

NOTRANJI PREDPISI – NEDISKRIMINATORNA POSLOVNA POLITIKA

1 UVODNE DOLOČBE

1.1 Ta notranji pravilnik, ki predstavlja nediskriminatorno poslovno politiko družbe, je bil sestavljen v skladu z:

1.1.1 Člen 77(1) Uredbe MiCA; in

1.1.2 člen 14 DN 2025/305.

2 OPREDELITVE

2.1 Izrazi, zapisani z veliko začetnico v tej notranji uredbi, imajo naslednje pomene:

Pooblaščenec za skladnost	je oseba, odgovorna za skladnost znotraj družbe
DN 2025/305	je Delegirana uredba Komisije 2025/305 z dne 31. oktobra 2024, ki dopolnjuje Uredbo (EU) 2023/1114 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo informacije, ki jih je treba vključiti v vlogo za pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev na področju kriptosredstev
Stranka	je del spletne strani družbe, ki je dostopen le strankam družbe po registraciji in prijavi, in v katerem lahko stranke med drugim , družbi predložijo zahteve za opravljanje storitev v zvezi s kriptοaktivnimi sredstvi
Uredba MiCA	je Uredba (EU) 2023/1114 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 31. maja 2023 o trgih s kriptοaktivnimi sredstvi in o spremembi Uredb (EU) št. 1093/2010 in (EU) št. 1095/2010 ter direktiv 2013/36/EU in (EU) 2019/1937
NBS	je Narodna banka Slovaške
Pooblašcene osebe	so katerakoli od naslednjih oseb: a) člani organov družbe; b) zaposleni v družbi; c) tretje osebe, ki družbi zagotavljajo storitve na podlagi zunanjega izvajanja v skladu s členom 73 Uredbe MiCA.
Družba	je Madison Six j. s. a., s sedežem na naslovu Slávičie údolie 106, Bratislava - Staré Mesto 811 02, identifikacijska številka: 56 856 229, vpisana v poslovni register Okrožnega sodišča Bratislava III, oddelek Sja, številka vpisa 381/B
Notranji revizor	je oseba, odgovorna za izvajanje notranjih kontrolnih funkcij v družbi

3 PREDMET NOTRANJE UREDBE

3.1 Ta notranji predpis določa načela nediskriminatorne obravnave pri menjavi kriptοaktivov za sredstva in menjavi kriptοaktivov za druge kriptοaktivne v skladu s členom 77(1) Uredbe MiCA. Namen tega notranjega predpisa je zagotoviti pregledne in objektivne pogoje za vse stranke, ki uporabljajo storitve družbe za menjavo kriptοaktivov za sredstva in menjavo kriptοaktivov za druge kriptοaktivne.

3.2 Ta notranji predpis opredeljuje tudi vrste strank, s katerimi družba sklene posel, in pogoje, ki jih morajo te stranke izpolnjevati.

4 VRSTE STRANK, S KATERIMI DRUŽBA TRGOVANJE

4.1 Družba zagotavlja storitve v zvezi s kriptovalutnimi sredstvi, tj. menjavo kriptovalutnih sredstev za sredstva in/ali menjavo kriptovalutnih sredstev za druga kriptovalutna sredstva, naslednjim vrstam strank:

4.1.1 Fizične osebe, starejše od 18 let; in

4.1.2 Pravne osebe s sedežem v državi članici EU.

4.2 Fizične osebe Družba svoje storitve nudi predvsem fizičnim osebam, ki so državljani EU. Stranke, ki so fizične osebe z državljanstvom držav zunaj EU, so v skladu z lastnim programom dejavnosti družbe podvržene strožjemu pregledu.

4.3 Stranke iz člena 4.1 morajo izpolnjevati tudi naslednje pogoje:

4.3.1 morajo biti registrirane in imeti ustvarjen račun na spletni strani družbe, pri čemer postopek registracije vključuje tudi sprejetje splošnih pogojev družbe;

4.3.2 Uspešno morajo opraviti preverjanje AML/KYC, ki ga mora družba opraviti za vsako stranko v skladu s svojim programom dejavnosti;

4.3.3 Njihov račun na spletni strani družbe ni začasno blokiran, npr. zaradi suma neobičajnih trgovalnih operacij, sodnega naloga ali ukrepa ali naloga drugega javnega organa.

5 METODOLOGIJA ZA DOLOČANJE CENE KRIPTO AKTIVOV

5.1 Opis mehanizma določanja cen

5.1.1 Družba določa cene kriptovalut na podlagi trenutnih tržnih podatkov, pridobljenih iz več uglednih virov, kot so API-ji glavnih agregatorjev cen trgovalnih platform za kriptovalute. Pri določanju cene kriptovalute, ki se zamenja za sredstva ali druge kriptovalute, družba uporablja metodo izračuna povprečne nakupne in prodajne cene na globalnih trgih, kot sledi:

Povprečna nakupna cena ali povprečna prodajna cena se izračuna kot tehtano povprečje vseh nakupnih ali prodajnih cen danega kriptovalutnega sredstva na trgovalnih platformah za kriptovalutna sredstva, navedenih v Prilogi 1 k temu notranjemu pravilniku, za določeno časovno obdobje (najbližji prejšnji 1-minutni časovni interval, pri čemer se ti intervali vedno začnejo ob 0:00 zjutraj na koledarski dan), pri čemer se utež vsake cene določi glede na obseg trgovanja na dani borzi. Trgovalne platforme za kriptovalute, navedene v Prilogi 1, redno (vsaj enkrat na mesec) pregleduje oddelek za storitve kriptovalut, ki nato predloži predlog za njihovo morebitno posodobitev upravnemu odboru družbe.

5.1.2 Da bi zmanjšali vpliv kratkoročnih nihanj, se uporablja tehtana povprečna cena (VWAP), ki se izračuna po naslednji formuli:

$$VWAP = (\sum (cena_i \times obseg_i)) / (\sum obseg_i)$$

kjer je $cena_i$ cena posameznega posla in $obseg_i$ obseg tega posla v spremljanem časovnem obdobju na trgovanih platformah za kriptovalute, navedene v Prilogi 1 k temu notranjemu pravilniku. VWAP se posodablja v rednih časovnih intervalih (vsako minuto od 0:00 ure koledarskega dne) in predstavlja podlago za določitev trenutne cene kryptoaktivnega sredstva.

5.1.3 Pristop iz tega člena 5.1 zagotavlja, da so cene pošteno in odražajo trenutno tržno situacijo. Družba stranke prek stranke obvesti, da se cene lahko nekoliko razlikujejo od cen, ki jih navajajo drugi ponudniki storitev kriptovalut ali druge platforme za trgovanje s kriptovalutami, zaradi uporabljene metodologije.

5.2 Vpliv tržnih dejavnikov na oblikovanje cen

5.2.1 Mehanizem določanja cen družbe upošteva dva glavna tržna dejavnika: obseg trgovanja in volatilitet trga.

5.2.2 V primeru nizke likvidnosti ali nizkega obsega trgovanja družba uporablja širši *razpon* (razlika med nakupno in prodajno ceno), da pokrije tveganja, povezana z nihanji cen. Nasprotno, v primeru visokega obsega trgovanja družba zmanjša *razpon*, kar strankam omogoča ugodnejše pogoje.

5.2.3 Volatilitet trga vpliva na pogostost posodabljanja cen – ko se volatilitet poveča, se VWAP in povprečna nakupna cena ali povprečna prodajna cena posodabljata pogosteje, kot je določeno v členih 5.1.1 in 5.1.2, da se natančneje odražajo trenutne dinamike trga. Oddelek za storitve s kriptovalutami je odgovoren za postopek, opisan v prejšnjem stavku, vključno z nadzorom volatiliteti trga.

5.2.4 Pristop iz tega člena 5.2 zagotavlja, da stranke prejmejo ceno, ki je primerna za trenutne razmere.

5.3 Preglednost in komunikacija s strankami

5.3.1 Podjetje svoje stranke in potencialne stranke seznanja s svojimi načeli oblikovanja cen z objavo rubrike na svoji spletni strani z naslovom »Kako določamo cene«, v kateri podrobno pojasnjuje metode in dejavnike, ki vplivajo na cene pri opravljanju storitev menjave kriptovalut za sredstva ali druge kriptovalute. Stranke so obveščene, da je cena, navedena ob oddaji naročila, fiksna in zagotovljena za to transakcijo za določeno časovno obdobje. Če se cena spremeni zaradi zamud ali tehničnih težav, ima stranka pravico zavrniti transakcijo.

5.4 Fiksna cena za takojšnja naročila

5.4.1 Družba zagotavlja fiksno ceno za kriptovalute za stranke, ki oddajo takojšnja naročila (t. i. *tržna naročila*). Cena je fiksna v trenutku, ko stranka potrdi naročilo, in velja za celotno transakcijo, s čimer družba zagotavlja skladnost.

v skladu s členom 77(3) Uredbe MiCA. To velja pod pogojem, da je na računu stranke v trenutku potrditve naročila dovolj sredstev; v nasprotnem primeru je treba naročilo ponovno vnesti, ko bo na voljo dovolj sredstev. Ta cena se izračuna v skladu s členoma 5.1 in 5.2 in se prikaže na spletni platformi v območju za stranke, preden se transakcija potrdi. Stranke so obveščene, da ta cena vključuje tudi morebitni *razpon*, ki pokriva stroške družbe za zagotavljanje storitev v zvezi s kriptovalutnimi sredstvi, menjavo kriptovalutnih sredstev za sredstva ali druga kriptovalutna sredstva ter tveganja, povezana z nihanji na trgu.

5.4.2 Družba ne zagotavlja storitev za menjavo kriptovalut za sredstva ali druge kriptovalute na kakršen koli drug način, razen kot je določeno v členu 5.4.1 (tako imenovano takojšnje naročilo).

5.4.3 Družba objavi trenutne cene kriptovalut na vidnem mestu na svoji spletni strani. Cene redno posodablja oddelek za storitve kriptovalut na podlagi tržnih podatkov.

5.4.4 V primeru splošnih zamud v procesu menjave, ki so na primer posledica izpada internetne povezave, tehničnih težav na spletni strani družbe, začasne nedostopnosti zunanjih virov podatkov ali drugih sistemskih napak, ki bi lahko vplivale na veljavnost prikazane cene, je stranka vedno obveščena o potrebi po ponovni potrditvi pogojev transakcije. Drugače bo družba transakcijo preklicala, če bi bila izvedena iz tega razloga pod pogoji, ki so za stranko manj ugodni od pogojev, ki so veljali v trenutku, ko je bilo naročilo stranke dokončno v skladu s členom 5.4.1.

5.5 Minimalne in maksimalne omejitve transakcij

5.5.1 Družba določa minimalne in maksimalne omejitve zneska, ki je lahko predmet storitev menjave kriptovalut za sredstva ali druge kriptovalute. Minimalni znesek transakcije je 50 EUR ali enakovredna vrednost v kriptovalutnih sredstvih. Maksimalni znesek transakcije je običajno omejen na 10.000 EUR ali enakovredno vrednost v kriptovalutnih sredstvih na dan na stranko, ta omejitev pa se lahko prilagodi na podlagi dodatne preveritve identitete stranke v skladu z lastnim programom dejavnosti družbe.

5.5.2 S skrajnimi mejami, določenimi v členu 5.5.1, družba:

- (i) učinkovito upravlja tveganja, povezana z visokimi obsegi trgovanja, ki bi lahko vplivali na njeno likvidnost ali varnost;
- (ii) bolje spremlja transakcije v smislu skladnosti z obveznostmi AML; in
- (iii) zaščiti stranke pred nerazumnimi finančnimi izgubami v primeru znatnih nihanj na trgu.

5.5.3 Družba zagotavlja storitve menjave kriptovalut za sklade in menjavo kriptovalut za kriptovalute, dokler niso izčrpani lastni skladi. Minimalni dnevni obseg takih skladov je 10.000 EUR ali enakovredna

tega zneska v kriptovalutah. Po izčrpanju sredstev, dokler sredstva niso ponovno nakazana na lastni račun družbe, bo družba strankam zagotavljala storitev izvrševanja naročil v zvezi s kriptovalutami v imenu strank.

6 NAČELA IZVRŠEVANJA NAROČIL

6.1 Pri izvrševanju naročil družba ravna tako, da zagotovi:

- (a) naročila se izvršijo hitro, pošteno in brez odlašanja;
- (b) izvrševanje sicer primerljivih naročil strank v vrstnem redu, v katerem so bila prejeta, in brez zamude, razen če narava naročila ali prevladujoče tržne razmere tega ne dopuščajo ali če to ni v najboljšem interesu stranke;
- (c) takojšnje obvestilo stranke o vseh resnih ovirah za pravilno izvršitev naročila, za katere je družba seznanjena;
- (d) takojšen in pravilni prenos vseh kriptovalutnih sredstev ali sredstev stranke.

6.2 Družba se zavezuje, da ne bo zlorabljala informacij o neizvršenih naročilih in da bo sprejela ustrezne ukrepe za preprečevanje zlorabe takih informacij s strani pooblaščenih oseb, vključenih v izvrševanje naročil v skladu s to politiko izvrševanja naročil. V ta namen bo družba:

- (a) vzpostavil učinkovit mehanizem za poročanje o sumljivem ravnanju v skladu z ločeno notranjo politiko družbe o prijavljanju nepravilnosti;
- (b) zagotavlja spoštovanje etičnih načel s strani vseh pooblaščenih oseb;
- (c) spremlja dejavnosti pooblaščenih oseb, katerih dejavnosti lahko spremlja tudi retrospektivno; in
- (d) redno preverja dejavnosti pooblaščenih oseb, da zagotovi skladnost s tem notranjim pravilnikom.

6.3 Pooblaščen uslužbenec za skladnost je odgovoren za sprejemanje in izvajanje ukrepov v skladu s členom 6.2.

6.4 Če pooblaščen uradnik ugotovi, da je pooblaščen oseba zlorabila ali bi lahko zlorabila informacije o neizvršenih naročilih, to nemudoma prijavi članom upravnega odbora družbe in, če je zlorabo ali potencialno zlorabo storil član upravnega odbora ali notranji revizor družbe, tudi skupščini družbe. Takšna zloraba se šteje za kršitev delovne discipline ali kršitev dolžnosti ravnati s strokovno skrbnostjo, za kar pristojni organi družbe v skladu s prejšnjim stavkom naložijo ustrezno odgovornost po delovnem pravu ali gospodarskem pravu.

- 6.5 Pri izvrševanju naročil v smislu tega notranjega pravilnika je mogoče združiti naročila strank z naročili drugih strank, če je a priori malo verjetno, da bi taka združitev škodovala kateri koli od strank, katerih naročila se združujejo z naročili drugih strank.
- 6.6 V primeru izrednih in nepredvidljivih dogodkov lahko družba ravna drugače, kot je določeno v tem notranjem pravilniku, vendar vedno v najboljšem interesu stranke.
- 7 OBVEZA RAZKRIVANJA
- 7.1 Družba na svoji spletni strani objavlja:
- 7.1.1 hipertekstne povezave do belih knjig o kripto sredstvih, v zvezi s katerimi zagotavlja storitve menjave kripto sredstev za sredstva in menjave kripto sredstev za kripto sredstva;
- 7.1.2 obseg transakcij, ki jih je družba sklenila pri opravljanju storitev menjave kripto sredstev za sredstva in menjave kripto sredstev za kripto sredstva, ter naslednje dodatne informacije o izvedenih transakcijah: cene transakcij, čas izvedbe transakcij, hash in ID transakcij.
- 7.2 Obveznost iz člena 7.1 in druge obveznosti razkritja na spletni strani družbe ali v klientski coni, določene v tem notranjem pravilniku, izpolni oddelek za storitve s kriptosredstvi v sodelovanju z upravnim oddelkom, pri čemer oddelek za storitve s kriptosredstvi zagotovi vse informacije v okviru člena 7.1, upravnemu oddelku, ki je dolžan te informacije brez nepotrebnega odlašanja objaviti na spletni strani družbe.
- 8 POSEBNE DOLOČBE
- 8.1 Družba spremlja učinkovitost tega notranjega predpisa, zlasti z namenom ugotavljanja morebitnih pomanjkljivosti in sprejemanja ustreznih korekcijskih ukrepov.
- 8.2 Izvršni direktor v sodelovanju z notranjim revizorjem redno, najmanj enkrat letno, oceni učinkovitost tega notranjega predpisa v skladu s členom 8.1, zlasti z oceno metodologije za določanje cene kriptoaktivov v smislu njene učinkovitosti, gospodarske trajnosti in prednosti za stranke v primerjavi z drugimi ponudniki storitev kriptoaktivov.
- 8.3 Izvršni direktor je v sodelovanju z notranjim revizorjem dolžan redno pregledovati in posodabljeni ta notranji predpis, in sicer najmanj enkrat letno.
- 9 KONTROLA
- 9.1 Skladnost z obveznostmi, določenimi v tem notranjem pravilniku, nadzira pooblaščenec za skladnost.
- 9.2 Če pooblaščenec za skladnost v okviru svojih pooblastil ugotovi kakršno koli kršitev tega notranjega predpisa, o tem nemudoma obvesti člane upravnega odbora družbe.

10 ODGOVORNOST

10.1 Oddelek za storitve s kriptovalutami je odgovoren za izpolnjevanje obveznosti iz tega notranjega predpisa. To ne vpliva na določbe tega notranjega predpisa, ki posebne odgovornosti izrecno dodeljujejo drugi funkciji znotraj družbe.

11 KONČNE DOLOČBE

11.1 Ta notranji predpis je bil odobren s sklepom upravnega odbora dne 28. novembra 2025 in začne veljati na ta dan.

11.2 Ta notranji predpis začne veljati na dan pravne veljavnosti sklepa Narodne banke Slovaške o podelitvi licence družbi za opravljanje storitev s kryptoaktivnimi sredstvi.

PRILOGA ŠT. 1

Seznam trgovalnih platform za kripto sredstva v skladu s členom 5.1.1 nediskriminatorne trgovalne politike družbe

- OKX
- Binance
- Bybit