2017 törvény I., II. és III. részének megfelelően a következő befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtására:

Befektetési szolgáltatások:

- Egy vagy több pénzügyi eszközhöz kapcsolódó megbízások fogadása és továbbítása (1)
- Megbízások végrehajtása ügyfelek nevében (2)
- Saját számlás kereskedés (3)
- Portfóliókezelés (4)

Megjegyzés: A zárójelben (...) szereplő szám a 87(I)/2017 törvényben szereplő befektetési szolgáltatás számát jelöli.

Kiegészítő szolgáltatások:

- Pénzügyi eszközök őrzése és kezelése ügyfelek számlájára, beleértve a letéti őrzést és a kapcsolódó szolgáltatásokat, például a készpénz- és biztosítékkezelést (1)
- Hitelek és kölcsönök nyújtása egy vagy több pénzügyi eszközre, amennyiben a hitelt vagy kölcsönt nyújtó vállalkozás részt vesz az ügyletben (2)
- Devizaszerződések, amennyiben azok befektetési szolgáltatások nyújtásához kapcsolódnak (4)

Megjegyzés: A zárójelben (...) szereplő szám a 87(I)/2017 törvényben hivatkozott kiegészítő szolgáltatás száma.

Pénzügyi eszközök:

- Átruházható értékpapírok (1)
- Pénzpiaci eszközök (2)
- Kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyei (3)
- Opciók, határidős ügyletek, swapok, kamatlábswapok és bármely más, értékpapírokhoz, devizákhoz, kamatlábakhoz vagy hozamokhoz kapcsolódó származtatott szerződés, illetve egyéb származtatott eszközök, pénzügyi indexek vagy pénzügyi mutatók, amelyek fizikai vagy készpénzes elszámolásra kerülhetnek (4)
- Opciók, határidős ügyletek, swapok, kamatelőre-megállapodások és bármely más, árukra vonatkozó származtatott szerződés, amelyet készpénzben kell elszámolni, vagy amely az egyik fél választása szerint készpénzben is elszámolható (kivéve, ha az elszámolás nem teljesítés vagy más felmondási esemény miatt történik) (5)
- Opciók, határidős ügyletek, swapok és bármely más, árukra vonatkozó származtatott szerződés, amely fizikai teljesítésre kerülhet, feltéve, hogy azokat szabályozott piacon és/vagy MTF-en kereskedik (6)
- Az árukra vonatkozó opciók, határidős ügyletek, swapok, határidős ügyletek és bármely más származtatott szerződés, amely fizikai teljesítésre alkalmas, a III. rész 6. pontjában nem említett és nem kereskedelmi célú, és amely más származtatott pénzügyi eszközök jellemzőit mutatja, figyelembe véve többek között azt, hogy elszámolásuk és teljesítésük elismert elszámolóházakon keresztül történik-e, vagy rendszeres margin-kiegészítési kötelezettség alá

tartoznak-e (7)

- Hitelkockázat-átruházásra szolgáló származtatott eszközök (8)
- Pénzügyi különbözeti szerződések (9)
- Opciók, határidős ügyletek, swapok, kamat-előrehatározási megállapodások és bármely más származtatott szerződés, amely éghajlati változókra, fuvardíjakra, kibocsátási jogokra, inflációs rátákra vagy egyéb hivatalos gazdasági statisztikákra vonatkozik, és amelyet készpénzben kell teljesíteni, vagy amely az egyik fél döntése alapján készpénzben is teljesíthető (kivéve, ha ez nem teljesítés elmulasztása vagy más felmondási ok miatt történik), valamint bármely más származtatott szerződés, amely olyan eszközökre, jogokhoz, kötelezettségekhez, indexekhez és mutatókhoz kapcsolódó, e részben másként nem említett származtatott szerződések, amelyek más származtatott pénzügyi eszközök jellemzőit hordozzák, figyelembe véve többek között azt, hogy szabályozott piacon vagy MTF-en kereskednek-e velük, elszámolásuk és kiegyenlítésük elismert elszámolóházakon keresztül történik-e, vagy rendszeres margin-kötelezettség alá tartoznak-e (10)

Megjegyzés: A zárójelben (...) szereplő szám a 87(l)/2017. törvényben hivatkozott pénzügyi eszközök számát jelöli.

Az alábbi táblázat a Társaság jelenlegi engedélyezési adatait tartalmazza:

1. táblázat: A társaság engedélyezési adatai

		Befektetési szolgáltatások és tevékenységek								Kiegészítő szolgáltatások						
		1	2	3	4	5	6	7	8	1	2	3	4	5	6	7
Pénzügyi eszközök	1	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓					-
	2	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓					-
	3	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓					-
	4	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓					-
	5	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓					-
	6	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓				-	-
	7	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓					-
	8	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓					-
	9	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓					-
	10	✓	✓	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓					-
	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-

1.2 Alkalmazási kör

A közzétételi és piaci fegyelmi jelentés (a „Jelentés”) egyedi (önálló) alapon készül, az IFR hatodik részében meghatározott közzétételi követelményeknek megfelelően. A befektetési vállalkozásoknak közzé kell tenniük tőkeresurszaikat, tőkekövetelményeiket, javadalmazási politikájukat, gyakorlatukat és irányítási szabványait.

A jelentés kiindulópontját a Társaság pénzügyi kimutatásaihoz használt pénzügyi információk jelentik, amelyeket a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok („IFRS”) szerint állítottak össze. Mivel a két dokumentum eltérő célt szolgál, a jelentett adatok eltéréseket mutatnak, amelyek az IFR és az IFRS közötti alapvető fogalmi különbségekből adódnak.

1.3 Osztályozás és prudenciális követelmények

A jelenlegi prudenciális szabályozási keret, a befektetési vállalkozásokról szóló (EU) 2019/2034 irányelv („IFD”) és a befektetési vállalkozásokról szóló (EU) 2019/2033 rendelet („IFR”) értelmében minden

befektetési vállalkozást tevékenységük, rendszerbeli fontosságuk, méretük és összekapcsoltságuk alapján 1., 2. vagy 3. osztályú befektetési vállalkozásként sorolnak be. Az 1. osztályú befektetési vállalkozások a legnagyobbak és a leginkább összekapcsolt befektetési vállalkozások, kockázati profiljuk hasonló a jelentős hitelintézetekéhez, ennek megfelelően egyenlő elbánásban részesülnek a hitelintézetekkel a versenyfeltételek egyenlősége tekintetében, és teljes mértékben a CRR hatálya alá tartoznak.

A 2. és 3. osztályba sorolt befektetési vállalkozásoknak meg kell felelniük az IFR/IFD 2021 júniusában bevezetett, a befektetési vállalkozásokra vonatkozó prudenciális szabályozási rendszer rendelkezéseinek. Azok a befektetési vállalkozások, amelyek az alábbi kritériumok mindegyikét teljesítik, a 3. osztályba sorolt befektetési vállalkozásoknak minősülnek, míg ha a következő konkrét méretküszöbértékek bármelyikét túllépik, a 2. osztályba sorolt befektetési vállalkozásoknak minősülnek.

2. táblázat: Küszöbértékek

Sz.	Mérőszám	Küszöbértékek
1.	Kezelés alatt álló eszközök	<1,2 milliárd euró
2.	Feldolgozott ügyfélmegbízások – készpénzes ügyletek	< 100 millió euró naponta
3.	Feldolgozott ügyfélmegbízások – derivatív ügyletek	<1 milliárd euró naponta
4.	Védett és kezelt eszközök	nulla
5.	Ügyfél pénzeszközei	nulla
6.	Napi kereskedési forgalom	nulla
7.	Nettó pozíció kockázata	nulla
8.	Kereskedelmi partner nemteljesítése	nulla
9.	Mérlegben szereplő és mérlegen kívüli összeg	< 100 millió euró
10.	Befektetési szolgáltatásokból és tevékenységekből származó éves bruttó bevétel összesen	< 30 millió euró

A fentiek mellett a Társaságot **2. osztályú befektetési vállalkozásnak** minősítik, mivel nem felel meg az összes fenti kritériumnak, és ennek megfelelően legalább a következő két összeg közül **a magasabbat** kell saját tőkében tartania:

A. Állandó minimális tőkekövetelmény

A Társaság állandó minimális tőkekövetelménye **750 000 euró**, mivel engedélyezett számára a „*saját számlás kereskedés*” befektetési szolgáltatás nyújtása.

B. Állandó általános költségekre vonatkozó követelmények

A fix általános költségekre vonatkozó követelményt az előző évi fix költségek (auditált adatok alapján) egynegyedeként ($\frac{1}{4}$) számítják ki.

C. K-tényező követelmény

A K-tényezők olyan mennyiségi mutatók, amelyek tükrözik azt a kockázatot, amelyet az IFR/IFD prudenciális rendszer kezelni kíván. Konkrétan, a K-tényezők képletének alkalmazásából származó tőkekövetelmények (az IFR 15. cikke szerint) az Ügyfélkockázat („RtC”), a piaci kockázat („RtM”) és a vállalati kockázat („RtF”) helyettesítő mutatóinak összege.

1.4 Szabályozási keret

A jelentést az Európai Parlament által elfogadott befektetési vállalkozásokra vonatkozó szabályozási rendszer, az IFR és az IFD, valamint a 165(I)/2021 törvény vonatkozó rendelkezései alapján állították

össze „A befektetési vállalkozásokra vonatkozó 2021. évi prudenciális felügyeleti törvény” (a „törvény”) és a 97(I)/2021. törvényt módosító 164(I)/2021. törvény, „A befektetési vállalkozások tőke megfelelési követelményeiről szóló 2021. évi törvény” vonatkozó rendelkezéseinek megfelelően.

Az IFR meghatározza a saját tőkére, a minimális tőke szintjére, a koncentrációs kockázatra, a likviditási követelményekre és a tevékenység szintjére vonatkozó prudenciális követelményeket az uniós befektetési vállalkozások tekintetében. Ezen túlmenően az IFR jelentős változásokat vezetett be a befektetési vállalkozásokra alkalmazandó prudenciális szabályozási rendszerben, ideértve egy új osztályozási rendszert, a módosított minimális kezdőtőke-követelményt és minimális tőke megfelelési mutatókat, a tőke követelmények kiszámításának változásait, eltéréseket a jelentéstételi követelmények, a belső irányítási politikák, a K-tényezők módszertanának bevezetése, valamint a likviditási követelményekkel, a nagy kockázati kitettségekkel és a konszolidációs követelményekkel kapcsolatos gyakorlatok terén.

A szabályozási keret a következőket tartalmazza:

- **Alapvető prudenciális követelmény** – A minimális tőke- és likviditási követelményeket fedi le.
- **Belső tőke- és likviditási megfeleléségi értékelés** – szabályozza a befektetési vállalkozás tőke- és likviditási megfelelésével kapcsolatos elszámoltathatóságát a szabályozó hatóság felé. Ha a szabályozó hatóság a tőkét elégtelennek ítéli, a vállalatra korrekciós követelményt szabhat ki, az úgynevezett „SREP” formájában.
- **Közzétételi követelmény** – előírja a prudenciális követelményekre, a kockázatkezelésre és a javadalmazási politika alapelveire vonatkozó információk közzétételét.

A Társaságnak rendelkezik az igazgatóság („Igazgatóság” vagy „BoD”) által jóváhagyott hivatalos irányelvvvel, amely részletesen ismerteti a Társaság azon gyakorlatát, amelynek célja az IFR hatodik részében meghatározott piaci közzétételi követelmények teljes körű betartása.

A közzétételi követelményekre vonatkozó rendelkezéseket az IFR 46–53. cikke tartalmazza. Ezen felül ezeket a közzétételeket a CIF külső könyvvizsgálóinak is ellenőrizniük kell. A CIF felelős azért, hogy külső könyvvizsgálóinak ellenőrzési jelentését benyújtsa a CySEC-hez. A Társaság kockázatkezelési közzétételeit feltette a honlapjára.

A lényegesség azon a kritériumon alapul, hogy az információ elhallgatása vagy téves közlése valószínűleg megváltoztatná vagy befolyásolná azon olvasó döntését, aki gazdasági döntések meghozatalához az adott információra támaszkodik. Amennyiben a Társaság egy közzétételt lényegtelennek ítél, azt nem vette fel a dokumentumba.

Gyakoriság

A Társaság politikája szerint a szükséges közzétételeket évente teszik közzé.

A közzététel helye

A társaság közzétételi és piaci fegyelmi jelentése a társaság hivatalos honlapján található:

- www.xtb.com/cy

Ellenőrzés

A Társaság közzétételi és piaci fegyelmi jelentése belső felülvizsgálatnak és érvényesítésnek van alávetve, mielőtt jóváhagyásra benyújtanák az Igazgatóságnak. A jelentést az Igazgatóság felülvizsgálta és jóváhagyta. Ezen felül a javadalmazási közzétételeket a kockázatkezelő is felülvizsgálta.

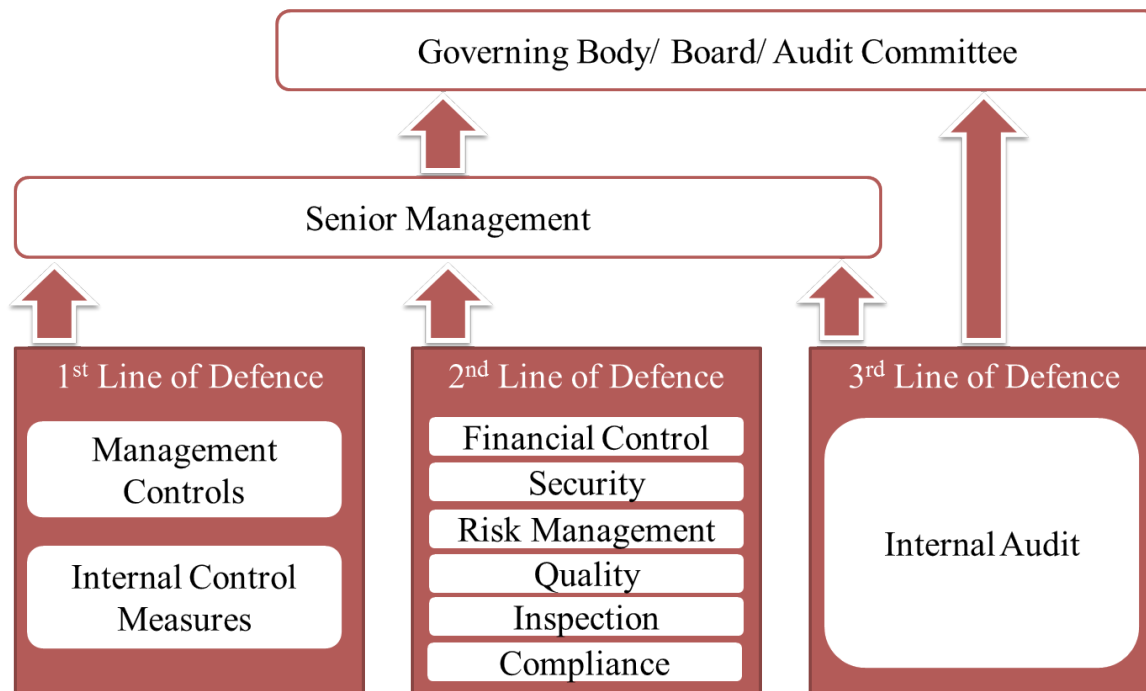
1.5 Kockázatkezelési célok és irányelvek

A hatékony kockázatkezelés biztosítása érdekében a Társaság a három védelmi vonal modelljét alkalmazza, amelyben a szerepek és a felelőségek egyértelműen meghatározottak.

Első védelmi vonal: A vezetők felelősek a hatékony ellenőrzési keretrendszer létrehozásáért a tevékenységi területükön, valamint az összes kockázat azonosításáért és ellenőrzéséért, hogy azok a szervezet kockázatvállalási Hajlandóságának keretein belül maradjanak, és teljes mértékben megfeleljenek a Társaság irányelveinek és adott esetben a meghatározott küszöbértékeknek. Az első védelmi vonal korai figyelmeztető mechanizmusként működik a kockázatok vagy hibák azonosítására (vagy orvoslására).

Második védelmi vonal: A kockázatkezelési funkció feladata, hogy az igazgatóságnak megfelelő célokat és intézkedéseket javasoljon a vállalat kockázatvállalási hajlandóságának meghatározásához, kidolgozza az üzleti tevékenység irányításához szükséges irányelveket – beleértve az átfogó keretrendszert is –, függetlenül figyelemmel kíséri a vállalat kockázati profilját, és szükség esetén további biztosítékot nyújtson. A kockázatkezelési funkció szakértelmét kihasználva kereteket, eszközöket és technikákat biztosít a vezetés számára feladataik ellátásához, valamint központi koordinátorként működik a vállalat egészét érintő kockázatok azonosításában és azok kezelésére vonatkozó ajánlások kidolgozásában. A második védelmi vonal feladatának szerves része a kockázati területek azonosítása, a figyelemmel kísérést igénylő helyzetek/tevékenységek felismerése, valamint a kockázattertelés, -csökkentés és -figyelemmel kísérés formalizálására szolgáló irányelvek kidolgozása.

Harmadik védelmi vonal: A belső ellenőrzési funkcióból áll, amelynek feladata, hogy biztosítékot nyújtson az igazgatóságnak a belső ellenőrzési rendszerek kialakításának megfelelőségéről és működési hatékonyságáról. A belső ellenőrzés helyszíni ellenőrzéseket/látogatásokat végez annak biztosítása érdekében, hogy az egyes funkciók felelősségi köreit megfelelően (azaz megbízhatóan, őszintén és szakszerűen) lássák el, valamint felülvizsgálja a Társaság vonatkozó irányelveit és eljárásait. A belső ellenőrzés szorosan együttműködik az első és a második védelmi vonallal annak biztosítása érdekében, hogy megállapításait és ajánlásait figyelembe vegyék és adott esetben végrehajtsák.



1.5.1 Kockázatkezelési keretrendszer

A folyamatosan változó kockázati környezetben működő vállalatnál a kockázatok hatékony kezeléséhez erős kockázatkezelési kultúrára van szükség. Ennek eredményeként a vállalat hatékony

XTB Ltd – A CySEC felügyelete alatt – CIF-engedély száma:

kockázatfelügyeleti struktúrát és a szükséges belső szervezeti ellenőrzési mechanizmusokat hozott létre annak biztosítására, hogy a vállalat a következőket hajtsa végre:

- A kockázatok megfelelő azonosítása és kezelése,
- A szükséges irányelvek és eljárások kidolgozása,
- a vonatkozó határértékek meghatározása és nyomon követése, valamint
- az alkalmazandó jogszabályok betartása.

Az igazgatóság rendszeresen ülésezik, és a vezetéstől friss információkat kap a kockázati és szabályozási tőke kérdéseiről. Az igazgatóság rendszeresen (legalább évente) felülvizsgálja a megfelelésről,

kockázatkezelési és belső ellenőrzési irányelveket és eljárásokat, valamint a Társaság kockázatkezelési a vezetőség által bevezetett irányelvek és eljárások.

Üzleti tevékenysége során a Társaság számos kockázattal szembesül, amelyek közül a legjelentősebbeket az alábbiakban ismertetjük. A Társaság a három átfogó fő kockázattípusra – hitelkockázat, piaci kockázat és működési kockázat – tartalékol szabályozási tőkét.

1.5.2 Kockázati nyilatkozat

A Társaság tevékenységei számos kockázatnak teszik ki, különösen hitelkockázatnak, piaci kockázatnak, működési kockázatnak, megfelelési kockázatnak, szabályozási kockázatnak, hírnévkockázatnak, csoportkockázatnak, stratégiai kockázatnak, likviditási kockázatnak, magatartási kockázatnak stb. A Társaság működése révén jelentős mértékben ki van téve a gazdaságok és a pénzügyi piacok hatásának.

A jelenlegi makrogazdasági és politikai bizonytalanságból (fokozott infláció, ukrajnai válság, éghajlati válság stb.) eredő kockázatok kezelése tekintetében a Társaság követi a helyi kormány iránymutatásait, szigorítja az ügyfél-felvételi eljárásait, és szorosan figyelemmel kíséri tőke- és likviditási helyzetét.

Kockázati stratégia

A Társaság kockázati stratégiájáért az Igazgatóság felel, amely kidolgozza azt, és felel a végrehajtásának nyomon követéséért. Ez a kockázatkezelési folyamatok és eljárások kidolgozása, valamint a vállalt kockázatok és a kockázatkezelési keretrendszer hatékonyságának értékelése révén valósul meg, figyelembe véve a Társaság üzleti modelljét. A Társaság kockázati stratégiájának egyik fontos jellemzője az Igazgatóság által kitűzött stratégiai és operatív célokkal való összhang.

A Társaság stratégiai és üzleti terveinek végrehajtásából eredő kockázatokat rendszeresen elemzésre kerülnek a vonatkozó irányelvek, eljárások és rendszerek megfelelőségének biztosítása érdekében.

A Társaság kockázati stratégiájának célja, hogy mind a felső vezetés, mind a munkavállalók számára általános kockázati keretrendszert biztosítson a különböző típusú kockázatok kezeléséhez, összhangban a Társaság átfogó kockázatkezelési rendszerével és kockázatvállalási képességével. A Társaság elismeri a kockázatkezelés fontosságát üzleti sikere szempontjából, ezért az általános cél olyan hatékony kockázatkezelési politikák kialakítása, amelyek képesek csökkenteni a Társaság különböző kockázatoknak való kitettségét.

Kockázatvállalási Hajlandóság

Kockázatvállalási Hajlandóság az a kockázati szint és típus, amelyet egy vállalat üzleti céljai és az érdekelt felek felé fennálló kötelezettségei figyelembevételével képes és hajlandó vállalni kitettségei és üzleti tevékenységei során. A kockázatvállalási Hajlandóságot általában mennyiségi és minőségi

eszközökkel fejezik ki, és figyelembe kell vennie a szélsőséges körülményeket, eseményeket és kimeneteleket. Ezen túlmenően a kockázatvállalási Hajlandóságnak tükröznie kell a nyereségre, a tőkére és a finanszírozásra/likviditásra gyakorolt potenciális hatást.

A Társaság alacsony kockázatvállalási Hajlandóságot mutat a befektetések, valamint az üzleti és operatív tevékenységek irányítása tekintetében.

A Pénzügyi Stabilitási Tanács (FSB) szerint egy megfelelő kockázatvállalási hajlandósági keretrendszernek (RAF) lehetővé kell tennie a kockázati cél, a kockázatvállalási hajlandóság, a kockázati limitek és a kockázati profil figyelembevételét az üzletágak és a jogi személyek tekintetében, amennyiben az releváns, valamint a csoport kontextusában.

A kockázatvállalási hajlandóság keretrendszer az átfogó megközelítés, beleértve azokat a politikákat, folyamatokat, ellenőrzéseket és rendszereket, amelyek révén a kockázatvállalási hajlandóságot meghatározzák, kommunikálják és figyelemmel kísérik.

Ezen felül tartalmazza a kockázatvállalási hajlandóság nyilatkozatot, a kockázati limiteket, valamint a RAF végrehajtását felügyelő és nyomon követő személyek szerepkörének és felelősségi körének vázlatát.

A kockázati vállalási keretnek figyelembe kell vennie a pénzügyi intézményt érintő lényeges kockázatokat, valamint az intézmény hírnevét a biztosítottak, betétesek, befektetők és ügyfelek szemében. A kockázati vállalási keret összhangban áll az intézmény stratégiájával.

A Társaság értékeli kockázatvállalási hajlandóságát a befektetések, valamint az üzleti és operatív tevékenységek irányítása tekintetében, míg a Társaság kockázatvállalási hajlandósági nyilatkozatát a kockázatkezelő készíti el, és az igazgatóság hagyja jóvá.

3. táblázat: Kockázatvállalási Hajlandóság területek

Mutató	Normál ¹	Figyelmeztetés ²	Határ ³
Minimális saját tőke követelmény	≥800 000	<800 000 €	750 000
Elsődleges alapvető tőke aránya ⁴	>100%	<75%	56%
AT1 tőkehányad ⁴	>125%	<100%	75%
Teljes tőkehányad ⁴	>150%	<125%	100%
Folyó eszközök	>170 000 €	<170 000 €	134 000 €
Eszközarányos megtérülés	≥5,00%	<5,00%	0,00
Felhalmozott eredmény / Teljes saját tőke	≥5,00%	<5,00%	≤0,00%

Megjegyzések:

1. A mutató szintje a Társaság kockázatvállalási hajlandóságának megfelelően az elfogadható határok között van.
2. A Társaságnak proaktív intézkedéseket kell hoznia annak biztosítása érdekében, hogy a mutató szintje az elfogadható határok felett maradjon.
3. A mutató szintje az elfogadható határértékek alá esik, ezért a Társaságnak meg kell tennie a szükséges intézkedéseket annak érdekében, hogy a mutató szintjét visszaállítsa a normál, előre meghatározott szintekre.
4. A normál és figyelmeztető küszöbértékek meghatározásakor figyelembe vették a 20(1)/2016 törvény 18. bekezdésében előírt kiegészítő saját tőke követelményt és a 18,75%-os kiegészítő teljes tőkehányad követelményt.

A kockázatvállalási Hajlandóság keretrendszerét úgy alakították ki, hogy összekapcsolódjon a stratégiai hosszú távú tervvel, a tőke

tervezés és a Társaság kockázatkezelési keretrendszere között.

Az igazgatóság hagyja jóvá a vállalat vállalati stratégiáját, üzleti terveit, költségvetését, hosszú távú tervét és az ICARA-t. A vállalat a vállalati irányelvekben meghatározott kockázatcsökkentési technikákat alkalmaz annak biztosítására, hogy a kockázatok kezelése a Kockázatvállalási Hajlandóság keretein belül történjen.

1.5.3 Kockázati kultúra

A kockázati kultúra a vállalat kockázatkezelési keretrendszerének és eljárásainak kritikus eleme. A vezetés a vállalaton belüli kockázattudatosságot és kockázati kultúrát a hatékony kockázatkezelési folyamat fontos részének tekinti. Az etikus magatartás a szilárd kockázati kultúra kulcsfontosságú eleme, amelynek fontosságát a vezetés is folyamatosan hangsúlyozza.

A Társaság elkötelezett amellett, hogy az egész üzleti tevékenységbe beépítse az erős kockázati kultúrát, amelyben mindenki megéri a személyesen kezelt kockázatokat, és felhatalmazással és képesítéssel rendelkezik azokért való

felelősséget vállaljon értük. A Társaság olyan kultúrát támogat, amelyben az egyes üzleti területeket arra ösztönzik, hogy kockázatalapú döntéseket hozzanak, miközben tudják, mikor kell a döntést feljebb terjeszteni vagy tanácsot kérni.

1.6. Az igazgatóság nyilatkozata

Az Igazgatóságnak évente nyilatkozatot kell tennie a Társaság kockázatkezelési keretrendszerének megfeleléséről, és gondoskodnia kell arról, hogy a kockázatkezelési intézkedések, valamint a pénzügyi és belső ellenőrzési rendszerek összhangban legyenek a Társaság kockázati profiljával.

A Társaság kockázatkezelési keretrendszerét úgy alakították ki, hogy azonosítsa, értékelje, mérsékelje és figyelemmel kísérelje mindazokat a kockázati forrásokat, amelyek jelentős hatással lehetnek a Társaság működésére. Az Igazgatóság úgy véli, hogy a Társaság méretének, kockázati profiljának és stratégiájának megfelelő rendszerekkel és ellenőrzésekkel rendelkezik, valamint megfelelő, megfelelő erőforrásokkal és szakértelemmel rendelkező biztosítási mechanizmusokkal, amelyekkel elkerülhető vagy minimalizálható a veszteség. A kockázati profil és a meghatározott kockázati tűréshatárok kölcsönhatását bemutató főbb mutatók és adatok bizalmas információknak minősülnek.

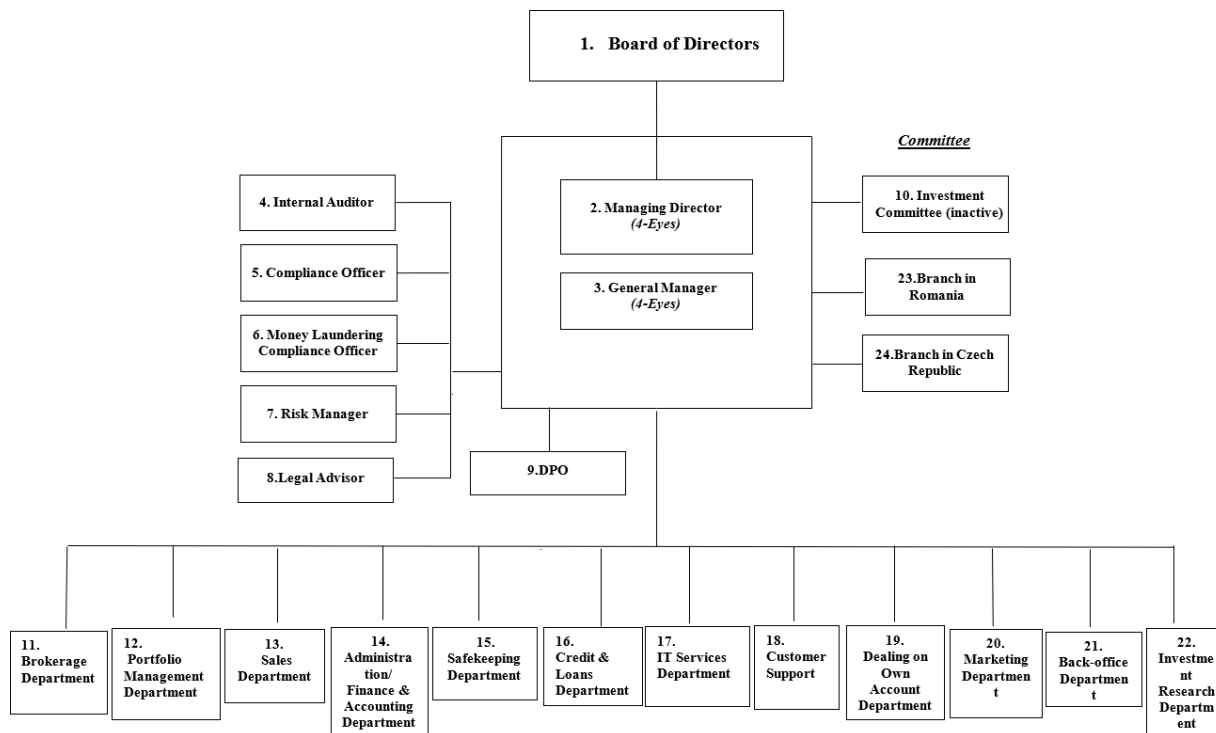
2. VÁLLALATI IRÁNYÍTÁS

A Társaság kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszerei magukban foglalják a kockázatok értékelését, kezelését vagy mérséklését, ideértve az ellenőrzési folyamatok, valamint az információs és kommunikációs rendszerek és folyamatok alkalmazását a folyamatos hatékonyságuk nyomon követése és felülvizsgálata céljából.

A kockázatkezelési és belső ellenőrzési rendszerek beépültek a Társaság működésébe, és képesek gyorsan reagálni a változó üzleti kockázatokra, függetlenül attól, hogy azok a Társaságon belüli tényezőkből vagy az üzleti környezet változásaiból erednek-e.

2.1. Szervezeti felépítés

A Társaság legújabb szervezeti felépítése a következő:



Az említett struktúrán keresztül a Társaság szigorú belső irányítási keretrendszert alkalmaz. Ezen túlmenően a szervezeti felépítés magában foglalja a különböző szervezeti és funkcionális jelentési vonalakat, valamint az azokhoz tartozó különböző szerepeket és felelősségi köröket, miközben elősegíti a Társaság feladatmegosztás elvének betartását, és segít elkerülni és ellenőrizni a Társaságon belüli esetleges összeférhetlenségi helyzeteket.

A Társaság rendelkezik egy belső működési kézikönyvvel, amely meghatározza az igazgatóság, a bizottságok, a felső vezetés és a Társaságot alkotó munkatársak tevékenységeit, folyamatait, feladatait és felelősségeit.

Ezen túlmenően a Társaság megfelelő kockázatkezelési irányelveket és eljárásokat vezet be és tart fenn, amelyek azonosítják a Társaság tevékenységeivel, folyamataival és rendszereivel kapcsolatos kockázatokat, és adott esetben meghatározzák a Társaság által tolerált kockázati szintet. A Társaság – adott esetben – a meghatározott kockázati tolerancia szintjének figyelembevételével hatékony intézkedéseket, folyamatokat és rendszereket vezet be.

2.1.1. Igazgatóság

2025. december 31-én az igazgatóság két ügyvezető igazgatóból és két nem ügyvezető igazgatóból állt.

Az igazgatóság viseli a befektetési vállalkozásért a végső és átfogó felelősséget, valamint meghatározza, felügyeli és felelősséggel tartozik a irányítási intézkedések végrehajtásáért. Az igazgatóság felelős annak biztosításáért, hogy a Társaság mindenkor megfeleljen a törvény szerinti kötelezettségeinek. Ennek keretében az igazgatóság jóváhagyja és rendszeresen felülvizsgálja a bevezetett politikák, intézkedések és eljárások hatékonyságát, és szükség esetén megfelelő intézkedéseket hoz a hiányosságok orvoslására.

Az igazgatóság fő feladatai a következők:

- Olyan döntéshozatali eljárások és szervezeti struktúra létrehozása, bevezetése és fenntartása, amelyek egyértelműen és dokumentált módon meghatározzák a jelentési csatornákat, valamint a funkciók és felelősségek elosztását;

- Annak biztosítása, hogy az érintett személyek tisztában legyenek a feladataik megfelelő ellátásához követendő eljárásokkal;
- Olyan megfelelő belső ellenőrzési mechanizmusok létrehozása, bevezetése és fenntartása, amelyek célja a CIF minden szintjén a döntések és eljárások betartásának biztosítása;
- Olyan személyzet alkalmazása, amely rendelkezik a rájuk ruházott feladatok ellátásához szükséges készségekkel, ismeretekkel és szakértelemmel;
- Hatékony belső jelentési és kommunikációs rendszert kialakítani, bevezetni és fenntartani a CIF minden érintett szintjén;
- A tevékenységéről és belső szervezetéről megfelelő és rendezett nyilvántartást vezetni; valamint
- Annak biztosítása, hogy a releváns személyek által betöltött többféle funkció ne akadályozza és ne is valószínű, hogy akadályozza azokat a személyeket abban, hogy bármely adott funkciót megbízhatóan, becsületesen és szakszerűen lássanak el.

Az igazgatóság viseli a felelősséget a társaság kockázatkezelési keretrendszerének létrehozásáért és felügyeletéért. Az igazgatóság meggyőződik arról, hogy a pénzügyi ellenőrzések és a kockázatkezelési rendszerek megbízhatóak.

2.1.2. Kockázatkezelő

Az átfogó belső irányítási keretrendszer kialakításán túlmenően meg kell jegyezni, hogy az Igazgatóság kockázatkezelőt nevezett ki annak biztosítására, hogy a Társaság által vállalt valamennyi kockázattípus megfeleljen a törvénynek és a Társaság törvény szerinti kötelezettségeinek, valamint hogy a kockázatkezeléssel kapcsolatos valamennyi szükséges eljárás létezzon és a napi szintű működés során működőképes legyen. A kockázatkezelő közvetlenül a Társaság felső vezetésének tartozik beszámolási kötelezettséggel.

A kockázatkezelő feladata többek között a következő:

- a Társaság átfogó kockázatkezelési rendszerének kidolgozása;
- A törvény vonatkozó rendelkezéseinek betartása és végrehajtása;
- A kockázatkezelési irányelvek és eljárások kidolgozása;
- A kockázattal kapcsolatos kérdésekben az érintett munkatársak és a felső vezetés képzése;
- A piac és piaci trendek elemzése;
- Értékelje az esetleges új szolgáltatások vagy tevékenységek bevezetésének hatását a vállalat kockázatkezelésére;
- A tőke megfelelés és a nagy kockázati kitétségek nyomon követésére irányuló intézkedések;
- Írásbeli jelentések tervezetének elkészítése az igazgatóság számára, ajánlásokkal együtt;
- Az ügyfelekre és a szerződő felekre vonatkozó limitek figyelemmel kísérése;
- A Társaságot érintő általános kockázatok azonosítása és kezelése;
- Kockázatfigyelési és -mérési módszerek kidolgozása;
- A saját számlás kereskedési osztály teljesítményének és általános tevékenységének figyelemmel kísérése;
- A társaság belső ellenőrzési és kockázatkezelési rendszerének (ICARA) kidolgozása és bevezetése;
- Stresszteszt-forgatókönyvek alkalmazása és az eredmények elemzése;
- Tekintse át a likviditási kockázatra és a piaci kockázatra vonatkozó maximális határértékekről szóló irányelvet;
- Meghatározza, mely eszközök minősülnek likvid eszközöknek;
- Gondoskodjon arról, hogy a K-tényező követelmény kiszámításához szükséges adatok mindenkor rendelkezésre álljanak; és
- Teljesítse az IFR hatodik részében foglalt közzétételi követelményeket a Társaság besorolása alapján.

2.1.3. Bizottságok

A bizottságok létrehozása segíti a vezetői szerveket felügyeleti funkciójuk ellátásában. A bizottságok az egyes vezetői szervek tagjainak speciális ismereteire és szakterületeire támaszkodnak. Míg a bizottságoknak döntéseket kell előkészíteniük és ajánlásokat kell tenniük a vezetői szervnek felügyeleti funkciója ellátása során, az általános felelősség a vezetői szervet terheli.

A C487. sz. körlevél szerint, amennyiben a Társaság megfelel a törvény 26. § (8) bekezdés a) pontjában meghatározott „jelentős CIF” fogalmának, köteles kockázati, javadalmazási és jelölőbizottságot létrehozni. A Társaság nem tartozik a „jelentős CIF” fogalmába, mivel az előző négy év során mérlegben szereplő és mérlegben kívüli tételeinek átlaga 100 millió euró alatt volt. Ezért nem köteles megfelelni a fent említett további szabályozási követelményeknek.

A Társaság azonban *befektetési bizottságot* hozott létre a kockázatkezelési és befektetési politikák és eljárások hatékonyságának biztosítása érdekében. A bizottság azonban 2025-ben nem volt aktív. A működés bővítését követően a Társaság gondoskodik a bizottság aktiválásáról.

2.1.4. Egyéb irányítási funkciók

Belső ellenőrzési funkció

A belső ellenőr a vállalat felső vezetésének és igazgatóságának tartozik beszámolási kötelezettséggel, és a vállalat egyéb funkcióitól és tevékenységeitől elkülönülten és függetlenül működik. A belső ellenőr hozzáférhet a vállalat telephelyeihez, rendszereihez, információihoz, személyzetéhez és pénzügyi adataihoz. Az igazgatóság gondoskodik arról, hogy a belső ellenőr által előterjesztett belső ellenőrzési kérdéseket megvizsgálják, és az igazgatóság értékelése és prioritásai alapján megfelelő intézkedéseket hozzanak. Ezen túlmenően a bizottsági tagoknak megfelelő akadémiai háttérrel, a tőkepiacok és a pénzügyi szolgáltatási ágazat széles körű ismeretével és tapasztalatával, valamint a társaságra vonatkozó jogi keretrendszer magas szintű ismeretével és megértésével kell rendelkezniük.

Megfelelési funkció

A Társaság szabályozási kötelezettségeinek megfelelően, valamint a Társaság belső irányítási keretrendszerének kiegészítése céljából az Igazgatóság létrehozott egy megfelelési funkciót a megfelelési kockázat kezelésére. Ezen túlmenően az Igazgatóság kinevezte a megfelelési tisztviselőt (a „CO”), aki az egész befektetési vállalkozáson belül felelős e funkcióért. Pontosabban, a CO felelős olyan megfelelő politikák és eljárások kidolgozásáért, bevezetéséért és fenntartásáért, amelyek célja a Társaság kötelezettségeinek be nem tartásával járó kockázatok felismerése, az ilyen kockázatok minimalizálására irányuló megfelelő intézkedések és eljárások bevezetése, valamint az illetékes hatóságok hatásköreinek hatékony gyakorlásának lehetővé tétele. A megfelelési funkciónak, az irányelveknek és az eljárásoknak meg kell felelniük a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete 22. cikkének, valamint az ESMA megfelelési funkcióra vonatkozó iránymutatásainak is.

A megfelelési tisztviselő független, közvetlenül a vállalat felső vezetésének tartozik beszámolási kötelezettséggel, és egyúttal rendelkezik a szükséges hatáskörrel, erőforrásokkal, szakértelemmel, valamint hozzáféréssel minden releváns információhoz. A megfelelési osztály munkatársai megfelelő ismeretekkel, készségekkel és tapasztalatokkal rendelkeznek a megfelelés és a vonatkozó eljárások terén, és rendszeres képzésben részesülnek.

Pénzmosás elleni megfelelési tisztviselő

Az igazgatóság kinevez egy személyt a társaság pénzmosás elleni megfelelési tisztviselőjének (a továbbiakban: „AMLCO”) pozíciójára, akinek a társaság alkalmazottai jelentik a pénzmosással és/vagy terrorizmus finanszírozásával kapcsolatos tranzakciókról szóló tudomásukat vagy gyanújukat. Az AMLCO a Társaság magasabb hierarchikus szintjeihez tartozik, hogy rendelkezzen a szükséges hatáskörrel. Az AMLCO vezeti a Társaság pénzmosás elleni megfelelési eljárásait és folyamatait, és a Társaság felső vezetésének és igazgatóságának tartozik beszámolási kötelezettséggel.

2.2. Felvételi politika

Az igazgatótanácsba történő felvétel során a technikai képességek és a kompetenciák értékelését a vállalat vezetői keretrendszeréhez viszonyítva végzik el. Az igazgatótanács tagjai feladataik ellátásához szükséges megfelelő ismeretekkel, készségekkel és tapasztalatokkal rendelkeznek. Az igazgatótanács összetétele kellően széles körű tapasztalatokat tükröz, amelyek lehetővé teszik a CIF tevékenységének megértését – ideértve a főbb kockázatokat is –, így biztosítva a vállalat megbízható és körültekintő irányítását, valamint a CIF működését szabályozó jogi keretrendszer megfelelő ismeretét.

Az igazgatóságba történő felvétel

A CIF vezetését legalább két, az alábbi követelményeknek megfelelő személynek kell ellátnia:

1. Az igazgatósági tagoknak mindenkor kellően jó hírnévvel kell rendelkezniük, valamint feladataik ellátásához szükséges ismeretekkel, készségekkel és tapasztalatokkal kell rendelkezniük. Az igazgatóság összetétele tükröznie kell a tapasztalatok megfelelően széles skáláját.
2. Az igazgatóság minden tagjának elegendő időt kell szánnia a társaságban betöltött funkcióinak ellátására;
3. Az igazgatósági tagok által egyidejűleg betölthető igazgatósági tisztségek számának meghatározásakor figyelembe kell venni az egyéni körülményeket, valamint a társaság tevékenységének jellegét, mértékét és összetettségét. Amennyiben nem a Köztársaságot képviselik, a méretük, belső szervezetük, valamint tevékenységük jellege, hatóköre és összetettsége szempontjából jelentős CIF-ek igazgatósági tagjai egyidejűleg legfeljebb az alábbi tisztségek kombinációk egyikét tölthetik be:
 - egy ügyvezető igazgatói tisztség és két nem ügyvezető igazgatói tisztség;
 - négy nem végrehajtó igazgatói tisztség.
4. A fenti albekezdés alkalmazásában az alábbiak egy igazgatósági tisztségnek minősülnek:
 - ugyanazon csoporton belül betöltött végrehajtó vagy nem végrehajtó igazgatói tisztségek;
 - végrehajtó vagy nem végrehajtó igazgatói tisztségek, amelyeket a következőkben töltenek be:
 - azon intézményi védelmi rendszer tagjai, feltéve, hogy a CRR 113. cikkének (7) bekezdésében meghatározott feltételek teljesülnek; vagy
 - olyan vállalkozásokban (beleértve a nem pénzügyi szervezeteket is), amelyekben a CIF minősített részesedéssel rendelkezik.
5. Azok a tisztségek, amelyeket olyan szervezetekben töltenek be, amelyek nem elsősorban kereskedelmi célokat követnek, nem számítanak bele az előző albekezdés alkalmazásában;
6. A Bizottság engedélyezheti az igazgatósági tagok számára, hogy további nem végrehajtó igazgatói tisztségeket töltsenek be;
7. Az igazgatóságnak együttesen rendelkeznie kell a Társaság tevékenységének, beleértve a főbb kockázatokat is, a Társaság tevékenységének, beleértve a főbb kockázatokat is, megértéséhez; és
8. Az igazgatótanács minden tagja őszintén, feddhetetlenül és függetlenül jár el, hogy szükség esetén hatékonyan értékelje és megkérdőjelezze a felső vezetés döntéseit, valamint hatékonyan felügyelje és ellenőrizze a vezetés döntéshozatalát.

Az igazgatótanács elnöke nem láthatja el egyidejűleg a társaság vezérigazgatói feladatait, kivéve, ha azt a társaság indokolja és a CySEC jóváhagyja.

2.3. Az igazgatósági tagok által betöltött igazgatósági tisztségek száma

Az alábbi táblázat bemutatja a Társaság vezetői testületének tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek számát, beleértve az XTB Limitedet és az ugyanahhoz a csoporthoz tartozó egyéb XTB Ltd – A CySEC felügyelete alatt – CIF-engedély száma:

társaságokat, 2025. december 31-i állapot szerint. Az olyan szervezetekben betöltött igazgatósági tisztségeket, amelyek nem elsősorban kereskedelmi célokat követnek, mint például a nonprofit vagy jótékonyági szervezetek, az alábbiakban nem veszik figyelembe.

4. táblázat: Az igazgatósági tagok igazgatósági tagságainak száma 2025. december 31-én*

Igazgató neve	Beosztás	Vezető tisztségek száma igazgatósági tagságok száma	Nem végrehajtó igazgatósági tagságok száma
Georgia Georgiou asszony	Végrehajtó igazgató	2	-
Theocharis Panayi úr	Ügyvezető igazgató	1	-
Nikolas Gavriel úr	Nem ügyvezető igazgató	-	3
Maria Papachristoforou asszony	Nem végrehajtó igazgató	-	2

*A táblázatban szereplő információk kizárólag a Társaság igazgatóinak nyilatkozatainak alapulnak.

A fenti rendelkezés alkalmazásában az ugyanazon vállalatcsoporton belül betöltött ügyvezető vagy nem ügyvezető igazgatói tisztségek egyetlen igazgatói tisztségnak minősülnek.

2.4. Sokszínűségi politika

A Társaság elkötelezett amellett, hogy minden szinten elősegítse a sokszínű és befogadó munkahelyi környezetet, amely tükrözi azokat a közösségeket, amelyekben üzleti tevékenységet folytat. A sokszínűséget a legszélesebb értelemben közelíti meg, felismerve, hogy a sikeres vállalkozások akkor virágoznak, ha a sokszínűséget beépítik üzleti stratégiájukba, és a szervezet minden szintjén fejlesztik a tehetségeket.

E célból a Társaság az igazgatósági kinevezések során figyelembe veszi a széles körű iparági tapasztalatot, a tudást, a függetlenséget, a nemet, az életkort, valamint a kulturális és oktatási hátteret.

A Társaság céljai a következők:

1. Bármely adott időpontban olyan alkalmazottakkal rendelkezni, akiknek készségei, képzései, szakmai tapasztalata, jó hírneve és rendelkezésre állása alkalmasak munkaköri feladataik ellátására és a vállalat fejlődésére;
2. Olyan politika végrehajtása, amely elősegíti a sokszínűséget a vezetői testületben, a tagok sokszínűségének előmozdítása érdekében, valamint a nem, az életkor stb. alapján történő megkülönböztetésmentesség biztosítása a vezetői testületbe és a felügyelő testületbe való bekerülés, valamint a kulcsfontosságú pozíciók betöltése vagy előléptetése során;
3. Saját költségén olyan képzéseket biztosítani a tagok és a kulcsfontosságú pozíciók betöltői számára, amelyek a Társaság bevezető és képzési politikája alapján megfelelőnek vagy célszerűnek bizonyulnak feladataik ellátása és a csapatépítés szempontjából.
4. Gondoskodjon arról, hogy a vállalat belső szabályzatait teljes mértékben megértsék és betartsák, különös tekintettel az etikai kódexet, valamint az összeférhetlenség megelőzésére, bejelentésére és rendezésére vonatkozó szabályokat.

Ezen túlmenően a Társaság gondoskodik arról, hogy a kiválasztási folyamat során figyelembe vegyék az alábbi sokszínűségi szempontokat, mint például:

1. Oktatási és szakmai háttér: a sokszínű vezetői testületnek a pénzügyi szolgáltatási szektorhoz kapcsolódó különböző háttérrel rendelkező tagokból kell állnia.
2. Nemi hovatartozás: a sokszínű vezetői testületnek különböző nemű tagokból kell állnia.
3. Kor: a sokszínű vezetői testületnek különböző korú tagokból kell állnia.
4. Földrajzi származás: a vezetői testületnek tagjainak földrajzi származása tekintetében is sokszínűnek kell lennie. Ez biztosítja, hogy a vezetői testület együttesen rendelkezzen elegendő ismerettel a Társaság tevékenységi területeinek kultúrájáról, piaci sajátosságairól és jogi kereteiről.

A fenti célkitűzések irányadók a tagok és a kulcsfontosságú pozíciók betöltőinek kiválasztásában és alkalmasságának értékelésében.

Annak érdekében, hogy a vezetői tisztségekre és a kulcsfontosságú pozíciókra megfelelően sokszínű jelöltkör álljon rendelkezésre, a Társaság a személyzetre vonatkozóan ezen sokszínűségi politikát hajtja végre, amely magában foglalja a karriertervezés szempontjait, valamint a különböző nemű munkatársak egyenlő bánásmódját és esélyegyenlőségét biztosító intézkedéseket. Ezen intézkedéseknek ki kell terjedniük arra is, hogy a vezetői pozíciókra történő kiválasztáskor vagy a vezetői képességek során figyelembe vegyék a nemek megfelelő arányú képviselését.

Továbbá a vezetői testület sokszínű összetételének támogatása érdekében a Társaság olyan irányelveket alkalmaz, amelyek biztosítják, hogy ne legyen diszkrimináció nem, faj, bőrszín, etnikai vagy társadalmi származás, genetikai jellemzők, vallás vagy meggyőződés, nemzeti kisebbséghez való tartozás, vagyon, születés, fogyatékoság, életkor vagy szexuális irányultság alapján.

Ennek megfelelően a Társaság gondoskodik arról, hogy a kiválasztási folyamat során minden sokszínűségi szempontot figyelembe vegyenek, valamint hogy minden, különböző nemű, életkorú stb. munkatárs számára egyenlő bánásmódot és esélyeket biztosítsanak.

A Társaság gondoskodik arról, hogy az irányító testület alkalmas legyen a feladatra, megfelelő létszámmal és összetétellé legyen, valamint megfelelő időtartamra legyen kinevezve. Az újráválasztásra vonatkozó jelölésekre kizárólag azután kerül sor, hogy figyelembe vették az adott tag előző hivatali ideje alatt megfigyelt teljesítményére vonatkozó értékelés eredményét.

Annak sérelme nélkül, hogy a tagokat a munkavállalók választják meg és azok a munkavállalókat képviselik, a Társaság gondoskodik arról, hogy az irányító testület képzett és tapasztalt tagokat jelöljön ki és válasszon ki, valamint biztosítsa az irányító testület megfelelő utódlási tervezését, összhangban az irányító testület összetételére, kinevezésére vagy utódlására vonatkozó valamennyi jogi követelménnyel. A részvényesek azon jogának sérelme nélkül, hogy az irányító testület valamennyi tagját egyszerre nevezhessék ki és cserélhessék le, az irányító testület tagjainak utódlási tervét kidolgozva biztosítja a döntéshozatal folytonosságát, és lehetőség szerint megakadályozza, hogy túl sok tagot kelljen egyszerre lecserélni. Az utódlási terv meghatározza a Társaság azon terveit, irányelveit és eljárásait, amelyek az irányító testület tagjainak hirtelen vagy váratlan távolléteivel vagy távozásával kapcsolatos terveit, irányelveit és eljárásait, beleértve az esetleges ideiglenes intézkedéseket is.

A sokszínűségi célok kitűzésekor a Társaságnak figyelembe kell vennie az illetékes hatóságok, az EBA vagy más releváns nemzetközi testületek vagy szervezetek által közzétett sokszínűségi benchmarking eredményeket.

2.5. A kockázatokkal kapcsolatos információáramlás az igazgatóság felé

A kockázati információk közvetlenül az üzleti részlegektől és az ellenőrző funkcióktól jutnak el az XTB Ltd – A CySEC felügyelete alatt – CIF-engedély száma:

igazgatóságához. Az igazgatóság gondoskodik arról, hogy rendszeresen, legalább évente írásbeli jelentéseket kapjon a belső ellenőrzés, a megfelelés, a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása, valamint a kockázatkezelés kérdéseiről, és jóváhagyja a társaság ICARA-jelentését az alábbi táblázat szerint:

5. táblázat: A kockázatokkal kapcsolatos információáramlás az igazgatóság felé

Sz.	Jelentés neve	A jelentés készítője	Címzett	Gyakoriság
1	Kockázatkezelő Jelentés	Kockázatkezelő	Felső vezetés, Igazgatóság, CySEC	Évente
2	IF CLASS2 Ind	Kockázatkezelő	Felső vezetés, igazgatóság, CySEC	Negyedéves
3	ICARA-jelentés	Kockázatkezelő	Felső vezetés, igazgatóság	Évente
4	Közzétételek és piaci Fegyelmi jelentés	Kockázatkezelő	Felső vezetés, igazgatóság	Évente
5	Kockázati nyilvántartás	Kockázatkezelő	Felső vezetés, igazgatóság	Évente
6	Megfelelési jelentés	Megfelelési tisztviselő	Felső vezetés, igazgatóság, CySEC	Évente
7	Belső ellenőrzési jelentés	Belső ellenőr	Felső vezetés, igazgatóság, CySEC	Évente
8	Pénzmosás elleni küzdelem (AMLCO) Jelentés	Pénzmosás elleni Megfelelési tisztviselő	Felső vezetés, igazgatóság, CySEC	Évente
9	Auditált pénzügyi kimutatások	Külső könyvvizsgáló	Felső vezetés, igazgatóság, CySEC	Évente
10	165-03. számú úrlap „Pénzügyi felügyelet Információk”	Kockázatkezelő	Felső vezetés, igazgatóság, CySEC	Évente
11	20-01. úrlap (Helyreállítási terv)*	Kockázatkezelő	Felső vezetés, igazgatóság, CySEC	Kétévente
12	Határozati sablonok (XBRL)	Kockázatkezelő	Felső vezetés, igazgatóság, határozathozó hatóság (CBC)	Évente
13	Javadalmazás Sablonok	Pénzügyi osztály és kockázatkezelő	Felső vezetés, igazgatóság, CySEC	Évente

*Azok a CIF-ek, amelyekre a DI20-01 irányelv szerinti helyreállítási tervek elkészítése tekintetében egyszerűsített kötelezettségek vonatkoznak

Ezen túlmenően a Társaság úgy véli, hogy a kockázatkezelési folyamatok és irányelvek rendkívül fontosak a hatékony és eredményes működéséhez. A folyamatokat évente, illetve szükség szerint felülvizsgálják és frissítik.

3. SAJÁT TŐKE

A saját források (más néven tőkeresurszok) azok a szabályozási tőke típusai és szintjei, amelyeket a Társaságnak tartania kell a veszteségek fedezésére. A tárgyévben a Társaság tőkekezeléssel kapcsolatos elsődleges célja az volt, hogy biztosítsa a saját forrásaira vonatkozó előírt tőkekövetelmények teljesítését, valamint hogy a Társaság üzleti tevékenységének támogatása érdekében egészséges tőkemegfelelési mutatókat tartson fenn. A fentiek mellett a Társaságnak, mint **2. osztályú** befektetési vállalkozásnak, mindenkor rendelkeznie kell a következő összegek közül a XTB Ltd – A CySEC felügyelete alatt – CIF-engedély száma:

legmagasabbal:

- Kezdeti minimumkövetelmény,
- a rögzített általános költségekre vonatkozó követelmény, valamint
- K-tényező követelmény.

A Társaság a vizsgált év során a gazdasági és üzleti feltételek változásainak, valamint tevékenységeinek kockázati jellemzőinek figyelembevételével kezelte tőkeszerkezetét és kiigazításokat hajtott végre.

3.1. A szabályozási saját tőke összetétele

A Társaság az IFR 49. cikk (a) és (c) pontjának megfelelően köteles közzétenni a saját tőkéjére vonatkozó információkat. Az alábbi információk teljes körűen bemutatják a Társaság által kibocsátott elsődleges alapvető tőke (CET1) és kiegészítő elsődleges tőke (AT1) eszközök, valamint a másodlagos tőke (T2) eszközök összehangolását. A Társaság szabályozási tőkéje teljes egészében CET1 tőkéből áll, mivel nem bocsátott ki sem AT1, sem T2 tőkét. A Társaság saját tőkéjének összetételét, amely hivatkozással szerepel az EU IF CC2 táblázat megfelelő soraiban, az alábbiakban mutatjuk be:

6. táblázat: IF CC1.01 – A szabályozási saját tőke összetétele 2025. december 31-én

Elsődleges alapvető tőke (CET1): eszközök és tartalékok		Összegek ezer euró	Forrás: a könyvvizsgált pénzügyi kimutatások mérlegének hivatkozási számai/betűi alapján nyilatkozatok (EU IF CC2)
1	SAJÁT FORRÁSOK	1 657	
2	1. SZINTŰ TŐKE	1 657	
3	TIER 1 ALAPTŐKE	1 657	
4	Teljes mértékben befizetett tőkeeszközök	6	1 (Saját tőke)
5	Részvényfelár	1 653	2 (Saját tőke)
6	Felhalmozott eredmény	66	3 (Saját tőke)
7	Halmazott egyéb átfogó jövedelem		N/A
8	Egyéb tartalékok		N/A
9	A CET1 tőkében elszámolt kisebbségi részesedés		N/A
10	A CET1-tőkére vonatkozó, prudenciális szűrők miatti kiigazítások		N/A
11	Egyéb alapok		N/A
12	(-) A TIER 1 TŐKE ÖSSZES LEVONÁSA 1	(68)	
13	(-) Saját CET1-eszközök		N/A
14	(-) CET1-eszközök közvetlen birtoklása		N/A
15	(-) CET1-eszközök közvetett birtoklása		N/A
16	(-) CET1-eszközök szintetikus állománya		N/A
17	(-) A tárgyév veszteségei		N/A
18	(-) Goodwill		N/A

19	(-) Egyéb immateriális eszközök		N/A
20	(-) Halasztott adókövetelések		N/A
21	(-) A pénzügyi szektoron kívüli minősített részesedés amely meghaladja a saját tőke 15%-át		N/A
22	(-) A pénzügyi szektoron kívüli vállalkozásokban fennálló összes minősített részesedés, amely meghaladja a saját tőke 60%-át saját tőkéjének		N/A
23	(-) A pénzügyi szektor szervezeteinek CET1-eszközei		N/A
24	(-) Pénzügyi szektorban működő szervezetek CET1-eszközei amennyiben az intézmény jelentős befektetéssel rendelkezik		N/A
25	(-) Meghatározott juttatású nyugdíjpénztári eszközök		N/A
26	(-) Egyéb levonások		N/A
27	CET1: Egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások	(68)	1 (Eszközök)
28	KÖZEPES TŐKE		
29	Teljes mértékben befizetett, közvetlenül kibocsátott tőkeeszközök		N/A
30	Részvényfelár		N/A
31	(-) ÖSSZES LEVONÁS A KIEJTETT 1. SZINTBŐL		
32	(-) Saját AT1-eszközök		N/A
33	(-) AT1-eszközök közvetlen birtoklása		N/A
34	(-) AT1-eszközök közvetett birtoklása		N/A
35	(-) AT1-eszközök szintetikus állománya		N/A
36	(-) Pénzügyi szektor szervezeteinek AT1-eszközei		N/A
37	(-) olyan pénzügyi szektorban működő szervezetek AT1-eszközei, ahol az intézmény jelentős befektetéssel rendelkezik		N/A
38	(-) Egyéb levonások		N/A
39	Kiegészítő 1. szint: Egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások		N/A
40	2. SZINTŰ TŐKE		
41	Teljes mértékben befizetett, közvetlenül kibocsátott tőkeeszközök		N/A
42	Részvényfelár		N/A
43	(-) ÖSSZES LEVONÁS A 2. SZINTBŐL		
44	(-) Saját T2-es eszközök		N/A
45	(-) Közvetlen T2-eszközök		N/A
46	(-) T2-eszközök közvetett birtoklása		N/A
47	(-) T2-eszközök szintetikus állománya		N/A
48	(-) Pénzügyi szektor szervezeteinek T2-eszközei		N/A
49	(-) A pénzügyi szektor szervezeteinek T2-eszközei, amennyiben az intézmény jelentős befektetéssel rendelkezik		N/A
50	2. szint: Egyéb tőkeelemek, levonások és kiigazítások		N/A

* A C334 körlevél szerint a CIF-eknek le kell vonniuk az előző évi ügyfelek támogatható alapjainak és pénzügyi eszközeinek 0,3%-át kitevő kiegészítő készpénztartalékot, amelyet a DI87-07 irányelv (az ICF működése) 11. cikkének (6) bekezdése szerint kell kiszámítani.

3.2. Tőkeeszközök főbb jellemzői

A Társaságnak közzé kell tennie az IFR 49. cikke b) pontja szerint kibocsátott CET1- és AT1-eszközök, valamint a 2. szintű eszközök főbb jellemzőit. A Társaság tőkeinstrumentumainak főbb jellemzőit ezért az alábbiakban ismertetjük:

7. táblázat: EU IF CCA – A társaság által kibocsátott saját eszközök főbb jellemzői

Szám	Tétel	CET1 tőke
1	Kibocsátó	XTB Limited
2	Egyedi azonosító	259400HM2TR4U3LF5D43
3	Nyilvános vagy zártkörű kibocsátás	Zártkörű
4	Az eszközre alkalmazandó jog	Ciprusi társasági jog
5	Az értékpapír típusa	Rendes részvények
6	A szabályozási tőkében elszámolt összeg	1,659
7	Az eszköz névértéke	1 659 ezer
8	Kibocsátási ár	1
9	Visszaváltási ár	N/A
10	Számviteli besorolás	Saját tőke
11	Eredeti kibocsátási dátum	2018.06.06
12	Végtelen lejáratú vagy határozott lejáratú	Végtelen
13	Eredeti lejárat dátum	Nincs lejárat
14	Kibocsátói visszavásárlás előzetes felügyeleti jóváhagyás függvényében	N/A
15	Opcionális visszavásárlási dátum, függő visszavásárlási dátumok és visszaváltás összeg	N/A
16	Későbbi lehívási dátumok, ha alkalmazandó	N/A
	<i>Kuponok / osztalékok</i>	
17	Fix vagy változó osztalék/kamat	Változó
18	Kuponráta és bármely kapcsolódó index	N/A
19	Osztalékfizetési korlátozás fennállása	Nincs
20	Teljesen diszkrecionális, részben diszkrecionális vagy kötelező (az időzítés tekintetében)	N/A
21	Teljesen diszkrecionális, részben diszkrecionális vagy kötelező (összeg tekintetében)	N/A
22	Lépcsőzetes kamatemelés vagy egyéb visszaváltási ösztönző megléte	Nem
23	Nem halmozódó vagy halmozódó	Nem halmozódó
24	Átváltható vagy nem átváltható	Nem átváltható
25	Leírási jellemzők	N/A
26	Nem megfelelő átmeneti jellemzők	N/A
27	Ha igen, <i>adja meg</i> a nem megfelelő jellemzőket	N/A
28	Link az eszköz teljes feltételeihez (hivatkozás)	N/A

3.3. Mérleg-összehangolás

A Társaságnak közzé kell tennie az év végi közzétételekhez az auditált pénzügyi kimutatásokban szereplő mérleget.

A 2025. december 31-i állapot szerint a Társaság eszközeinek és kötelezettségeinek, valamint a szabályozási saját alapok közötti egyeztetést az alábbi táblázat mutatja be:

w8. táblázat: EU IFCC2 – A szabályozási saját tőke és az auditált pénzügyi kimutatások mérlegének összehangolása

Sz.	Tétel	Mérleg közzétett/auditált pénzügyi kimutatásokban ezer euró	Hivatkozás az EU IF CC1-re
1	Befektetői kártérítési alap	57	Hiv. 27
2	Használati joggal rendelkező eszközök	26	N/A
3	Ingatlanok, gépek és berendezések	5	N/A
4	Kereskedelmi és egyéb követelések	69	N/A
5	Készpénz és készpénz-egyenértékesek	2 656	N/A
xxx	Összes eszköz	2 813	
1	Szállítói és egyéb kötelezettségek	1 054	N/A
2	Pénzügyi lízingekből származó kötelezettségek	26	N/A
3	Folyó adókötelezettségek	8	N/A
xxx	Összes kötelezettség	1 088	
1	Alaptőke	6	4. hivatkozás
2	Részvényfelár	1 653	5. hivatkozás
3	Felhalmozott eredmény	66	6. hivatkozás
xxx	Saját tőke összesen	1 725	

4. BÍZTONSÁGI KÖVETELMÉNYEK

4.1. Saját tőke követelmény

A Társaság, mint **2. osztályú** befektetési vállalkozás, mindenkor rendelkeznie kell a következő összegek közül a legmagasabbal:

- Kezdőtőke-követelmény,
- a rögzített általános költségekre vonatkozó követelmény, valamint
- K-tényező követelmény.

4.1.1. Alapvető tőkekövetelmény

A törvény III. címe szerint a befektetési szolgáltatásokról, befektetési tevékenységekről és szabályozott piacokról szóló törvény I. mellékletének I. részében felsorolt befektetési szolgáltatások bármelyikének nyújtására vagy befektetési tevékenységek bármelyikének végzésére engedélyezett CIF kezdőtőkéje 750 000 euró, míg az (1), (2), (4), (5) és (7) pontokban felsorolt befektetési tevékenységek bármelyikének végzésére jogosult, de ügyfelei pénzét vagy értékpapírjait nem tarthatja birtokában, a kezdőtőke 75 000 euró. Minden egyéb CIF esetében a kezdőtőke 150 000 euró.

Mivel a Társaság felhatalmazással rendelkezik saját számlás kereskedési befektetési szolgáltatás nyújtására, , kezdőtőkéje 750 000 euró.

4.1.2. Rögzített általános költségekre vonatkozó követelmény

A fix általános költségekre vonatkozó követelmény (FOR) minden CIF-re vonatkozik. A FOR célja annak a minimális tőkeösszegnek a kiszámítása, amelyre egy CIF-nek szüksége lenne a veszteségek fedezésére, amennyiben felszámolásra vagy a piacról való kivonulásra kényszerülne.

Az IFR 13. cikkének rendelkezései szerint az előző év (vagy üzleti terv, amennyiben nem állnak rendelkezésre auditált pénzügyi kimutatások) fix általános költségeinek egynegyedeként számítják ki.

Ezen felül a Társaság legfrissebb auditált pénzügyi kimutatásain alapuló fix általános költségekre vonatkozó követelménye

az alábbi táblázat szerint **403 ezer euró**:

9. táblázat: Állandó általános költségek

Tétel	ezer euró
Az előző év összes költsége a nyereség felosztása után	1 727
Összes levonás	(117)
(-) Személyzeti bónuszok és egyéb juttatások	(44)
(-)A munkavállalók, igazgatók és partnerek nettó nyereségből való részesedése	-
(-)Egyéb diszkrécionális nyereségkifizetések és változó javadalmazás	-
(-)Megosztott jutalékok és fizetendő díjak	-
(-)A központi szerződő feleknek fizetett, az ügyfelekre terhelt díjak, közvetítői díjak és egyéb költségek	(18)
(-)A kapcsolt ügynököknek fizetett díjak	-
(-) Az ügyfelek pénzeszközeire fizetett kamat, amennyiben ez a cég belátása szerint történik	(40)
(-)Nem rendes tevékenységekből származó egyszeri ráfordítások	-
(-)Adókból származó kiadások	(15)
(-)Saját számlás pénzügyi eszközökkel való kereskedésből származó veszteségek	-
(-)Szerződéses nyereség- és veszteségátviteli megállapodások	-

(-)Nyersanyagköltségek	-
(-)Általános banki kockázati alapba befizetett összegek	-

(-)A saját tőkéből már levont tételekhez kapcsolódó költségek	-
Éves fix általános költségek	1 610
Szükséges fix általános költségek	403

4.1.3. K-tényezőkre vonatkozó követelmény

A K-tényezőkre vonatkozó tőkekövetelmény lényegében a tevékenység- és kitettségalapú követelmények keveréke. Az egyes befektetési vállalkozásokra alkalmazandó K-tényezők a MiFID szerinti befektetési szolgáltatásoktól és tevékenységektől függenek. A K-tényezők képletének alkalmazásával számított tőkekövetelmény az Ügyfélre vonatkozó kockázat (RtC), a piacra vonatkozó kockázat (RtM) és a vállalkozásra vonatkozó kockázat (RtF) összege.

A fentiek mellett, és mivel a Társaság 2. osztályú befektetési vállalkozás, amely *saját számlás kereskedés* befektetési szolgáltatás nyújtására jogosult, az összes RtC, RtM és RtF helyettesítő érték alkalmazandó a Társaságra.

Ügyfélkockázat

Az ügyfelekre háruló kockázat az ügyfeleket érintő potenciális kockázatot jelenti. Az ügyfelekre háruló kockázat (RtC) a cég ügyfelekkel kapcsolatos tevékenységeiben és szolgáltatásain belül jelentkezik, és a kezelt ügyfélpénzek (CMH), a kezelt vagyon (AUM), a megőrzött és kezelt vagyon (ASA), valamint a feldolgozott ügyfélmegbízások (COH) százalékos arányaként kerül kiszámításra.

A Társaságnak az RtC részeként a következő K-tényezőket kell kiszámítania:

K-AUM: Kezelés alatt álló eszközök

A K-AUM az ügyfélportfóliók helytelen diszkrecionális kezeléséből vagy a rossz végrehajtásból eredő, az ügyfeleket érintő kockázatot méri, és biztosítékot nyújt, valamint előnyöket biztosít az ügyfelek számára a folyamatos portfóliókezelés és befektetési tanácsadás szolgáltatásainak folytonosságát tekintetében.

Az AUM az eszközérték, amelyet egy befektetési alapkezelő (IF) ügyfelei számára kezel mind diszkrecionális portfóliókezelés, mind pedig folyamatos jellegű befektetési tanácsadást jelentő nem diszkrecionális megállapodások keretében.

Számítás

Az AUM a kezelt havi eszközállomány teljes értékének mozgóátlaga, amelyet az előző 15 hónap mindegyikének utolsó munkanapján mérnek, a legutóbbi 3 havi érték kizárásával.

A K-AUM a fennmaradó 12 havi értékek számtani átlaga, szorozva a vonatkozó 0,02%-os együtthatóval.

Mivel a Társaság 2025-ben nem nyújtott portfóliókezelési vagy befektetési tanácsadási szolgáltatásokat, a Társaságra nem vonatkozott a K-tényezővel kapcsolatos kockázat.

K-CMH: Ügyfelek által tartott pénzeszközök

A K-CMH azt a kockázatot tükrözi, amely abból adódhat, hogy egy befektetési vállalkozás ügyfelei pénzt kezel, figyelembe véve, hogy azok a vállalkozás saját mérlegében vagy harmadik felek számláin és a vonatkozó nemzeti jog szerinti megállapodások keretében szerepelnek-e, feltéve, hogy az ügyfélpénzek csőd, fizetési képtelenség, illetve a befektetési vállalkozás szanálási vagy csőd eljárás alá vonása esetén biztosítva vannak.

A CMH az a befektetési vállalkozás által birtokolt vagy ellenőrzött ügyfélpénz összege. Nem tartozik ide az ügyfél nevére szóló (letéti) bankszámlán elhelyezett ügyfélpénz, amennyiben a befektetési vállalkozás harmadik fél megbízása alapján (elkülönített vagy nem elkülönített alapon) hozzáférhet ezekhez az ügyfélpénzekhez.

Számítás

A CMH az előző 9 hónapra vonatkozóan minden üzleti nap végén mért, a tartott ügyfélpénzek teljes napi értékének mozgóátlaga, kivéve a legutóbbi 3 hónapot.

A K-CMH a fennmaradó 6 hónap napi értékeinek számtani átlaga, szorozva a vonatkozó együtthatóval (0,4% a szegregált számlák esetében és 0,5% a nem szegregált számlák esetében).

2025. december 31-én a K-CMH 20 000 euró volt. Az alábbi táblázat az IFR 18. cikke (1) bekezdésének megfelelően mutatja be a szegregált és nem szegregált számlák átlagos CMH-értékeit 2025 negyedik negyedévére vonatkozóan:

10. táblázat: Teljes CMH (átlagos összegek)

	Tényező összege		
	2025. december ezer euró	2025. november ezer euró	2025. október €'000
CMH – elkülönített (átlagos összegek)	5 089	5 072	5 152
CMH – Nem elkülönített (átlagos összegek)	-	-	-

K-ASA: Biztosított és kezelt eszközök

A K-ASA az ügyfélvagyonok őrzésével és kezelésével járó kockázatot tükrözi, és biztosítja, hogy a befektetési vállalkozások az ilyen egyenlegek arányában tartsanak tőkét, függetlenül attól, hogy azok a saját mérlegükben vagy harmadik felek számláin szerepelnek-e.

Az ASA az ügyfelek számára a befektetési vállalkozás által őrzött és kezelt eszközök értékét jelenti – biztosítva, hogy a befektetési vállalkozások az ilyen egyenlegek arányában tőkét tartsanak fenn, függetlenül attól, hogy azok a saját mérlegükben vagy harmadik felek számláin szerepelnek-e.

Számítás

A számítás a megőrzés és kezelés alatt álló eszközök napi összértékének mozgóátlagaként történik, amelyet az előző 9 hónapra vonatkozóan minden üzleti nap végén mérnek, a legutóbbi 3 hónap kivételével.

A K-ASA a fennmaradó 6 hónap napi értékeinek számtani átlaga, szorozva a vonatkozó 0,04%-os együtthatóval.

A tárgyévben a Társaság nem volt kitéve a K-ASA-val kapcsolatos kockázatnak, mivel ügyfelei CFD-termékekben fennálló pozícióit őrizte. Megjegyezzük, hogy a CFD-termékekben fennálló ügyfélpozíciók őrzése a CFD-termékek jellegére való tekintettel a K-CMH alatt kerül rögzítésre.

K-COH: Kezelett ügyfélmegbízások

A K-COH az ügyfelek számára fennálló potenciális kockázatot méri egy olyan befektetési vállalkozás esetében, amely megbízásokat hajt végre (az ügyfél nevében, és nem a befektetési vállalkozás saját nevében), például az ügyfeleknek nyújtott kizárólagos végrehajtási szolgáltatások részeként, vagy amikor a befektetési vállalkozás az ügyfélmegbízások láncának része.

A COH az ügyfelek számára felmerülő potenciális kockázatot rögzíti egy olyan befektetési vállalkozás esetében, amely (az ügyfél nevében) végrehajtja az ügyfelek megbízásait. Ez az az érték, amelyet a befektetési vállalkozás az ügyfelek számára kezel, az ügyfelek megbízásainak fogadásán és továbbításán, valamint az ügyfelek nevében történő megbízás-végrehajtáson keresztül.

Számítás

A COH az elmúlt 6 hónap minden üzleti napján mért, kezelt ügyfélmegbízások összértékének mozgóátlaga.

A K-COH a fennmaradó 3 hónap napi értékeinek számtani átlaga, szorozva a vonatkozó együtthatóval (0,1% a készpénzes ügyletek esetében és 0,01% a származékos ügyletek esetében).

2025. december 31-én a K-COH 7 ezer euró volt. Az alábbi táblázat az IFR 20. cikke (1) bekezdésének megfelelően a 2025. ^{negyedik} negyedévi készpénzes ügyletek és derivatívák COH-jának számtani átlagát mutatja:

11. táblázat: Teljes COH (átlagos összegek)

	Tényező összege		
	2025. december ezer euró	2025. november ezer euró	2025. október €'000
COH – Készpénzes ügyletek (átlagos összegek)	-	-	-
COH – Derivatívák (átlagos összegek)	73 979	71 325	84 476

Piaci kockázat

A piaci kockázat mutatója azt a kockázatot tükrözi, amelyet egy befektetési alap jelenthet a piaci hozzáférésre nézve. Az RtM K-tényezője a CRR-nek megfelelően a piaci kockázatra, a devizapiaci és árupiaci pénzügyi eszközök pozícióira vonatkozó szabályokon alapul.

K-NPR: Nettó pozíciókockázat

A 2. osztályú befektetési vállalkozásnak a kereskedési könyvben szereplő pozíciók, valamint a kereskedési könyvben nem szereplő, de deviza- vagy árukockázatot eredményező pozíciók alapján kell kiszámítani a K-NPR követelményét. A K-NPR követelményt a CRR harmadik részének IV. címe szerint kell kiszámítani.

A Társaság a nem jelentési pénznemben denominált mérlegben szereplő tételekből származó K-NPR-kockázatnak van kitéve. 2025. december 31-én a K-NPR tőkekövetelmény 61 ezer eurót tett ki.

Devizakockázat

A devizakockázat az a hatás, amelyet a váratlan árfolyamváltozások gyakorolhatnak a Társaságra. A szokásos üzletmenet során a Társaság devizakockázatnak van kitéve, amelyet különböző ellenőrzési mechanizmusok segítségével figyelnek.

A Társaság devizakockázatát hatékonyan kezelik devizakockázati limitek meghatározásával és ellenőrzésével, például egy adott devizapárra vonatkozó maximális kitettségi érték megállapításával, valamint érzékenységi elemzés alkalmazásával.

A Társaság devizakockázati tőkekövetelménye 61 ezer euró, amely a 2025. december 31-i legfrissebb tőkekövetelmény-számítások alapján 766 ezer eurós nettó devizakitettségből származik.

A Társaság továbbra is rendszeresen figyelemmel kíséri az árfolyamkockázatok hatását, és amennyiben szükségesnek ítéli, korrekciós intézkedéseket hoz a hatás minimalizálása érdekében.

Szorosan összefüggő devizák

Az EBA által a CRR 354. cikk (3) bekezdése alapján a szorosan összefüggő devizákra vonatkozó végleges végrehajtási technikai szabványtervezetnek megfelelően a Társaság alacsonyabb saját tőke követelményeket alkalmazhat az EBA által közzétett, szorosan összefüggő devizákban fennálló pozíciókra. Ennek fényében a szorosan összefüggő devizákban fennálló kiegyenlített pozíciók devizakockázatának kiszámításához 8% helyett 4%-os tőkekövetelményt alkalmaznak.

A Társaság szorosan összefüggő devizákban fennálló párosított pozíciói 2025. december 31-ig nulla voltak. E tekintetben az alábbiakban található a Társaság devizakockázati kitétségének elemzése 2025. december 31-i állapot szerint:

12. táblázat: Devizakockázati tőkekövetelmények

	Tőkekövetelmény alá tartozó pozíciók			Tőke követelmény
	Long	Short	Párosított	
Szorosan korreláló devizák	902	-	-	
<i>Ebből EUR</i>	902	-	-	
Minden egyéb pénznem	766	-	-	
Aranypozíciók	-	-	-	
Összesen	2 571	-	-	

Árucikk-kockázat

Az árucikk kockázata az árucikk árainak váratlan változásából eredő kockázat. Ezeket az árucikkeket nemesfémekre (az arany kivételével), nem nemesfémekre, mezőgazdasági termékekre és egyéb energiaipari termékekre (olaj, gáz) osztják.

A Társaság az áruk kockázatára vonatkozó tőkekövetelményét az egyszerűsített módszer alkalmazásával számítja ki. Az árukra vagy áruderivatívákra vonatkozó minden pozíciót a standard mértékegységben fejezik ki. Az egyes áruk azonnali árát a beszámolási pénznemben fejezik ki. Az egyes árukra vonatkozó tőkekövetelményeket a következők összegeként számítják ki:

- 15% x nettó pozíció (long vagy short) x az árucikk spot ára
- 3% x bruttó pozíció (long plusz short) x az árucikk spot ára

A Társaságnak 2025. december 31-ig nem volt nyitott pozíciója árucikkben. Ennélfogva az árucikk-értékpapírok árfolyam-ingadozásából eredő kockázatok nulla.

Pozíciós kockázat

A pozíciós kockázat egy adott kereskedési pozícióval járó kockázat, amely általában a hitel- és részvényeszközök árváltozásai miatt merül fel. A Társaság a pozíciós kockázatra vonatkozó tőkekövetelményét a hitel- és részvényeszközök pozícióinak általános és specifikus kockázatára vonatkozó saját tőke követelmények összegeként számítja ki.

Részvények

A részvénykockázat az a kockázat, hogy egy pénzügyi eszköz valós értéke a piaci árak változása következtében ingadozik, kivéve azokat az eseteket, amikor ez a tranzakciós devizakitétségek vagy a kamatkockázatok hatásának tudható be.

A Társaság összes nettó long pozíciójának és összes nettó short pozíciójának abszolút értékeinek összege adja a teljes bruttó pozíciót. A Társaság minden piacra külön-külön kiszámítja a nettó long és a nettó short pozíciók összegének különbségét. Ezen különbségek abszolút értékeinek összege adja a teljes nettó pozíciót. Az adott részvényre vonatkozó specifikus kockázat figyelmen kívül hagyható, ha a szóban forgó részvényindex-futam tőzsdén kereskedett és egy releváns, megfelelően diverzifikált indexet képvisel.

A Társaság a teljes bruttó pozícióját megszorozza 8%-kal a specifikus kockázatra vonatkozó saját tőke követelmény kiszámításához. Az általános kockázatra vonatkozó saját tőke követelmény a Társaság teljes nettó pozíciójának 8%-kal történő megszorításával adódik.

2025. december 31-én a Társaságnak nem volt nyitott pozíciója hitel- vagy részvényeszközökben. Így a hitel- és részvényeszközök árfolyam-ingadozásából eredő kockázatok nulla.

A társaságra háruló kockázat

A vállalati kockázat azt a kockázatot tükrözi, amely a társaságot érintheti. Az RtF szerinti K-tényezők a befektetési vállalkozás kereskedelmi partnereivel szembeni kitettségét, a befektetési vállalkozás nagy kockázati pozícióiban rejlő koncentrációs kockázatot, valamint a befektetési vállalkozás napi kereskedési forgalmából eredő működési kockázatot tükrözik: az RtF szerinti K-TCD és K-CON K-tényezők a CRR-ben a partnerkockázatra, illetve a nagy kockázati pozíciók kockázatára vonatkozóan megállapított szabályok egyszerűsített alkalmazását jelentik.

A Társaságnak az RtF részeként a következő K-tényezőkre vonatkozó követelményeket kell kiszámítania:

K-TCD: Kereskedelmi partner nemteljesítése

A K-TCD a tőzsdén kívüli (OTC) származékos ügyletek, repüügyletek, értékpapír- és árukölcsönzési vagy kölcsönfelvételi ügyletek, long lejáratú elszámolási ügyletek, margin hitelügyletek, vagy bármely más értékpapír-finanszírozási ügylet, valamint a befektetési szolgáltatás részeként kiegészítő jelleggel a befektetési vállalkozás által nyújtott hitelek kedvezményezettjei által jelentett kockázatot, amennyiben azok nem teljesítik kötelezettségeiket, az expozíciók értékének szorzásával, a pótlási költség és a potenciális jövőbeli expozícióra vonatkozó felár alapján, figyelembe véve a hatékony nettósítás és a biztosítékcsera kockázatcsökkentő hatásait.

Számítás

A CRR szerinti partnerkockázaton alapuló számítás a kitettség értékére, a hitelértékelésre, a pótlási költségre, a potenciális jövőbeli kitettségre és a biztosítékra vonatkozik. A következő képletek írják le a K-TCD tőkekövetelményének kiszámítását:

$$K-TCD = a \times EV \times Rf \times CVA$$

Ahol:

- $a=1,2$
- $EV =$ az IFR 27. cikke szerint számított kitettségi érték
- $RF =$ a 26. cikk 2. táblázatában meghatározott, az ügyfélkategóriára alkalmazandó kockázati tényező
- $CVA =$ az IFR 32. cikke szerint számított hitelértékelési kiigazítás. 2025. december

31-én a K-TCD tőkekövetelménye nulla volt.

K-CON: nagy kockázati kitettségekkel kapcsolatos koncentrációs kockázat

A K-CON az egyedi vagy szorosan összekapcsolt magánszektorbeli ügyfelekkel kapcsolatos koncentrációs
XTB Ltd – A CySEC felügyelete alatt – CIF-engedély száma:

kockázatot méri, amelyekkel szemben a vállalkozásoknak a saját tőkéjük 25%-át meghaladó kitettsége van, vagy meghatározott alternatív

a hitelintézetekre vagy más befektetési vállalkozásokra vonatkozó küszöbértékekhez igazodva, a CRR-rel összhangban tőkefelárat előírva

a CRR-rel összhangban a határértékeket meghaladó kitettségek esetében.

Minden befektetési társaságnak figyelemmel kell kísérnie és ellenőriznie kell koncentrációs kockázatát. A koncentrációs kockázatot azonban csak azoknak a befektetési társaságoknak kell jelenteniük, amelyekre a K-tényezők alapján saját tőke minimumkövetelmény vonatkozik.

Határértékek

Ha az ügyfél hitelintézet vagy befektetési vállalkozás, a koncentrációs határ a befektetési vállalkozás tőkéjének 25%-a vagy 150 millió euró közül a magasabb összeg. Ha a 150 millió eurós összeg meghaladja a vállalkozás saját tőkéjének 25%-át, a koncentrációs határ nem haladhatja meg a vállalkozás tőkéjének 100%-át.

Amennyiben az ügyfél nem hitelintézet vagy befektetési vállalkozás, a koncentrációs kockázat felső határa továbbra is

a befektetési vállalkozás saját tőkéjének 25%-ánál.

Számítás

Amennyiben egy vállalkozás túllépi ezeket a határértékeket, kiegészítő saját tőke követelményt kell teljesítenie, amely a határérték feletti többlet és egy 200% és 900% közötti szorzó szorzataként kerül kiszámításra, a többlet nagyságától függően, az IFR 39. cikkének 6. táblázata szerint.

A fentiek mellett a túllépésre vonatkozó saját tőke követelményt a következő képlet szerint kell kiszámítani:

$$OFRE = \frac{OFR}{EV} * EVE$$

Ahol:

- OFRE = a határérték túllépésére vonatkozó saját tőke követelmény;
- OFR = egyedi ügyfél vagy kapcsolt ügyfélcsoportokkal szembeni kitettségekre vonatkozó saját tőke követelmény, amelyet a csoporton belüli egyedi ügyfelekkel szembeni kitettségek saját tőke követelményeinek összeadásával számítanak ki, és amelyet egyetlen kitettséggként kell kezelni;
- EV = a TCD és NPR K-tényezők alapján számított kitettségi érték;
- EVE = a kitettségi érték többlete, amelyet a kitettségi érték és a limit különbségként számítanak ki

A K-CON saját tőke követelmény az egyes ügyfelekre vagy kapcsolt ügyfélcsoportokra kiszámított saját tőke követelmény összege.

A Társaság kiszámítja és elkülöníti a vonatkozó K-CON határértéket meghaladó összegre vonatkozó kiegészítő tőkekövetelményt. Ezen felül a Társaság negyedévente az IF CLASS2 Ind úrlapon keresztül jelentést tesz a CySEC-nek az IFR 37. cikkében meghatározott határértékeket meghaladó kitettségek összegéről és az érintett ügyfél nevről.

2025. december 31-én a K-CON tőkekövetelmény nulla volt.

K-DTF: Napi kereskedési forgalom

A K-DTF az egy befektetési vállalkozás számára egy nap alatt saját számlára vagy Ügyfelei nevében, de saját nevében kötött nagy volumenű ügyletekből eredő működési kockázatokat méri, amelyek nem megfelelő vagy meghibásodott belső folyamatokból, személyekből és rendszerekből, illetve külső eseményekből származhatnak, a napi ügyletek névértékén alapulva, a kamatderivatívák lejáratú idejéhez igazítva, a saját tőke követelmények növekedésének korlátozása érdekében, különösen az olyan rövid lejáratú szerződések esetében, ahol a működési kockázatok alacsonyabbnak ítéltetők.

A DTF az a napi tranzakciós érték, amelyet egy befektetési vállalkozás saját számlára történő kereskedés vagy Ügyfelek nevében, saját nevében végrehajtott megbízások révén realizál, kivéve azoknak a megbízásoknak az értékét

, amelyeket a befektetési vállalkozás az Ügyfelek számára kezel, és amelyeket már figyelembe vettek a kezelt ügyfélmegbízások körében.

Számítás

A DTF a teljes napi kereskedési forgalom értékének mozgóátlaga, amelyet az elmúlt 9 hónap minden üzleti napján mérnek, kivéve a legutóbbi 3 hónapot.

A K-DTF a fennmaradó 6 hónap napi értékeinek számtani átlaga, szorozva a vonatkozó együtthatóval (0,1% a készpénzes ügyletek és 0,01% a származékos ügyletek esetében).

2025. december 31-én a Társaság saját számlás kereskedés keretében lebonyolított teljes forgalma nulla volt, így a DTF is nulla volt.

K-tényező követelmény eredményei

2025. december 31-én a Társaság K-tényező követelménye 89 ezer euró volt, amint az az alábbi táblázatban látható:

13. táblázat: K-tényezők eredményei

Tétel	Tényező Összeg ezer euró	K-tényező követelmény €'000
K-TÉNYEZŐS IGÉNY ÖSSZESEN		89

Ügyfelek kockázata		28
K-AUM	-	-
K-CMH (elkülönített)	5 086	20
K-CMH (nem szegregált)	-	-
K-ASA	-	-
K-COH (készpénzes ügyletek)	-	-
K-COH (derivatív ügyletek)	73 979	7
Piaci kockázat		61
K-NPR		61
K-CMG	-	-
A cégre háaruló kockázat		-
K-TCD		-
K-DTF (készpénzes ügyletek)	-	-
K-DTF (derivatív ügyletek)	-	-
K-CON		-

4.2. Tőkeáttételi mutatók

Az IFR 9. cikke szerint a befektetési vállalkozásoknak rendelkezniük kell saját tőkével, amely az elsődleges alapvető tőke, a kiegészítő elsődleges tőke és a másodlagos tőke összegéből áll, és minden esetben meg kell felelniük az alábbi feltételeknek:

$$\frac{\text{Common Equity Tier 1 Capital}}{D} \geq 56\%$$

$$\frac{\text{Common Equity Tier 1 Capital} + \text{Additional Tier 1 Capital}}{D} \geq 75\%$$

$$\frac{\text{Common Equity Tier 1 Capital} + \text{Additional Tier 1 Capital} + \text{Tier 2 Capital}}{D} \geq 100\%$$

ahol D a 11. cikk szerint kiszámított társasági saját tőke követelmény.

A Társaság saját tőkéje, saját tőke követelménye és tőke megfelelési mutatója 2025. december 31-én a következő volt:

14. táblázat: Tőke megfelelési elemzés

SAJÁT TŐKE ÖSSZETÉTELE	ezer euró
Alaptőke	6
Részvényfelár	1 653
Felhalmozott eredmény	66
Befektetői Kártérítési Alap*	(68)
CET 1 tőke	1 657
Kiegészítő Tier 1	-
T1 tőke	1 657
2. szintű tőke	-
Saját források	1 657
SAJÁT TŐKE KÖVETELMÉNYEK	ezer euró
Állandó minimális tőke követelmény	750
Rögzített általános költségek követelménye	403
K-tényező követelmény	89
Saját tőke követelmény	750
TŐKEMUTATÓK	ezer euró
CET 1 (min. 56%)	220,94
<i>CET 1 tőke többlet</i>	<i>1 237</i>
T1 (min. 75%)	220,94
<i>Tier 1 tőke többlet</i>	<i>1 095</i>
Összesen (min. 100%)	220,94
<i>A teljes tőke többlet</i>	<i>907</i>

A fenti eredmények alapján a Társaság 2025. december 31-én megfelelő saját tőkével rendelkezik a tőke követelmények fedezésére. A Társaságnak azonban figyelemmel kell kísérnie a fenti mutatókat annak érdekében, hogy minden esetben biztosítsa a tőke megfelelési követelmények betartását.

4.3. Likviditási követelmény

2. osztályú befektetési vállalkozásként a Társaságnak a fix általános költségek követelményének legalább egyharmadát kitevő összegű likvid eszközöket kell tartania. Ennek célja annak biztosítása, hogy a befektetési vállalkozások rendelkezzenek megfelelő mennyiségű, terhektől mentes, magas minőségű likvid eszközzel, amelyeket a magánpiacokon könnyen és azonnal készpénzre lehet váltani, hogy kielégítsék likviditási igényeiket egy 30 naptári napos likviditási stresszhelyzetben.

Az IFR meghatározza azokat az eszközöket, amelyek likvid eszközként minősülhetnek, és figyelembe vehetők az említett arány kiszámításakor:

- Érmék és bankjegyek
- Az EKB-val vagy más központi bankokkal szembeni követelések
- Kiváló minőségű fedezett kötvények
- Befektetési társaságok részvényei vagy befektetési jegyei.

Ebben a tekintetben, valamint a Társaság legutóbbi auditált pénzügyi kimutatásai szerint a Társaság rendelkezik a
az alábbi likvid eszközök, amelyek jóval meghaladják a teljes állandó általános költségek 1/3-át.

15. táblázat: Likviditási követelmények

Tétel	ezer euró
Folyó eszközök	2 210
Követelmény (a fix általános költségek követelményének 1/3-a)	134
<i>A teljes likvid eszközök többlete</i>	<i>2 076</i>

A fentiek mellett a Társaság megfelelő likvid eszközöket tart fenn a fix általános költségek követelményének egyharmadának fedezésére. A Társaságnak azonban figyelemmel kell kísérnie a fentieket annak érdekében, hogy mindenkor biztosítsa a megfelelést.

4.4. Jelentéstételi követelmények

4.4.1. Negyedéves jelentések

A Társaságot, mint 2. osztályú befektetési vállalkozást, a törvény kötelezi arra, hogy negyedévente jelentést tegyen a következő tételekről:

- A saját tőke mértéke és összetétele
- Saját tőke követelmények
- A saját tőke követelmények kiszámítása
- Ha a cég 3. osztályú cég, akkor a tevékenység mértéke, beleértve a mérleget is
- A bevételek megoszlása befektetési szolgáltatások és az alkalmazandó K-tényezők szerint
- Koncentrációs kockázat
- Likviditási követelmények

A fenti információkat negyedéves alapon kell jelenteni a CySEC-nek az *IF CLASS2 Ind* prudenciális űrlapon a CySEC XBRL-portálján keresztül.

A felső vezetés, valamint a kockázatkezelő figyelemmel kíséri ezeket a jelentési követelményeket, és rendelkezik olyan irányelvekkel és eljárásokkal, amelyek segítik a konkrét szabályozási követelmények teljesítését. Ez a Társaság pénzügyi és tőkehelyzetének nyomon követésére szolgáló beszámolók elkészítésével valósul meg.

Ezen felül a Társaságnak haladéktalanul be kell nyújtania a CySEC-nek a prudenciális űrlapot rendkívüli jelentésként, amennyiben:

- a CIF saját tőkéje a saját tőke követelmény alá csökken,
- a CIF likvid eszközei a likviditási követelmény alá csökkennek, és
- a CIF túllépte az IFR 37. cikke (1) és (3) bekezdésében meghatározott koncentrációs kockázati határértékeket.

A tárgyév során a Társaság saját tőkéje soha nem esett a saját tőke követelmény alá, és a Társaság negyedéves gyakorisággal sikeresen benyújtotta a prudenciális jelentéseket, ezzel teljesítve kötelezettségeit.

4.4.2. Koncentrációs kockázati követelmények

Az egyes ügyfelekkel szembeni kitettségekből származó koncentrációs kockázatot – ideértve a központi szerződő feleket, a kapcsolt ügyfelek csoportjait, valamint az ugyanazon gazdasági szektorban, földrajzi régióban vagy ugyanazon tevékenységből vagy árucikkből származó ügyfeleket –, a hitelkockázat-
XTB Ltd – A CySEC felügyelete alatt – CIF-engedély száma:

csökkentési technikák alkalmazását, és különösen az olyan nagy közvetett hitelkitettségekkel kapcsolatos kockázatokat, mint például egy egyetlen biztosíték-kibocsátó, írásbeli irányelvek és eljárások alkalmazásával is kezelni és ellenőrizni kell.

Kitét alatt bármely eszközt vagy mérlegen kívüli tételt értünk, a kockázati súlyok vagy kockázati fokozatok alkalmazása nélkül. Nagy kitét alatt egy befektetési vállalkozás kereskedelmi vagy banki könyvében szereplő, egy Ügyfél vagy kapcsolt ügyfelek csoportja felé fennálló kitéteket értjük, amelyek értéke meghaladja a meghatározott határértékeket.

A 2. osztályú befektetési alapként besorolt CIF-eknek továbbra is figyelemmel kell kísérniük és ellenőrizniük kell a kereskedési portfóliójukban egy Ügyfél vagy kapcsolt ügyfélcsoport felé fennálló kitétségeikkel kapcsolatos koncentrációs kockázatukat az IFR negyedik részének megfelelően.

A CIF-eknek úgy kell figyelemmel kísérniük és ellenőrizniük koncentrációs kockázatukat, hogy az ne haladja meg az IFR 37. cikkében meghatározott alábbi határértékeket.

16. táblázat: Nagy kockázati kitétségi határértékek

Típus	Határ
Intézmény	Min {a tőkeigényt kielégítő tőke legfeljebb 100%-a, Max (a tőkeigényt kielégítő tőke 25%-a, 150 millió EUR)}
Nem intézmény	A támogatható tőke 25%-a

Ha bármely kereskedési könyvi kitétség meghaladja a fent említett határértékeket, a CIF-nek kiegészítő tőkekövetelményt kell kiszámítania a K-CON követelmény részeként.

A C513 körlevél szerint a Társaságnak az IFR 38. cikkében előírtaknak megfelelően haladéktalanul értesítenie kell a CySEC-et, ha az IFR 37. cikkének (3) bekezdésében említett határértékeket túllépi.

Ezen felül a kár nem csupán egy Ügyféllel szembeni koncentrált kereskedelmi portfólió-kitétségből származhat. A különböző típusú koncentrált kitétségekből vagy kapcsolatokból eredő kockázat csökkentése érdekében a Társaságnak figyelemmel kell kísérnie és ellenőriznie kell minden koncentrációs kockázati forrását, ideértve:

- a kereskedelmi könyvben szereplő kitétségek
- a kereskedelmi portfólióban nem szereplő eszközök (például kereskedelmi követelések)
- mérlegen kívüli tételek
- az ügyfélpénzek helye
- az ügyfelek eszközeinek helye
- saját készpénzbetétek helye
- bevételeinek forrásai.

A befektetési vállalkozás banki könyvben szereplő kitétségeire azonban nincsenek korlátozások.

A Társaság negyedévente jelentést tesz a CySEC-nek az ügyfélpénzeket kezelő és az ügyfélértékpapírokat letétbe helyező hitelintézetek, befektetési vállalkozások és egyéb szervezetek tekintetében fennálló koncentrációs kockázat mértékéről, míg a saját készpénzét letétbe helyező hitelintézetek tekintetében fennálló koncentrációs kockázat mértékéről az IFR 54. cikke (2) bekezdésének megfelelően köteles jelentést tenni. Ezen felül a Társaság jelentést készít az öt legnagyobb ügyfélről, akiktől a Társaság bevételeinek legnagyobb része származik, valamint – amennyiben rendelkezésre állnak – az öt legnagyobb kereskedési könyvben szereplő kitétségről és a kereskedési könyvben nem szereplő legnagyobb kitétségekről.

4.5. Egyéb lényeges

kockázatok Működési**kockázat**

A működési kockázat a nem megfelelő vagy meghibásodott belső folyamatokból, személyekből és rendszerekből, illetve külső eseményekből eredő veszteség kockázatát jelenti. A működési kockázat magában foglalja a jogi kockázatot, de nem tartalmazza a stratégiai és a hírnévkockázatot.

Az alábbi lista bemutatja az operációs kockázatba tartozó eseménytípusok néhány kategóriáját, minden kategóriához néhány példával:

Belső csalás	<ul style="list-style-type: none">• vagyon eltulajdonítása;• adócsalás;• pozíciók szándékos téves jelölése;• megvesztegetés.
Külső csalás	<ul style="list-style-type: none">• információlopás;• hackelés okozta kár;• harmadik fél általi lopás;• hamisítás
Foglalkoztatási gyakorlatok és	<ul style="list-style-type: none">• diszkrimináció;• munkavállalói kártérítés;• alkalmazottak egészsége;• biztonság
Ügyfelek, termékek és üzleti Gyakorlat	<ul style="list-style-type: none">• piaci manipuláció;• trösztellenes magatartás;• nem megfelelő kereskedelem.
Anyagi károk	<ul style="list-style-type: none">• természeti katasztrófa, pl. földrengés okozta fizikai eszközök károsodása
Üzleti zavarok és rendszerek meghibásodások	<ul style="list-style-type: none">• közüzemi szolgáltatások kimaradása;• szoftverhibák;• hardver meghibásodások;
Végrehajtás, teljesítés és folyamatok	<ul style="list-style-type: none">• adatbeviteli hibák;• számviteli hibák;• kötelező jelentések elmulasztása;• az Ügyfél vagyónának gondatlanságból eredő elvesztése;

A Társaság az operációs kockázatot egy ellenőrzésen alapuló környezet keretében kezeli, amelyben a folyamatok dokumentálásra kerülnek, a tranzakciókat pedig egyeztetik és figyelemmel kísérik. Ezt kiegészíti az operációs kockázati események folyamatos nyomon követése, amelynek célja annak biztosítása, hogy a múltbeli hibák ne ismétlődjenek meg. Ezen túlmenően a Társaság olyan irányelveket és folyamatokat vezetett be, amelyek végrehajtása elősegíti az operációs kockázati kitétségek értékelését és kezelését.

A Társaság olyan működési kockázatkezelési keretrendszert vezetett be, amelynek célja annak biztosítása, hogy a működési kockázatokat következetes módon értékeljék, mérsékeljék és jelentsék, és amely többek között a következő elemekből áll:

- négy szem elve szerinti struktúra fenntartása és az igazgatóság felügyeletének bevezetése a stratégiai, az osztályvezetők által hozott döntések felett;
- IT-katasztrófa-helyreállítási terv kidolgozása, amelyet a Társaság belső rendszereit és adatbázisait érintő vis maior esetén kell alkalmazni;
a Társaság belső rendszereit és adatbázisait érintő vis maior esetén;
- Kockázati nyilvántartások vezetése az ICARA keretében;
- Bevezetésre került egy üzletmenet-folytonossági terv, amely segít megvédeni a vállalat összes adatbázisának védelmét, beleértve az adatokat, a nyilvántartásokat és a létesítményeket;
- A vállalat rendszereiben végrehajtott műveletek többsége automatizált, ezért kevésbé valószínű, hogy emberi hiba történik;
- A kockázatok és ellenőrzések felülvizsgálata a belső ellenőrzési funkció részeként; és
- A vállalat irányelveinek rendszeres felülvizsgálata és frissítése.

Hírnévkockázat

A hírnévkockázat az a jelenlegi vagy jövőbeli kockázat, amely a vállalat bevételeire és tőkéjére nehezedik, és amely abból ered, hogy az Ügyfelek, az üzleti partnerek, a részvényesek, a befektetők vagy a szabályozó hatóságok negatívan ítélik meg a vállalat imázsát. A hírnévkockázatot kiválthatja a gyenge teljesítmény, a Társaság egy vagy több kulcsfontosságú vezetőjének elvesztése, nagy Ügyfelek elvesztése, gyenge Ügyfélszolgálat, csalás vagy lopás, Ügyfélpanaszok, jogi eljárások, szabályozói bírságok, valamint a Társaság működésével kapcsolatos negatív nyilvánosság, függetlenül attól, hogy az adott tény igaz-e vagy sem. A Társaság tudatában van annak, hogy egy igényes iparágban, számos versenytárrsal, akik szintén etikátlan módon járhatnak el, működni hírnévvel kapcsolatos kockázatokat jelenthet. A súlyos incidensek kezelésének esélye csekély, mivel a Társaság minden tőle telhetőt megtesz annak érdekében, hogy Ügyfeleinek magas színvonalú szolgáltatásokat nyújtson. Ezen felül a Társaság igazgatósági tagjai és felső vezetése olyan tapasztalt szakemberekből áll, akik integritásukról és etikai elveikről ismertek az iparágban, és mint ilyenek, hozzáadott értéket jelentenek a Társaság számára.

A Társaság célja, hogy egy hatékony belső ellenőrzési rendszer, valamint megfelelő irányelvek és eljárások (többek között az Ügyfélpanaszok kezelése terén) bevezetésével minimálisra csökkentse a hírnévkockázatot. Ezen túlmenően a Társaság arra is törekszik, hogy enyhítse ezt a kockázatot azáltal, hogy gondoskodik arról, hogy minden alkalmazott megfelelő képzésben részesüljön, és rendelkezzen a feladatai ellátásához szükséges készségekkel.

Üzleti kockázat

Az üzleti kockázat a kedvezőtlen piaci körülmények között a Társaságot érő valószínű veszteségekből adódik, amelyek így jelenlegi és/vagy jövőbeli hatással lehetnek a nyereségre vagy a tőkére a Társaság kedvezőtlen üzleti döntései és/vagy az iparági változásokra adott válaszok hiánya miatt.

Ezenkívül üzleti kockázat keletkezhet abból a valószínűségből is, hogy a likviditási szolgáltatók nem állnak rendelkezésre a tranzakciók végrehajtásához, ami nem megfelelő nyereséghez vagy veszteséghez vezethet.

A Társaság üzleti kockázatnak lehet kitéve abban az esetben, ha az általa megcélzott piacokon romlanak az üzleti és gazdasági feltételek. A Társaság üzleti tervei az ügyfélkör bővítését célozzák, hogy ezáltal növeljék bevételi bázisukat és javítsák jövedelmezőségüket. A Társaság azonban figyelembe vette az üzleti kockázatot pénzügyi előrejelzéseinek elkészítésekor és stressztesztjeinek elvégzésekor. A Társaság pénzügyi helyzetének esetleges károsodásának elkerülése érdekében folyamatosan értékeli

(és szükség esetén átalakítja) üzleti terveit, figyelembe véve a változó gazdasági feltételeket. A Társaság rendelkezik irányelvekkel és eljárásokkal az esetleges Ügyfélpanaszok kezelésére, hogy ilyen körülmények között a lehető legjobb segítséget és szolgáltatást nyújthassa.

Szabályozási kockázat

A szabályozási kockázat az a kockázat, amellyel a Társaság szembesül, ha nem tartja be a felügyeleti szerv által kiadott vonatkozó törvényeket és irányelveket. Ha bekövetkezik, a szabályozási kockázat hírnév- és stratégiai kockázatot vonhat maga után. A Társaság dokumentált eljárásokkal és irányelvekkel rendelkezik, amelyek a

, amelyek a Bizottság által kiadott vonatkozó törvényekben és irányelvekben foglaltak alapján készültek; ezek az Eljárási Kézikönyvben találhatóak. Ezen eljárások és irányelvek betartását a Társaság belső ellenőrei tovább értékelik és felülvizsgálják, a fejlesztési javaslatokat pedig a vezetés hajtja végre. A belső ellenőrök legalább évente értékelik és tesztelik a Társaság ellenőrzési keretrendszerének hatékonyságát. Ezért a szabályszegés kockázata nagyon alacsony.

Jogi és megfelelési kockázat

A jogi és megfelelési kockázatok a törvények, az azok alapján kiadott irányelvek és körlevelek, a szabályozások, az előírt gyakorlatok, a belső irányelvek és eljárások, illetve az etikai normák megsértéséből vagy azok be nem tartásából erednek. Ez a kockázat elsősorban a szabályozó hatóságok által kiszabott bírságok miatti pénzügyi veszteségeknek teszi ki a Társaságot. A megfelelési incidensek továbbá a hírnév romlásához, a Társaság értékének csökkenéséhez, az üzleti lehetőségek korlátozottságához, a terjeszkedési potenciál csökkenéséhez, valamint a szerződések érvényesítésének esetleges képtelenségéhez is vezethetnek. Az ilyen kockázatok bekövetkezésének valószínűsége viszonylag alacsony, köszönhetően a Társaság által bevezetett részletes belső eljárásoknak és irányelveknek, valamint a belső ellenőrök rendszeres felülvizsgálatainak. A Társaság felépítése elősegíti a feladatok egyértelmű összehangolását, a vezetőség pedig olyan személyekből áll, akik megfelelő szakmai tapasztalattal, etikai érzékkel és integritással rendelkeznek, és akik vállalták a felelősséget a Társaság stratégiai céljainak és célkitűzéseinek meghatározásáért és eléréséért. Ezen felül az Igazgatóság legalább évente egyszer ülésezik, hogy megvitassa az ilyen kérdéseket, és a vezetőség végrehajtja a megfelelés javítására irányuló javaslatokat.

Informatikai kockázat

Az informatikai (a továbbiakban: „IT”) kockázat nem megfelelő informatikai és adatfeldolgozási rendszerek, illetve nem megfelelő IT-stratégia és -irányelvek, vagy a Társaság IT-rendszereinek nem megfelelő használata következtében merülhet fel. A belső ellenőr az éves helyszíni ellenőrzések részeként értékeli és felméri, hogy a Társaság rendszerei és infrastruktúrája megfelelőek-e. A Társaság célja, hogy az IT-kockázat megvalósulását a lehető legalacsonyabb szintre csökkentsék, és ennek érdekében a Társaság szükség szerint megteszi a megfelelő korrekciós intézkedéseket.

Konkrétan, szükség szerint irányelveket vezettek be és intézkedéseket hoztak a biztonsági mentési eljárások, a szoftverkarbantartás, a hardverkarbantartás, az internethasználat, az adatvédelmi eljárások és a katasztrófa-helyreállítás tekintetében.

Magatartási kockázat

A magatartási kockázatot úgy definiálják, mint az egyén, pénzügyi intézmény vagy az iparág egészének olyan cselekményéből fakadó kockázatot, amely az ügyfelek kárát okozza vagy aláássa a piac integritását. Ez szankciókat és negatív nyilvánosságot vonhat maga után a Társaság számára. Ezenkívül az EBA a magatartási kockázatot úgy határozta meg, mint egy intézmény számára a pénzügyi szolgáltatások nem megfelelő nyújtásából eredő jelenlegi vagy jövőbeli veszteségkockázatot, ideértve a szándékos vagy gondatlan köteleességszegés eseteit is. Következésképpen a magatartási kockázat a Társasággal kapcsolatban álló, harmadik országokban található kijelölt likviditási szolgáltatók

XTB Ltd – A CySEC felügyelete alatt – CIF-engedély száma:

mulasztásaiból ered. Ezenkívül a Társaság ki lehet téve olyan magatartási kockázatoknak, amelyek az Ügyfelek pénzeszközeit kezelő harmadik felekkel kötött nem megfelelő megállapodásokból erednek. A Társaság továbbra is figyelemmel kíséri a likviditási szolgáltatók pénzügyi stabilitását, és gondoskodik arról, hogy igazolni tudja a vállalt kereskedési kockázatokat, biztosítva, hogy olyan cash flow helyzetben legyen, amelyben képes az Ügyfelei által kezdeményezett, végrehajtott vagy fedezett összes ügylet elszámolására. Ezen felül a Társaság elismeri az Ügyfelei védelmének biztosításának fontosságát, ezért olyan intézkedéseket hozott, mint például a stop out limitek, és megfelelő megállapodásokat tart fenn a likviditási szolgáltatóival.

Geopolitikai kockázat

A geopolitikai kockázat a politikai instabilitásból, regionális konfliktusokból, szankciók alakulásából vagy külföldi joghatóságok szabályozási változásaiból eredő, a Társaság működésére, pénzügyi helyzetére és Ügyfeleire gyakorolt potenciális hatásra utal. Az ilyen események befolyásolhatják a globális piaci viselkedést, az Ügyfeleiket vagy

működési megállapodásokat, és ezért az EU-szerte a pénzügyi intézmények számára egy új kockázati kategóriát jelentenek.

A beszámolási időszakban a geopolitikai kockázat jelentősen fokozódott az Egyesült Államok, Izrael és Irán között 2026. február 28-án kirobbant és a szélesebb körű közel-keleti válság részeként tovább eszkalálódó katonai konfliktus következtében. A Társaság felmérte kitétségét, és megerősíti, hogy nincs olyan üzleti kapcsolata, ügyféltevékenysége, ügyfele vagy működési függősége, amely a jelenlegi konfliktus által közvetlenül érintett joghatóságokat érintené. Ennélfogva a Társaság jelenlegi geopolitikai kockázati kitétsége továbbra is korlátozott.

A Társaság azonban tudomásul veszi, hogy a geopolitikai fejlemények közvetetten befolyásolhatják a piaci feltételeket, a likviditást, a befektetői hangulatot és a szabályozói elvárásokat. Ebben az összefüggésben a Társaság továbbra is:

- figyelemmel kíséri a geopolitikai fejleményeket és az EU, az USA és az Egyesült Királyság hatóságai által kiadott szankciókkal kapcsolatos frissítéseket;
- át kell tekinteni az ügyfelek joghatóságait annak biztosítása érdekében, hogy ne legyenek kitéve magas kockázatú vagy szankcionált országoknak;
- értékelje a szolgáltatókra, a piaci infrastruktúrára és a csoportszintű megállapodásokra gyakorolt potenciális közvetett hatásokat;
- szükség esetén beépíteni a geopolitikai zavarok forgatókönyveit a stressztesztelési és kockázatértékelési folyamatokba.

A Társaság továbbra is figyelemmel kíséri a változó geopolitikai környezetet, és szükség szerint kiigazítja kockázatkezelési keretrendszerét, ellenőrzési és monitoring eljárásait. Ez biztosítja, hogy az esetleges felmerülő kockázatokat azonnal azonosítsák, és hogy a Társaság továbbra is megfeleljen a szankciók betartásával, az operatív rugalmassággal és a határokon átnyúló kockázatkezeléssel kapcsolatos felügyeleti elvárásoknak.

5. BELSŐ TŐKEMEGFELELÉS ÉS KOCKÁZATÉRTÉKELÉSI FOLYAMAT

A tőke célja, hogy elegendő forrást biztosítson a szokásos üzletmenet során várható veszteségeken felül felmerülő váratlan veszteségek fedezésére. A Társaság célja olyan minimális kockázati eszközarány fenntartása, amely biztosítja, hogy szélsőséges körülmények között is elegendő tőke álljon a Társaság rendelkezésére.

A törvény 2. fejezetének és 18. §-ának megfelelően a társaságnak olyan megbízható, hatékony és átfogó intézkedéseket, stratégiákat és eljárásokat kell kialakítania, amelyek segítségével folyamatosan értékelheti és fenntarthatja a belső tőke és a likvid eszközök összegét, típusait és elosztását, amelyeket

megfelelőnek tart azoknak a kockázatoknak a fedezésére, amelyek másokra hárulhatnak, és amelyeknek a befektetési vállalkozások maguk is ki vannak vagy ki lehetnek téve. Ezeknek a rendelkezéseknek, stratégiáknak és folyamatoknak a Társaság tevékenységének jellegéhez, mértékéhez és összetettségéhez igazodónak és arányosnak kell lenniük, és azokat rendszeres belső felülvizsgálatnak kell alávetni.

A fentiekre tekintettel az ICARA-jelentés bemutatja a Társaság főbb üzleti hátterét és fejleményeit, összefoglalja a Társaság üzleti és gazdasági környezetét, tartalmazza a Társaság előző és következő évekre vonatkozó pénzügyi összefoglalóját, üzleti és stratégiai céljait, szervezeti felépítését és kockázatkezelési rendszerét, valamint a lényeges kockázatok átfogó értékelését, továbbá előretekintő tőke- és likviditási tervet is tartalmaz.

A Társaság elismeri az ICARA jelentőségét, és nagyra értékeli, hogy ez lehetővé teszi számára üzleti stratégiájának és kockázati értékeléseinek olyan módon történő alátámasztását, amelynek köszönhetően a kockázati tényezőket gondosabban beépítheti az üzleti tervezési folyamatba, valamint megfelelő tőkét tarthat fenn a bruttó kockázatok fedezésére, amelyeknek ki van téve. Elismert tény továbbá, hogy az ICARA-jelentés elkészítése meglehetősen intenzív folyamat, amelyhez a Társaság számos különböző részlegétől és bizottságától származó információkra van szükség, valamint a felső vezetés idejét és részvételét igényli a tervezési fázisban, a kockázati és pénzügyi adatok gyűjtésének fázisában, valamint a jóváhagyási fázisban. Ezért az Igazgatóság elkötelezett amellett, hogy az ICARA-t legalább évente folyamatosan frissítse, hogy az tükrözze a legújabb stratégiai terveket és változásokat.

Az ICARA-jelentést és a 2024-es évre vonatkozó tőke tervet az igazgatóság 2025 harmadik negyedévében készítette el és hagyta jóvá. A jelentést évente felülvizsgálják és frissítik, és azt az IFR 50. cikke (b) pontjában előírtaknak megfelelően a CySEC kérésére benyújtják a hatóságnak.

6. JUTALMAZÁSI POLITIKA ÉS GYAKORLAT

A Társaság javadalmazási politikát dolgozott ki, amelyben meghatározza a Társaság javadalmazási gyakorlatát, figyelembe véve a munkatársak fizetéseit és juttatásait, az irányelv rendelkezéseinek, valamint a javadalmazási politikákról és gyakorlatokról szóló 031. körlevélnek (a 031. körlevelet a helyes iktatás érdekében a GD-IF-07 iránymutatás helyett adták ki) a javadalmazási politikákról és gyakorlatokról, amennyiben azok a Társaság méretének, belső szervezetének, valamint tevékenységeinek jellegének, hatókörének és összetettségének megfelelő módon és mértékben felelnek meg a konkrét elveknek. Továbbá a Társaság javadalmazási stratégiája úgy van kialakítva, hogy jutalmazza és motiválja azokat a személyeket, akik elkötelezettek a Társaságon belüli hosszú távú karrier fenntartása iránt, és szerepüket a Társaság érdekeit szem előtt tartva látják el.

A javadalmazási politikát a társaság üzleti tevékenységét ténylegesen irányító személyek hagyják jóvá, miután kikérték a megfelelési osztály véleményét, és azt a hatékony vállalatirányítás elősegítése érdekében a megfelelő szervezeti egységek hajtják végre. Az üzleti tevékenységet ténylegesen irányító személyek felelősek a javadalmazási politikák és gyakorlatok végrehajtásáért, valamint az azokból eredő kockázatok megelőzéséért és kezeléséért. Az igazgatóság legalább évente egyszer megvitatja a javadalmazási politika kérdéseit. Ezen túlmenően a politika a felső vezetés, illetve adott esetben a felügyeleti szerv teljes támogatását is élvezi, így megtehetőek a szükséges lépések annak biztosítására, hogy az érintett személyek hatékonyan betartsák az összeférhetlenségre és az üzletvitelre vonatkozó politikákat és eljárásokat.

Végül a politika célja (i) elegendő ösztönző biztosítása az érintett személyek számára az üzleti célok eléréséhez, (ii) a jutalom és a teljesítmény közötti megfelelő kapcsolat megteremtése, ugyanakkor egy átfogó, következetes és hatékony kockázatkezelési eszköz létrehozása, amely megakadályozza a pénzügyi ösztönzőrendszerekkel összefüggő túlzott kockázatvállalást és/vagy helytelen értékesítési gyakorlatokat, amelyek hosszú távon a Társaság számára megfelelési kockázatokat eredményezhetnek.

Javadalmazási rendszer

A Társaság javadalmazási rendszere és politikája azoknak a munkavállalói kategóriáknak a gyakorlatára vonatkozik, akiknek szakmai tevékenysége jelentős hatással van a Társaság kockázati profiljára, *azaz a felső vezetésre és az igazgatóság tagjaira*; az említett gyakorlatokat annak biztosítására hozták létre, hogy a „vezetői menedzsment” juttatásai a Társaság teljesítményéhez kapcsolódjanak, ösztönzést nyújtsanak a legfontosabb üzleti célok eléréséhez, és megfelelő kapcsolatot teremtsenek a juttatások és a teljesítmény között, miközben biztosítják, hogy az alapfizetések szintje ne legyen mesterségesen alacsony. A Társaság a javadalmazást fontos eszközként használja azoknak a kulcsfontosságú munkavállalóknak a vonzására és megtartására, akik tehetségükkel hozzájárulhatnak a Társaság rövid és hosszú távú sikeréhez.

A Társaság javadalmazási rendszere figyelembe veszi azt a rendkívül versenyképes ágazatot, amelyben a Társaság működik, valamint azt a jelentős mennyiségű erőforrást, amelyet a Társaság minden egyes munkatársába fektet. A javadalmazás magában foglalja a Társaság által munkatársainak nyújtott valamennyi juttatást, és lehet pénzügyi vagy nem pénzügyi jellegű.

A munkatársak teljes javadalmazása jelenleg egy fix és egy változó összetevőből áll.

Fix javadalmazás

A fix javadalmazás állandó, előre meghatározott, nem diszkrecionális és visszavonhatatlan.

A munkatársak fix javadalmazása tükrözi szakmai tapasztalatukat és szervezeti felelősségüket, figyelembe véve az iskolai végzettséget, a szolgálati időt, a szakértelem és a készségek szintjét, a korlátozó tényezőket (pl. társadalmi, gazdasági, kulturális vagy egyéb releváns tényezők) és a munkatapasztalatot, a releváns üzleti tevékenységet és a földrajzi helyszín javadalmazási szintjét. A rögzített javadalmazás – a változó javadalmazáshoz hasonlóan – nemek szempontjából semleges.

A fix javadalmazás összege kellően magas ahhoz, hogy biztosítsa a változó javadalmazás nullára történő csökkentésének lehetőségét. A munkatársak nem függhetnek a változó javadalmazás kifizetésétől, mivel ez egyébként ösztönözhetne a rövid távú, túlzott kockázatvállalásra, beleértve a termékek nem megfelelő értékesítését is. A Társaság fix javadalmazását a felső vezetés hagyja jóvá minden érintett munkavállaló esetében, és azt a Társaság legalább évente, a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően felülvizsgálja, a többi foglalkoztatási feltétel érintése nélkül.

A fix javadalmazás összegét minden alkalmazott munkaszerződése határozza meg, és az független az értékesítési/első vonalbeli céloktól. Meg kell jegyezni, hogy a személyzetnek fizetett mennyiségi célokat és bónuszrendszert külön dokumentumokban rögzítik.

A Társaság érintett személyeinek nyújtott juttatások, például a magán egészségbiztosítás, nem függenek a munkavállaló teljesítményétől, és a rögzített javadalmazás részének minősülnek.

Változó javadalmazás

A Társaság változó javadalmazási rendszert működtet, amelynek keretében minden munkavállaló (beleértve a releváns személyeket is) részesülhet változó javadalmazásban. A változó javadalmazás kizárólag a Társaság bérszámfejtési rendszerén keresztül, a munkavállaló nevére szóló banki átutalással kerül kifizetésre. A Társaság a fent említett változó javadalmazást csak akkor fizeti ki, ha a következő minőségi kritériumok teljesülnek (és az igazgatóság határozata alapján):

- a) a Társaság az elmúlt 12 hónapban nem azonosított lényeges szabályszegési eseteket;
 - a. a Társaság, beleértve harmadik fél szolgáltatóit is, feladatait szakszerűen, az Ügyfelek legjobb érdekeit szem előtt tartva látja el;
 - b. A Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdebizottság az elmúlt 12 hónapban nem szabott ki jelentős közigazgatási bírságot és/vagy olyan bírságot, amely lényeges szabályszegéssel kapcsolatos lenne. Amennyiben bebizonyosodik, hogy a Társaság nem sértett meg semmilyen szabályt, akkor

- változó javadalmazás kerül kifizetésre;
- c. Az ügyfelek által a Társasággal szemben benyújtott panaszok (ha vannak ilyenek) a Társaság által meghatározott tolerancia-arányon belül vannak.

Ezenkívül a Társaság négy fő csoportot határozott meg, amelyek minőségi és mennyiségi kritériumok alapján változó javadalmazásban részesülnek:

Felső vezetés és azok a munkavállalók, akiknek teljes javadalmazása a felső vezetés javadalmazási sávjába esik:

A felső vezetés jogosult éves (egyszeri) változó javadalmazásra, amelyet minőségi és mennyiségi kritériumok alapján határoznak meg. A felső vezetés változó javadalmazásban részesül a már előzetesen jóváhagyott költségvetésből, ha az említett minőségi kritériumok együttesen teljesülnek.

Az XTB S.A. igazgatóságának éves értékelése során, amennyiben a fent említett minőségi kritériumok teljesülnek, és az XTB S.A. által az év elején kitűzött teljesítménycélok vagy azok egy része megvalósult, a Társaság az éves fizetésen felül tíz százalék (10%) és harminc százalék (30%) közötti mértékű változó javadalmazást biztosít.

Egyéb tényezők

A Társaság alkalmazottainak javadalmazásánál figyelembe vett egyéb tényezők a következők:

- a. A Társaság pénzügyi életképessége,
- b. A Társaság általános pénzügyi helyzete és működési környezete,
- c. Minden munkavállaló személyes célkitűzései (például személyes fejlődés, a vállalat rendszereinek és ellenőrzési mechanizmusainak betartása, a szabályozási követelményeknek való megfelelés, elkötelezettség és munkamorál), teljesítményértékelése, valamint az időszak elején kitűzött célokhoz viszonyított éves teljesítménye alapján kapott minősítés,
- d. Minden alkalmazott ügyfelekkel szembeni szakmai magatartása (például az ügyfél legjobb érdekeit szem előtt tartó magatartás, az ügyfelekkel szembeni tisztességes bánásmód és az ügyfelek elégedettségének elősegítése), amennyiben alkalmazandó.

Ellenőrzési funkciók

A Társaságnak biztosítania kell, hogy az ellenőrzési funkciókat ellátó munkavállalók:

- a) Függetlenek az általuk felügyelt üzleti egységektől;
- b) megfelelő hatáskörrel rendelkezzenek; és
- c) Javadalmazásuk:
 - i. megfelelően, hogy vonzzák a képzett és tapasztalt munkatársakat; és
 - ii. A feladataikhoz kapcsolódó célok elérésének függvényében, függetlenül az általuk felügyelt üzleti területek teljesítményétől.

A fentiek mellett a szabályzat célja az olyan összeférhetlenségek kezelése, amelyek akkor merülhetnek fel, ha más üzleti területek indokolatlan befolyást gyakorolnak a kontrollfunkciókban dolgozó alkalmazottak javadalmazására. Ezenkívül az indokolatlan befolyás elkerülésének szükségessége különösen fontos abban az esetben, ha a kontrollfunkciók alkalmazottai más üzleti területekbe vannak beágyazva.

Teljesítményértékelés

A Társaság teljesítményértékelési programot alkalmaz, elsősorban a tehetségek támogatása és a személyzet közötti egészséges verseny előmozdítása érdekében. A teljesítményértékeléseket, amelyek az egyes részlegek kulcsfontosságú teljesítménymutatóin (KPI-k) és célkitűzésein alapulnak, többéves keretben végzik el annak biztosítása érdekében, hogy az értékelési folyamat a hosszabb távú XTB Ltd – A CySEC felügyelete alatt – CIF-engedély száma:

teljesítményen alapuljon, és hogy a jövőben (azaz adott esetben) a javadalmazás teljesítményalapú összetevőinek tényleges kifizetése egy olyan időszakra oszlik el, amely figyelembe veszi a Társaság alapvető üzleti ciklusát és kockázatait.

A teljesítményértékelés elvégzése érdekében minden alkalmazott számára évente egyszer rövid, közép- és hosszú távú kulcsfontosságú célokat határoznak meg. A teljesítményt ezután e célokhoz viszonyítva értékelik. Az éves teljesítményértékelés alapján kerül meghatározásra az alkalmazottaknak juttatandó éves (egyszeri) változó javadalmazás mértéke is. A javadalmazás változó elemei az egyes alkalmazottak éves teljesítményértékelésétől, az éves teljesítménycélok teljesítésétől, valamint a Társaság éves pénzügyi eredményétől függenek. A teljesítményértékelést a változó javadalmazás megállapításakor is alkalmazzák annak biztosítása érdekében, hogy mind a mennyiségi, mind a minőségi kritériumokat figyelembe vegyék. A Társaság vezetése ezt a változó javadalmazás fontos elemének tekinti, tekintettel a végleges jelentésre vonatkozó iránymutatásokra (ESMA 35-36-2537) is, amelyek ösztönzik a minőségi kritériumok alkalmazását a teljesítményértékelés során.

A közép- és rövid távú teljesítményértékelés a következőképpen történik:

- a. A célokat minden év elején határozzák meg (az osztályok értékelési folyamatától függően), meghatározva, hogy a vállalat szervezeti egységei, osztályai és az egyes munkatársak mit várnak el tőlük az év során és félévente.
- b. Teljesítményellenőrzés és visszajelzések: a vezetők évente és félévente, formális vagy informális teljesítményértékelések során támogatást és visszajelzést nyújtanak az érintett munkatársaknak; a cél az, hogy segítsék a munkatársakat készségeik és kompetenciáik fejlesztésében.
- c. Éves teljesítményértékelés: évente kerül sor rá.

A vállalat gondoskodik arról, hogy amennyiben a javadalmazás a teljesítményhez kapcsolódik, a javadalmazás teljes összege a következő teljesítményértékelések kombinációján alapuljon:

- a. az egyén céljain / célkitűzésein
- b. az üzleti egység céljainak / célkitűzéseinek, valamint
- c. a Társaság általános eredményei.

Figyelembe vesznek egy sor kvalitatív és kvantitatív kritériumot, valamint az éves teljesítményértékelést és a teljesítményminősítést.

Ha indokoltnak ítélik, javaslatot tesznek a fizetés felülvizsgálatára, amelyet ezután a Társaság igazgatótanácsa

A vállalat teljesítményértékelési rendszere többek között a következő minőségi kritériumok, amelyek időről időre változhatnak:

- A munkatársak hozzájárulása a vállalat azon céljának eléréséhez, hogy ügyfeleit etikus módon és a lehető legjobb minőségben történő kiszolgálása;
- a munkatárs általános magatartása a vállalaton belül (viselkedése a vezetőséggel és más kollégákkal szemben);
- A munkatárs tudatossága saját cselekedeteinek a vállalat márkájára, kollégáira és saját magára;
- Rugalmasság az ügyfelek, a kollégák és a vezetőség igényeinek kielégítése terén az üzleti tevékenység végzésének módját illetően;
- Bizonyítania kell, hogy alapos műszaki ismeretekkel rendelkezik a termékekről, a platformról és a kereskedési tevékenységekről, valamint azok lebonyolításáról;
- Részvétel a CySEC szemináriumain és a vonatkozó tanúsítványok megszerzése

A Társaság javadalmazási politikájában és gyakorlatában alkalmazott minőségi kritériumokat

kellőképpen és egyértelműen meg kell határozni és dokumentálni annak biztosítása érdekében, hogy azokat ne használják fel olyan mennyiségi kereskedelmi kritériumok közvetett újrabevetésére, amelyek összeférhetlenséget vagy olyan ösztönzőket teremthetnek, amelyek arra készítetik az érintett személyeket, hogy saját érdekeiket vagy a Társaság érdekeit részesítsék előnyben, ami bármely Ügyfél potenciális kárára válhat.

Az összes értékelési mutatót legalább évente egyszer rögzítik a munkavállaló és közvetlen felettese közötti személyes megbeszélések során, a munkavállaló teljesítményértékelése keretében (az összes releváns munkavállalói dokumentációt, beleértve a munkavállaló értékelését is, külön kell megőrizni).

A felső vezetők és az igazgatók javadalmazása

A Társaság javadalmazási politikájának célja annak biztosítása, hogy a Társaság a legképzettebb felsővezetői személyzetet és igazgatókat vonzza és megtartsa. Mint fentebb említettük, a Társaság igazgatóinak javadalmazásának meghatározásához használt kritériumok mennyiségi és minőségi kritériumokra vannak felosztva. A mennyiségi javadalmazási kritériumok elsősorban olyan számszerű és pénzügyi adatokon alapulnak, mint a Társaság teljesítménye, valamint az egyes alkalmazottak egyéni teljesítményértékelése és minősítése, akiknek szakmai tevékenysége hatással van a cég kockázati profiljára. A mennyiségi kritériumok mellett a Társaság kvalitatív kritériumokat is bevezetett, amelyek magukban foglalják a szabályozási követelményeknek és a belső eljárásoknak való megfelelést, az ügyfelekkel szembeni tisztességes bánásmódot és az ügyfél-elégedettséget.

Ezen felül a Társaság nem ügyvezető igazgatóinak javadalmazása rögzített, és olyan szinten van megállapítva, amely megfelel a piaci viszonyoknak, valamint tükrözi a Társaság méretéből és összetettségéből adódóan szükséges képesítést és kompetenciákat, továbbá azokat a felelősségi köröket és időráfordítást, amelyeket a nem ügyvezető igazgatóktól a Társaság szolgálatában elvárnak.

Az alábbi táblázat a végrehajtó igazgatók, a felső vezetés és a Társaság kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló egyéb munkatársak javadalmazásáról nyújt tájékoztatást, a fix és a változó javadalmazás szerinti bontásban.

17. táblázat: A Társaság kockázati profiljára lényeges hatással bíró tevékenységet végző munkatársak javadalmazásának megoszlása

Éves javadalmazás 2025. december 31-én				
Beosztás	Kedvezményezett száma	Rögzített díjazás €	Változó javadalmazás €	Összesített javadalmazás €
Végrehajtó igazgatók	2	123 920	-	123 920
Felső vezetés (az igazgatók kivételével)	5	168 274	15 800	184 074
Nem végrehajtó igazgatók	2	12 000	-	12 000
Összesen	9	304 193	15 800	319 993

A változó és a fix javadalmazás aránya 2025. december 31-én 5,19% volt.

Az IFD 32. cikke többek között a munkavállalóknak fizetett változó javadalmazás feltételeit határozza meg:

- a változó javadalmazás legalább 50%-át olyan részvények/részvényhez kötött eszközök/egyenértékű nem pénzbeli eszközök kell, hogy képezzék, amelyek megfelelően tükrözik az IF folyamatos működésének hitelminőségét, vagy olyan nem pénzbeli eszközök, amelyek a kezelt portfóliók eszközeit tükrözik;
- a változó javadalmazás legalább 40%-át három-öt éves időszakra halasztják.

Az IFD 32. cikke (4) bekezdésének a) pontja értelmében ezek a pontok nem vonatkoznak a Társaságra, mivel az nem tartozik a „jelentős CIF” meghatározás alá (a mérlegben kívüli eszközök átlagos értéke az előző négyéves időszakban kevesebb volt, mint 100 millió euró).

Ezen felül az IFD 34. cikkének (4) bekezdése értelmében a befektetési vállalkozásoknak közzé kell tenniük azoknak a természetes személyeknek a számát, akik pénzügyi évenként 1 millió euró vagy annál nagyobb összegű javadalmazásban részesülnek, 1 millió eurós javadalmazási sávokban, feltüntetve munkaköri feladataikat, az érintett üzleti területet, valamint a fizetés, a bónusz, a hosszú távú juttatások és a nyugdíjjárulék főbb összetevőit. Jelenleg azonban a Társaságnál nincs olyan természetes személy, aki pénzügyi évenként 1 millió euró vagy annál több juttatásban részesül, ezért a fenti közzétételi kötelezettség a Társaságra nem vonatkozik.

Az év során nem történt halasztott javadalmazás, belépési vagy végkielégítési kifizetés.

A Társaság személyzetének 2025. december 31-ével végződő évre vonatkozó összesített javadalmazását üzleti területek szerinti bontásban az alábbi táblázat tartalmazza:

18. táblázat: Üzleti területek szerinti javadalmazás

Éves javadalmazás 2025. december 31-én			
Üzleti terület	Fix €	Változó €	Összesen €
Végrehajtó igazgatók és ellenőrző funkciók*	172 035	4 600	176 634
Közvetítés, kereskedés és megfelelés Osztály**	89 559	8 650	98 209
Pénzügy, számvitel és adminisztráció/háttér Osztály	30 600	2 550	33 150
Összesen	292 193	15 800	307 993

*Az ügyvezető igazgatók és az ellenőrzési funkciók közé tartozik a kulcsfontosságú vezetés, a megfelelési tisztviselő, a kockázatkezelő és a pénzmosás elleni megfelelési hivatal

**A brókeri, kereskedési és jogi osztály három (3) alkalmazottból áll, ezért a titoktartás érdekében a teljes javadalmazást összesítve mutatjuk be

7. BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési vállalkozásoknak az IFR 46. cikkével összhangban a következő információkat kell közzétenniük:

- a befektetési vállalkozás által közvetlenül vagy közvetve birtokolt részvényekhez kapcsolódó szavazati jogok arányát, tagállamok és ágazatok szerinti bontásban;
- a 46. cikk (2) bekezdésének megfelelően birtokolt részvényekkel rendelkező társaságok közgyűlésein tanúsított szavazási magatartás teljes leírása, a szavazatok indoklása, valamint a befektetési vállalkozás által jóváhagyott, a társaság igazgatási vagy vezetői testülete által előterjesztett javaslatok aránya; és
- a proxy-tanácsadó cégek igénybevételének magyarázata;
- a 46. cikk (2) bekezdésének megfelelően tartott részvényekkel rendelkező társaságokra vonatkozó szavazási irányelvek.

Azok a befektetési vállalkozások, amelyek megfelelnek a törvény 26. cikke (8) bekezdésének a) pontjában foglalt kritériumoknak, és amelyeknek a négyéves időszakra vonatkozó átlagos mérlegben szereplő és mérlegben nem szereplő eszközei összege kevesebb, mint 100 millió euró, mentesülnek a befektetési politikára vonatkozó közzétételi kötelezettség alól.

A Társaság előző négyéves időszakra vonatkozó átlagos mérlegben szereplő és mérlegben nem szereplő eszközei 100 millió eurónál kevesebbek

100 millió euró alatt van, és így megfelel a törvény 26. cikke (8) bekezdésének kritériumainak. Ezért a Társaság mentesül a befektetési politikára vonatkozó közzétételi kötelezettség alól.

8. KÖRNYEZETI, TÁRSADALMI ÉS IRÁNYÍTÁSI KOCKÁZATOK

2022. december 26-tól a befektetési vállalkozásoknak közzé kell tenniük a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokra (ESG-kockázatokra) vonatkozó információkat, beleértve a fizikai kockázatokat és az átállási kockázatokat is, az IFD 35. cikkében hivatkozott EBA-jelentés meghatározása szerint. Az ESG-re vonatkozó információkat az első évben egyszer, azt követően pedig félévente kell közzétenni.

Azok a befektetési vállalkozások, amelyek megfelelnek a törvény 26. cikke (8) bekezdésének a) pontjában meghatározott kritériumoknak, és amelyeknek a mérlegben szereplő és mérlegben kívüli eszközeinek átlaga a négyéves időszakban kevesebb, mint 100 millió euró, mentesülnek az IFD 35. cikke szerinti környezeti, társadalmi és irányítási kockázatokra, beleértve a fizikai kockázatokat és az átmeneti kockázatokat is, vonatkozó információk közzététele alól.

A Társaság előző négyéves időszakra vonatkozó átlagos mérlegben szereplő és mérlegben nem szereplő eszközei kevesebb, mint 100 millió euró, és így megfelel a törvény 26. § (8) bekezdésében foglalt kritériumoknak. Ezért a Társaság mentesül az ESG-vel kapcsolatos közzétételi kötelezettség alól.

9. MELLÉKLET – KONKRÉT HIVATKOZÁSOK AZ IFR-RE

IFR Hivatkozás	Átfogó összefoglalás	Szakasz
A közzétételi követelmények hatálya		
46. § (1)	A piaci közzétételi kötelezettségek teljesítésének követelménye az éves pénzügyi kimutatások közzétételének napján az éves pénzügyi kimutatások közzétételének napján.	1.2
46 (2)	Közzétételi kötelezettség kis és nem összekapcsolt befektetési alapok esetében	N/A
46 (3)	Azoknál a befektetési alapoknál, amelyek már nem megfelelnek a kis és nem összekapcsolt befektetési alapokra vonatkozó kritériumoknak	N/A
46 (4)	A piaci közzétételeket megfelelő médiumban kell közzétenni, vagy egyértelmű hivatkozásokat kell tartalmazniuk más médiumokra.	1.4
Kockázatkezelési célok és irányelvek		
47	Az IFR harmadik, negyedik és ötödik részében meghatározott egyes kockázati kategóriákra vonatkozó kockázatkezelési célok és irányelvek közzététele, beleértve az e kockázatok kezelésére szolgáló stratégiák és folyamatok összefoglalását, valamint egy rövid a befektetési vállalkozás vezető testülete által jóváhagyott kockázati nyilatkozat, amely röviden leírja a befektetési vállalkozásnak az üzleti stratégiájához	1.5 , 4.1 , 4.5
Irányítás		
48 (a)	A vezetői szerv tagjai által betöltött igazgatósági tisztségek számának közzététele vezetői szerv	2.3
48 (b)	A vezetői testület tagjainak kiválasztására vonatkozó sokszínűségi politika, annak céljai és az abban meghatározott releváns célkitűzések, valamint az, hogy ezeket a célokat és célkitűzéseket milyen mértékben elérték	2.2 , 2.4
48 (c)	hogy a befektetési vállalkozás létrehozott-e külön kockázati bizottságot, valamint a kockázati bizottság üléseinek száma éves	2.1.3

Saját tőke		
49. cikk (1) bekezdés a) pont	A befektetési vállalkozás saját tőkéjére és a befektetési vállalkozás auditált pénzügyi kimutatásában szereplő mérlegben;	3.3
49. cikk (1) bekezdés b) pont	A saját tőke első szintjének, valamint kiegészítő első szintű eszközök, valamint a befektetési vállalkozás által kibocsátott második szintű eszközök főbb jellemzőinek leírása	3.2
49. cikk (1) bekezdés c) pont	Az IFR szerint a saját tőke kiszámítására alkalmazott valamennyi korlátozás, valamint azok az eszközök és levonások leírása, amelyekre ezek a korlátozások vonatkoznak	3.1
49 (2)	Az EBA végrehajtási szabványokat dolgoz ki az a), b) és c) pontokra vonatkozóan	N/A
Saját tőke követelmények		
50 (a)	Összefoglalás az IF azon megközelítéséről, amelynek alapján értékeli belső tőkéjének a jelenlegi és jövőbeli tevékenységek támogatására.	4.2
50 (b)	Az ICARA eredménye az illetékes hatóság kérésére.	5

50 (c)	Az RtM, RtF és RtC esetében, az alkalmazandó K-tényezők összegén alapulva	4.1.3
50 (d)	Rögzített általános költségek követelménye	4.1.2
Javadalmazási politika és gyakorlat		
51	Javadalmazási politika, beleértve a nemek közötti egyenlőséggel és a nemek közötti bérszakadékot, azoknak a munkavállalói kategóriáknak az esetében, akiknek szakmai tevékenységei jelentős hatással vannak a kockázati profilra	6
51 (a)	A javadalmazási rendszer kialakításának jellemzői, beleértve a változó javadalmazás mértékét és a változó , a kifizetési eszközökre vonatkozó politika, a halasztási politika és a jogosultság megszerzésének feltételei	6
51 (b)	A fix és a változó javadalmazás aránya	6
51 (c)	A javadalmazásra vonatkozó összesített mennyiségi adatok, bontásban a felső vezetés és azok a munkatársak szerint, akiknek tevékenységük a befektetési vállalkozás kockázati profiljára	6
51 (c)(i)	A pénzügyi évben kifizetett javadalmazás összege, bontva fix és változó javadalmazásra, valamint a kedvezményezettek száma	6
51. c) ii.	A kifizetett változó javadalmazás összegei és formái	6
51 (c)(iii)	A korábbi teljesítményi időszakokra juttatott halasztott javadalmazás összegei	N/A
51. c) pont iv. alpont	évben megszolgálandó halasztott javadalmazás összege	A pénzügyi N/A
51 (c)(v)	A pénzügyi év során garantált változó javadalmazás összege és az ilyen javadalmazásban részesülők száma	N/A
51 (c)(vi)	A korábbi időszakokban megítélt, a pénzügyi év során kifizetett végkielégítések	N/A
51 (c)(vii)	A pénzügyi év során megítélt végkielégítések összege , előre kifizetett és halasztott kifizetésekre bontva, az ilyen kifizetések kedvezményezettjeinek száma, valamint az egy személynek megítélt legmagasabb kifizetés összege	N/A
51 (d)	Az IF részesül-e az IFD 32. cikke (4) bekezdésében meghatározott eltérésben	6
Befektetési politika		
52	Nem alkalmazandó az IFD 32. cikke (4) bekezdésének a) pontjában említett kritériumok miatt	7
Környezeti, társadalmi és irányítási kockázatok		
53	Nem alkalmazandó az IFD 32. cikke (4) bekezdésének a) pontjában hivatkozott kritériumok miatt	8