

NOTRANJI PREDPISI O POLITIKI IZVRŠEVANJA NAROČIL

1 UVODNE DOLOČBE

1.1 Ta notranji pravilnik o politiki izvrševanja naročil (v nadaljnjem besedilu: »politika izvrševanja naročil«) je bil sestavljen v skladu z:

1.1.1 členom 78 Uredbe MiCA; in

1.1.2 členom 15 DN 2025/305.

1.2 Družba to politiko izvrševanja naročil uporablja tudi pri opravljanju storitev sprejemanja in posredovanja naročil v zvezi s kryptoaktivnimi sredstvi v imenu strank, zato je bila sestavljena tudi v skladu z:

1.2.1 členom 80 Uredbe MiCA; in

1.2.2 členom 3(2) DN 2025/305.

2 OPREDELITVE

2.1 Izrazi, zapisani z veliko začetnico v tem notranjem pravilniku, imajo naslednje pomene:

Odgovorna oseba za skladnost	je oseba, odgovorna za skladnost znotraj družbe
DN 2025/305	je Delegrirana 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 v vlogi za pridobitev dovoljenja za opravljanje storitev na področju kryptoaktivov
Stranka	je del spletne strani družbe, ki je dostopen le strankam družbe po registraciji in prijavi, kjer lahko stranke med drugim oddajo zahteve družbi za opravljanje storitev s kryptoaktivnimi sredstvi
Uredba MiCA	je Uredba (EU) 2023/1114 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 31. maja 2023 o trgih s kryptoaktivnimi sredstvi in o spremembi uredb (EU) št. 1093/2010 in (EU) št. 1095/2010 in direktivama 2013/36/EU in (EU) 2019/1937
NBS	je Narodna banka Slovaške
Pooblaščen osebe	so katere koli 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 registru Mestnega sodišča Bratislava III, oddelek Sja, št. vpisa 381/B
Notranji revizor	je oseba, odgovorna za izvajanje notranjih kontrolnih funkcij v družbi

3 PREDMET NOTRANJE UREDBE

3.1 Namen tega notranjega predpisa je jasno in izčrpno opredeliti politiko izvrševanja naročil za nakup ali prodajo kryptovalut, ob upoštevanju dejavnikov, kot so cena, stroški, hitrost, verjetnost izvršitve in poravnave, velikost, narava, pogoji hrambe kryptovalut

ali katerih koli drugih vidikov, povezanih z izvršitvijo naročila, da se doseže najboljši možni rezultat za stranke družbe.

- 3.2 Namen tega notranjega predpisa je tudi določiti postopke in ukrepe za opravljanje storitev sprejemanja in posredovanja naročil v zvezi s kripto sredstvi v imenu strank s strani družbe, v skladu z zahtevami iz člena 80 Uredbe MiCA.

4 PODROČJE UPOŠTEVANJA POLITIKE IZVRŠEVANJA NAROČIL

- 4.1 Ta politika izvrševanja naročil velja za vse stranke družbe, razen če ni v členu 4.2 določeno drugače.

- 4.2 Družba te politike izvrševanja naročil ne uporablja, če je od stranke prejela posebno naročilo. Posebno naročilo je naročilo, ki vključuje na primer:

4.2.1 izbira določenega kraja izvedbe (npr. določena trgovalna platforma za kryptoaktivne);

4.2.2 določitev časa izvedbe; ali

4.2.3 druge podobne specifikacije za izvedbo naročila s strani družbe v imenu stranke.

- 4.3 Če družba od stranke prejme posebno naročilo v skladu s členom 4.2, stranko obvesti, da ta politika izvrševanja naročil ne velja za elemente, ki jih zajema to posebno naročilo. Po takem obvestilu je stranka dolžna izraziti nedvoumno in brezpogojno soglasje, da ta politika izvrševanja naročil zanjo ne velja, in potrditi oddajo svojega naročila. Družba bo naročilo stranke izvršila le, če stranka v skladu s prejšnjim stavkom zavezujoče potrdi svoje naročilo. Brez soglasja stranke družba naročila ne bo izvršila.

- 4.4 Neuporaba politike izvrševanja naročil iz člena 4.2 ni absolutna in velja le za tiste elemente posameznega naročila, na katere se nanaša to posamezno naročilo, Družba si bo prizadevala za upoštevanje te politike izvrševanja naročil, če to ni v nasprotju s konkretnim naročilom stranke.

- 4.5 Družba uporablja člene 4.2 do 4.4 le pri opravljanju storitve izvrševanja naročil v zvezi s kryptoaktivnimi sredstvi v imenu strank, ne pa pri opravljanju storitve sprejemanja in posredovanja naročil v zvezi s kryptoaktivnimi sredstvi v imenu strank.

5 NAROČILA STRANK PRI OPRAVLJANJU STORITEV IZVRŠEVANJA NAROČIL V ZVEZI S KRIPTOAKTIVI V IMENU STRANK

- 5.1 Družba izvršuje naročila strank le za nakup kriptovalut, navedenih v Prilogi 1 k tej politiki izvrševanja naročil. Prodajna cena teh kriptovalut je izključno v valutah, navedenih v Prilogi 2 k temu notranjemu pravilniku.

- 5.2 Če je plačilo za naročilo za prodajo ali nakup kriptovalut uradna valuta, je to lahko le uradna valuta, navedena v Prilogi 2 k temu notranjemu pravilniku.

- 5.3 Družba bo izvršila naročila strank le, če je predhodno pridobila soglasje s to politikou izvrševanja naročil. Stranka mora (če je zainteresirana za storitev v zvezi s kriptovalutnimi sredstvi v skladu s to politikou) to soglasje podati prek stranke cone pred prvo izvedbo storitve izvrševanja naročila v zvezi s kriptovalutnimi sredstvi v imenu stranke za določeno stranko, pri čemer stranka predloži naročilo za to storitev v skladu s členom 5.5. Hkrati mora družba pred prvo storitvijo izvrševanja naročil v zvezi s kriptovalutnimi sredstvi v imenu stranke za določeno stranko to stranko obvestiti, da se njena naročila lahko izvršijo tudi zunaj platforme za trgovanje s kriptovalutnimi sredstvi (OTC), in od stranke zahtevati izrecno soglasje za takšen postopek. Soglasje stranke s to politikou izvrševanja naročil v skladu s členom 5.3 se za namene člena 78(5) Uredbe MiCA šteje kot izrecno soglasje stranke, dano v obliki splošnega sporazuma z možnostjo izvrševanja naročil stranke zunaj platforme za trgovanje s kriptovalutnimi sredstvi.
- 5.4 Stranka je dolžna v naročilu navesti:
- 5.4.1 ali je zainteresiran za nakup ali prodajo kriptovalutnih sredstev;
- 5.4.2 naslov denarnice, na katero želi stranka nakazati kriptovalute;
- 5.4.3 v primeru nakupa kriptovalut:
- (i) vrsto in ime ali oznako kriptovalute, ki jo želi kupiti;
 - (ii) število kriptovalut, ki se kupujejo;
 - (iii) ali bo plačilo za nakup tega kriptovalutnega sredstva v obliki kriptovalut v njihovi denarnici, in če je tako, vrsta in ime ali oznaka teh kriptovalut;
- 5.4.4 v primeru prodaje kriptovalut:
- (i) vrsta in ime ali oznaka kriptovalute, ki se prodaja;
 - (ii) število kriptovalut, ki se prodajajo.
- 5.5 Družba sprejema naročila od strank izključno prek stranke Zone. Družba naročila potrjuje v realnem času, kar vključuje preverjanje formalne pravilnosti naročila (preverjanje, ali vsebuje vse obvezne informacije v skladu s členom 5.4) in preverjanje, ali ima stranka dovolj sredstev za izvedbo naročila.
- 5.6 Po prejemu naročila stranke družba stranki potrdi, da bo naročilo izvedla.
- 5.7 Družba lahko zavrne izvedbo naročila stranke, v tem primeru pa o tem obvesti stranko.
- 5.8 Če je stranka določila rok za izvedbo naročila, družba ravna v skladu s členom 5.7, če te zahteve ne more izpolniti.

5.9 V primeru iz člena 5.4.2 družba ne zagotavlja prenosa žetonov elektronskega denarja na zunanje denarnice strank, ki jih družba ne upravlja.

6 NAROČILA STRANK PRI OPRAVLJANJU STORITVE PREJEM IN OBRAVNAVA NAROČIL V ZVEZI S KRIPTOSREDSTVI V IMENU STRANK

6.1 V primeru nakupa kriptovalut, ki niso navedene v Prilogi 1 te politike izvrševanja naročil, lahko družba sprejme in posreduje naročilo stranke. Obseg kriptovalut in valut, ki lahko predstavljajo plačilo za te kriptovalute, za katere družba zagotavlja storitev sprejemanja in posredovanja naročil v zvezi s kriptovalutami v imenu strank, je določen s ponudbo izvedbenih mest v skladu s Prilogo 3 k tej politiki izvrševanja naročil. Družba redno, vsaj enkrat na dva tedna, spremlja ponudbo na mestih izvrševanja in v skladu s tem strankam omogoča, da v stranki cono oddajo naročilo, ki ga družba lahko sprejme in nato posreduje v izvršitev na mesto izvrševanja, navedeno v Prilogi 3 k tej politiki izvrševanja naročil.

6.2 Pri opravljanju storitve sprejemanja in posredovanja naročil v zvezi s kripto sredstvi v imenu strank družba ravna v skladu s členi 5.3 do 5.8, z odstopanji, določenimi v tem členu 6.

6.3 Družba individualno prilagaja obseg podatkov iz člena 5.4 v območju za stranke, ki jih mora stranka zagotoviti, da lahko družba pravilno sprejme in posreduje njeno naročilo. Oddelek za storitve s kriptovalutami prilagaja te podatke v skladu z zahtevami izvedbenih mest, navedenih v Prilogi 3 k tej politiki izvrševanja naročil, da lahko sprejmejo in nato izvršijo naročila družbe.

6.4 Družba strankam omogoča, da v Stranki izberejo določeno mesto izvršitve iz seznama v Prilogi 3 k tej politiki izvrševanja naročil, pri čemer je obseg izbire odvisen od parametrov posameznega naročila in njegove skladnosti z individualnimi mesti izvršitve.

6.5 Da bi zagotovila pravilno in hitro posredovanje naročil strank izvajalnim mestom, je družba sprejela naslednje postopke in ukrepe:

6.5.1 Nalogi se sprejemajo v skladu s členom 5.5.

6.5.2 Po prejemu naročil jih družba obdela, tj. posreduje na izbrano mesto izvedbe. Naročila se razvrščajo predvsem na podlagi časovne prednosti (*FIFO – First In, First Out*), kar pomeni, da se naročila obdelujejo v vrstnem redu, v katerem so bila prejeta. To načelo zagotavlja enako obravnavanje vseh strank ne glede na obseg naročila. Če pride več naročil hkrati, je sekundarna prednost pri obdelavi naročila velikost naročila, tj. naročila se obdelujejo od najnižje nominalne vrednosti v EUR do najvišje.

6.5.3 Družba posreduje naročilo takoj po prejemu, najpozneje v 1 uri po prejemu.

- 6.5.4 Če naročila ni bilo mogoče posredovati v roku, določenem v členu 6.5.3, družba o tem takoj obvesti stranko v Stranki coni, vključno z razlogom za neizpolnitev roka.
- 6.5.5 Če naročila ni bilo mogoče posredovati, na primer če ga je določeno mesto izvedbe zavrnilo, družba o tem nemudoma obvesti stranko v Stranki coni, vključno z razlogom za nezmožnost posredovanja naročila.
- 6.5.6 Če je bilo naročilo uspešno posredovano in sprejeto za izvedbo s strani mesta izvedbe, družba o tem nemudoma obvesti stranko v Stranki coni.

7 KRAJI IZVRŠITVE

- 7.1 Seznam izvedbenih mest, ki jih uporablja družba, je naveden v Prilogi 3 k tej politiki izvrševanja naročil. Družba ima pravico dodati ali odstraniti določena izvedbena mesta s seznama izvedbenih mest, v tem primeru pa mora vedno posodobiti Prilogo 3 k tej politiki izvrševanja naročil.
- 7.2 Družba ne zaračunava ali obračunava nobenih provizij ali pristojbin v zvezi z izvrševanjem naročil na način, ki bi diskriminiral določene izvršilne lokacije. Hkrati družba ne zaračunava, ne pobira in ne prejema nobenih provizij, popustov, provizij ali drugih oblik plačila, povezanih z izvrševanjem naročil na določenem mestu izvršitve, tj. z izbiro določenega mesta izvršitve in usmerjanjem naročil, prejetih od strank, na določeno mesto izvršitve. Družba prav tako ne zaračunava, ne pobira in ne prejema nobenih provizij, popustov, provizij ali drugih oblik plačila (denarnih ali nedenarnih) v zameno za usmerjanje naročil, prejetih od strank, na določeno mesto izvršitve.
- 7.3 Izvršni direktor je odgovoren za sestavo izvedbenih mest ter pregleduje in posodablja seznam izvedbenih mest v skladu s členoma 9.4 in 9.5, zlasti po tem, ko preuči, ali trenutna izvedbena mesta zagotavljajo najboljše možne rezultate za stranke družbe. Pri izbiri izvedbenih mest izvršni direktor uporablja naslednja merila:
- 7.3.1 Najboljša razpoložljiva cena za stranko:
- (i) ugodni menjalni tečaji za kripto sredstva;
 - (ii) Preglednost in razumnost provizij;
 - (iii) Zmanjšanje odstopanja *cen* pri izvrševanju naročil;
- 7.3.2 Hitrost in zanesljivost izvrševanja naročil (merjenje učinkovitosti obdelave naročil):
- (i) Povprečni čas, potreben za izvršitev naročila;
 - (ii) Stopnja uspešnosti izvrševanja naročil;
 - (iii) Zanesljivost API povezave in komunikacijskih kanalov;

7.3.3 Likvidnost in razpoložljivost zahtevanih kriptovalutnih sredstev (ocena zadostne likvidnosti za zahtevane pare kriptovalutnih sredstev):

- (i) Tržna globina za posamezna kriptovalutna sredstva;
- (ii) Zmožnost izvedbe naročil večjega obsega brez večjega vpliva na ceno;
- (iii) Razpoložljivost potrebnih kriptovalutnih sredstev in trgovalnih parov;
- (iv) Neprekinjeno delovanje trgovalnega mesta (24/7);

7.3.4 Varnostni standardi in tehnična zanesljivost kraja izvedbe (ocena varnostne ravni):

- (i) Izvajanje naprednih varnostnih protokolov
- (ii) Zgodovina varnostnih incidentov;
- (iii) Obstoje zavarovanja proti kibernetiskim tveganjem;
- (iv) Redni varnostni pregledi in testi penetracije;

7.3.5 Regulativni status in skladnost z zakonskimi predpisi (ocena skladnosti z zakonskimi predpisi):

- (i) Registracija in licenciranje v ustreznih jurisdikcijah;
- (ii) Skladnost z zahtevami AML/CFT;
- (iii) Zgodovina regulativnih ukrepov ali sankcij;

7.3.6 Tehnična infrastruktura (ocena tehnične zrelosti):

- (i) Stabilnost in prilagodljivost sistema;
- (ii) Kakovost in dokumentacija vmesnikov API;
- (iii) Razpoložljivost testnega okolja;
- (iv) Raven tehnične podpore;

7.3.7 Reputacija in tržni položaj (upoštevanje tržnega položaja):

- (i) Dolžina delovanja na trgu;
- (ii) Obseg transakcij;
- (iii) Število uporabnikov; in
- (iv) Preglednost poslovnih praks.

- 7.4 Družba uporablja mesta izvedbe na neodvisni podlagi, To pomeni, da ne prejema nobenega nadomestila, provizije, popusta ali druge denarne ali nedendarne koristi za uporabo določenega mesta izvedbe, pri čemer je odločitev o določenem mestu izvedbe izključno v diskreciji družbe, ki upošteva dejavnike, navedene v tej politiki izvedbe naročil, da bi dosegla najboljše koristi za stranko.
- 7.5 Notranji revizor četrtletno spremlja skladnost z obveznostmi družbe iz člena 7.4, vključno z vsemi finančnimi tokovi med kraji izvajanja in družbo. V ta namen pooblaščenec za skladnost notranjemu revizorju posreduje vse informacije o darilih ali znakih zahvale s strani krajev izvajanja pooblaščenim osebam, ki so bile pooblaščenca za skladnost sporočene v skladu z notranjimi predpisi družbe o ukrepih za preprečevanje in obvladovanje navzkrižja interesov, tako da lahko notranji revizor oceni njihovo skladnost s členom 7.4. Vse kršitve člena 7.4 notranji revizor prijavi upravnemu odboru družbe, ki po oceni zadevni pooblaščenim osebi naloži ustrezne sankcije v skladu z delovnim ali gospodarskim pravom.
- 7.6 Družba ne izvršuje naročil ali posreduje naročil na izvršilna mesta, ki niso navedena v Prilogi 3, razen če to ni posebna zahteva stranke v skladu s členom 4.2 (v primeru izvršitve naročila).
- 7.7 Merila za izbiro krajev izvedbe so določena v členu 9.

8 PRAVILA ZA IZVRŠEVANJE NALOGOVI

- 8.1 Družba bo sprejela vse razumne ukrepe, da doseže najboljši možni rezultat za stranko, ob upoštevanju cene, stroškov, hitrosti, verjetnosti izvršitve in poravnave, velikosti, narave naročila, pogojev hrambe kriptovalutnih sredstev ali drugih relevantnih dejavnikov (v nadaljnjem besedilu: »dejavniki izvršitve«). Relativna pomembnost teh dejavnikov se lahko razlikuje glede na posamezen primer.
- 8.2 Če pa stranka družbi predloži posebno naročilo v skladu s členom 4.2, ga družba upošteva in uporabi izvedbene dejavnike v skladu s členom 4.4 le v obsegu, v katerem ti ne preprečujejo ali ovirajo izpolnitve posebnega naročila stranke.
- 8.3 Družba bo pri izvrševanju naročil ravnala s potrebno strokovno skrbnostjo in upoštevala izkušnje in strokovno znanje pooblaščenih oseb, odgovornih za izvrševanje naročil, ob upoštevanju razpoložljivih tržnih informacij in tržnih razmer, da bi dosegla ravnovesje med naslednjimi dejavniki izvrševanja:
- 8.3.1 Skupna vrednost (tj. cena in stroški skupaj) – skupni stroški transakcije za stranko, vključno s provizijami družbe in morebitnimi provizijami tretjih oseb.
 - 8.3.2 Hitrost – pomembnost hitre izvedbe transakcije (zlasti glede na nestabilnost trga kriptovalut).
 - 8.3.3 Verjetnost izvedbe in poravnave – tveganje, da transakcija ne bo izvedena zaradi nizke likvidnosti ali drugih dejavnikov.

- 8.3.4 Velikost – upoštevajte velikosti transakcije, zlasti za velika naročila.
- 8.3.5 Drugi pomembni dejavniki – npr. nizka likvidnost ali visoka volatilita za določeno vrsto kriptovalute.
- 8.4 Družba šteje izvedbene dejavnike iz členov 8.3.1 in 8.3.2 za glavne izvedbene dejavnike, ki jim pri izvrševanju naročil pripisuje največjo težo (z izjemami, ki so dovoljene v skladu z določenimi razponi teže iz tega člena 8.4 v povezavi s členom 8.5). Družba dodeli uteži izvedbenim dejavnikom v naslednjih zneskih in pod naslednjimi pogoji:
 - 8.4.1 Skupna vrednost (cena + stroški): 50–70 % skupne teže odločitve;
 - 8.4.2 Hitrost izvedbe: 20–30 % teže, s povečano prednostjo v primerih visoke volatilita, ko lahko zamude povzročijo znatna odstopanja cen;
 - 8.4.3 Verjetnost izvedbe in poravnave: 10–20 % teže, zlasti za večja naročila ali kriptovalute z nizko likvidnostjo;
 - 8.4.4 Velikost naročila: se obravnava za vsak primer posebej; za velika naročila lahko to pomeni utež do (največ) 30 %, saj je ključnega pomena zagotoviti postopno izvedbo brez neprimerne vpliva na ceno;
 - 8.4.5 Pogoji za hrambo kryptoaktivov: v primerih, ko je pomembno upoštevati razpoložljivost in varnost infrastrukture za hrambo, se temu dejavniku dodeli utež 10–20 odstotkov;
 - 8.4.6 Drugi dejavniki (npr. narava naročila, časovna omejitev, posebnosti posameznega kriptosredstva): ti se upoštevajo ad hoc s težo 0–10 %.
- 8.5 V skladu s členom 8.4 družba pri dodeljevanju uteži ravna v skladu z naslednjim drevesom odločitev:
 - 8.5.1 Če je volatilita nizka in likvidnost zadostna, se prednost da izvedbenemu dejavniku „skupna vrednost (cena + stroški)“ (tj. lahko predstavlja do 70 % skupne uteži, predvsem na račun izvedbenega dejavnika „hitrost izvedbe“);
 - 8.5.2 Če je volatilita visoka, se prednost prenese na izvedbeni dejavnik „hitrost izvedbe“ (tj. lahko predstavlja do 30 % skupne uteži, predvsem na račun izvedbenega dejavnika „skupna vrednost (cena + stroški)“);
 - 8.5.3 Če je likvidnost nizka ali je naročilo veliko, se prednost daje izvedbenim dejavnikom „verjetnost izvedbe in poravnave“ (tj. lahko predstavlja do 20 % skupne uteži) in „velikost naročila“ (tj. lahko predstavlja do 30 % skupne uteži);
 - 8.5.4 Izvedbeni dejavnik „pogoji hrambe kriptovalutnih sredstev“ se upošteva le, če obstajajo posebni pogoji hrambe (npr. varnostne ali tehnične omejitve);

- 8.5.5 Dodatni izvedbeni dejavniki Družba bo upoštevala dodatne izvedbene dejavnike le, če prispevajo k doseganju najboljšega možnega rezultata za stranko, pri čemer lahko taki dodatni izvedbeni dejavniki imajo največjo težo 10 %.
- 8.6 Za namene ocene najboljšega možnega rezultata za stranko družba ne bo primerjala rezultatov doseženih z uporabo te politike izvrševanja naročil, z rezultati, ki bi jih za stranko lahko dosegel drug ponudnik storitev s kriptovalutami na podlagi uporabe politike izvrševanja naročil tega ponudnika ali na podlagi drugačne strukture provizij.
- 9 IZBIRA MESTA IZVEDBE
- 9.1 Pri izvrševanju naročil družba analizira izvršilna mesta, ki so na voljo v skladu s členom 7, da bi identificirala tista izvršilna mesta, ki omogočajo izvršitev naročil z najboljšim možnim rezultatom za stranke.
- 9.2 Pri izbiri konkretnega kraja izvedbe družba upošteva vse pretekle pozitivne in negativne izkušnje z izvrševanjem naročil in doseganjem najboljših možnih rezultatov prek tega kraja izvedbe, pri čemer v primeru ponavljajočih se negativnih izkušenj direktor preveri vključitev tega konkretnega kraja izvedbe v seznam krajev izvedbe.
- 9.3 Pri prvotni izbiri in vsaki poznejši ponovni izbiri določenega kraja izvedbe družba oceni:
- posebne dejavnike določenega mesta izvedbe; posebne
 - dejavnike določenega kriptosredstva;
 - ali se določeno kriptosredstvo trguje na več izvedbenih mestih; skupne stroške,
 - povezane z izvedbo naročila na določenem izvedbenem mestu;
 - verjetnost doseganja najboljšega rezultata za stranko na določenem mestu izvršitve;
 - verjetnost izvršitve in poravnave ter tveganja neizvršitve zaradi nizke likvidnosti ali drugih dejavnikov; in
 - hitrost izvršitve naročila.
- 9.4 Izvršni direktor ali pooblaščen oseba, ki jo imenuje, vodi ocenjevalno kartico za vsako delovno mesto, pri čemer uporablja naslednje uteži in pragove:
- 9.4.1 Cena in stroški
- (i) utež: 40 %;
 - (ii) pragovna vrednost: ciljno odstopanje izvedene cene od tehtane povprečne cene poslov, izvedenih na ustreznih mestih izvedbe v zadnjih dveh urah

zadnjih dveh urah ≤ 30 bazičnih točk za likvidna sredstva, ≤ 60 bazičnih točk za manj likvidna sredstva;

9.4.2 Likvidnost

- (i) Teža: 40 %
- (ii) *pragovna vrednost*: ciljna stopnja izpolnitve ≥ 97 % za likvidna sredstva, ≥ 95 % za manj likvidna sredstva;

9.4.3 Zanesljivost

- (i) utež: 20 %:
- (ii) *Pragovna vrednost*: razpoložljivost API/lokacije storitve $\geq 99,0$ % na mesec.

9.5 Izvršni direktor mesečno posodablja ocenjevalno kartico v skladu s členom 9.4. Če kraj izvedbe dva meseca zapored ne izpolnjuje pragovnih vrednosti, izvršni direktor odloči o njegovi začasni začasni prekinitvi ali umiku s seznama krajev izvedbe v skladu s Prilogo 3.

9.6 Družba je dolžna stranko obvestiti o kraju izvedbe, kjer je bila transakcija izvedena, vključno s podrobnostmi o ceni in hitrosti izvedbe naročila.

10 POLITIKA IZVRŠEVANJA NAROČIL

10.1 Naročila strank, prejeta v obdelavo, se samodejno vnesejo v centralno bazo podatkov naročil, kjer se obdelajo v skladu z načeli, določenimi v tem členu 10. Vsakemu naročilu se dodeli časovni žig, ki služi kot identifikator za namene razvrščanja naročil.

10.2 Pri izvrševanju naročil družba ravna tako, da zagotovi: takojšnjo,

pošteno in hitro izvršitev naročila;

izvršiti naročila 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, pri čemer:

v primeru dveh ali več naročil, prejetih z enako prednostjo, družba najprej izvede naročilo za kripto sredstva z večjo likvidnostjo; in

naročila z enako prednostjo iz prejšnje točke se razvrstijo od najnižje nominalne vrednosti v EUR do najvišje (pri čemer imajo prednost tista z nižjo nominalno vrednostjo);

takoj obvesti stranko o vseh resnih ovirah za pravilno izvršitev naročila, za katere je družba seznanjena;

takojšen in pravilni prenos vseh kripto sredstev ali sredstev stranke.

- 10.3 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 družba:
- vzpostavi učinkovit mehanizem za poročanje o sumljivem ravnanju v skladu z ločeno notranjo politiko družbe o prijavljanju nepravilnosti;
 - zagotavlja spoštovanje etičnih načel s strani vseh pooblaščenih oseb, pri čemer vsaka pooblaščenca oseba (poleg izpolnjevanja obveznosti v zvezi s preprečevanjem zlorabe trga v skladu z organizacijskimi pravili družbe), ki ima informacije o neizvršenih naročilih:
 - ne sme trgovati na podlagi teh informacij;
 - je zavezana k zaupnosti v zvezi s temi informacijami, razen če je posredovanje teh informacij drugi pooblaščenca osebi potrebno za opravljanje njenih delovnih nalog;
 - ne sme hraniti teh informacij (v fizični ali elektronski obliki) na način, da so dostopne drugim osebam
 - spremlja dejavnosti pooblaščenih oseb, katerih dejavnosti lahko spremlja tudi retrospektivno; in
 - redno preverja dejavnosti pooblaščenih oseb, da zagotovi skladnost s tem notranjim pravilnikom.
- 10.4 Pooblaščenca uslužbenec je odgovoren za sprejemanje in izvajanje ukrepov v skladu s členom 10.3.
- 10.5 Če pooblaščenca uradnik za skladnost ugotovi, da je katera koli pooblaščenca oseba zlorabila ali bi lahko zlorabila informacije o neizvršenih naročilih, to nemudoma prijavi članom upravnega odbora družbe, če pa je zlorabo ali potencialno zlorabo storil član upravnega odbora ali notranji revizor družbe, to prijavi 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.
- 10.6 Pri izvrševanju naročil v smislu tega notranjega predpisa je mogoče naročila stranke združiti z naročili drugih strank, če je a priori malo verjetno, da bi takšna združitev škodovala kateri koli od strank, katerih naročila naj bi se združila z naročili drugih strank.
- 10.7 V primeru izrednih in nepredvidljivih dogodkov lahko družba ravna drugače od postopkov, določenih v tem notranjem pravilniku, vendar vedno v najboljšem interesu stranke.
- 10.8 Družba ravna v skladu s členi 10.3 do 10.7 tudi pri sprejemanju in posredovanju naročil v zvezi s kriptivnimi sredstvi v imenu strank.
- 10.9 V primeru kakršnih koli konfliktov pri izvrševanju naročil se družba ravna po naslednjih načelih:

izvršitev naročila stranke ima vedno prednost pred izvršitvijo naročila pooblaščené osebe ali izvršitvijo trgovanja s strani družbe za lastni račun;

če je naročilo stranke za nakup ali prodajo kriptovalute, za katero že obstaja aktivno (tj. sprejeto, vendar ne izvršeno) naročilo druge stranke, pooblaščená oseba, ki prejme naročilo stranke, mora stranko obvestiti, da obstaja aktivno naročilo druge stranke družbe za nakup ali prodajo te kriptovalute; če stranka vztraja pri oddaji naročila, družba stranko obvesti, da bo naročilo sprejela, vendar ga bo izvršila šele po tem, ko bo naročilo stranke, katere naročilo je družba sprejela prej, v celoti izpolnjeno ali po njegovem poteku.

11 POSEBNE DOLOČBE

11.1 Družba na svoji spletni strani objavlja svojo politiko izvrševanja naročil v poenostavljenem in netehničnem jeziku, ki je razumljiv vsem strankam družbe.

11.2 Družba spremlja učinkovitost politik izvrševanja naročil, sprejetih v skladu s tem notranjim pravilnikom, zlasti z namenom ugotavljanja morebitnih pomanjkljivosti in sprejemanja ustreznih korektivnih ukrepov.

11.3 Oddelek za storitve s kriptovalutami redno spremlja in dvakrat tedensko preverja, ali so bili za stranke doseženi najboljši možni rezultati. Za vsako naročilo oceni:

11.3.1 odstopanje cene od referenčne povprečne cene transakcij, izvedenih na ustreznih mestih izvedbe v zadnjih 24 urah, s sprejemljivo (ciljno) mejo odstopanja največ 0,3 % za likvidna kriptosredstva in največ 0,6 % za manj likvidna kriptosredstva;

11.3.2 čas izvedbe, pri čemer je sprejemljiv (ciljni) čas izvedbe največ 10 sekund za likvidna kriptosredstva in največ 60 sekund za manj likvidna kriptosredstva;

11.3.3 stopnja uspešnosti izvedbe (stopnja izpolnitve), sprejemljiva (ciljna) meja stopnje uspešnosti izvedbe je najmanj 97 % za likvidna kriptosredstva in najmanj 95 % za manj likvidna kriptosredstva, merjena kot razmerje med v celoti izvedenimi naročili in skupnim številom naročil v obdobju, ki se pregleduje.

11.4 V primeru ponavljajočega se neizpolnjevanja omejitev iz člena 11.3 izvršni direktor sprejme korekcijske ukrepe, kot so (i) uvedba spremembe v mestih izvršitve; (ii) uvedba spremembe v načinu izvršitve naročil; ali (iii) uvedba spremembe tega notranjega predpisa.

11.5 Izvršni direktor v sodelovanju z notranjim revizorjem redno, najmanj enkrat letno, oceni učinkovitost te politike izvrševanja naročil v skladu s členom 11.2, zlasti z oceno:

ali izvedbena mesta, vključena v njo, omogočajo doseganje najboljšega možnega

rezultata za stranko; ali je treba spremeniti ureditev izvrševanja naročil.

- 11.6 Ocena v skladu s členom 11.5 se izvede poleg ocen, ki se izvedejo posebej v skladu s tem notranjim predpisom.
- 11.7 Izvršni direktor v sodelovanju z notranjim revizorjem mora redno, najmanj enkrat letno, pregledati in posodobiti to politiko izvrševanja naročil, pa tudi v primeru pomembnih sprememb, ki vplivajo na sposobnost družbe, da pri izvrševanju naročil doseže najboljši možni rezultat za svoje stranke.
- 11.8 Družba bo stranke obvestila o vseh bistvenih spremembah svojih dogovorov o izvrševanju naročil ali spremembah te politike izvrševanja naročil z objavo posodobljene različice v prostoru za stranke in pošiljanjem po e-pošti tistim strankam katerim je že vsaj enkrat zagotovila storitve izvrševanja naročil v zvezi s kriptovalutami v imenu strank.
- 11.9 Stranka ima pravico zahtevati, da družba dokaže, da je izvršila njeno naročilo v skladu s to politiko izvrševanja naročil. Družba mora stranki tak dokaz zagotoviti čim prej, zlasti z omogočanjem dostopa do vseh relevantnih informacij in dokumentov v zvezi z določenim naročilom, pri čemer vse s tem povezane stroške nosi družba.
- 11.10 NBS ima enake pravice kot stranka v skladu s členom 11.9. Družba mora NBS obravnavati enako kot stranko v skladu s členom 11.9.

12 ZAPISOVANJE IN PREVERJANJE NAROČIL

- 12.1 Da bi zagotovili revizijsko sledljivost in preglednost, družba (prek svojega oddelka za informacijsko tehnologijo) samodejno beleži prejeta naročila z uporabo sistemov za upravljanje naročil (OMS), ki vsakemu naročilu dodelijo edinstven identifikator in časovni žig. Družba shranjuje te zapise v nespremenljivi obliki, kar omogoča naknadni nadzor celotnega procesa obdelave naročil.
- 12.2 Da bi se zaščitila pred manipulacijo in zlorabo storitev družbe na področju kriptovalut, družba uporablja napredne algoritme za odkrivanje anomalij, ki lahko identificirajo sumljive trgovalne vzorce, kot so visokofrekvenčno trgovanje ali nenadne spremembe obsega. V takih primerih lahko družba samodejno začasno ustavi sumljiva naročila in opozori na potrebo po pregledu.

13 KONTROLA

- 13.1 Skladnost z obveznostmi, določenimi v tem notranjem pravilniku, nadzira pooblaščenec za skladnost.
- 13.2 Če pooblaščenec za skladnost v okviru svojih pooblastil odkrije kakršno koli kršitev tega notranjega predpisa, o tem nemudoma obvesti člane upravnega odbora družbe.

14 ODGOVORNOST

14.1 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.

15 KONČNE DOLOČBE

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

15.2 Ta notranji predpis začne veljati na dan pravne veljavnosti sklepa Narodne banke Slovaške o podelitvi licence družbi za opravljanje storitev na področju kryptoaktivov.

PRILOGA ŠT. 1

SEZNAM KRIPTO PREMOŽENJA, ZA KATERO DRUŽBA IZVAJA NAROČILA

- Bitcoin
- Ethereum,
- Ripple,
- Solana,
- Cardano,
- USDC.

PRILOGA ŠT. 2

SEZNAM URADNIH VALUT, KI SE LAHKO UPORABLJAJO PRI IZVRŠEVANJU NALOGOVI

- EUR

PRILOGA ŠT. 3

SEZNAM MEST IZVEDBE

Kraj izvedbe	Vrsta kraja izvedbe
OKX	Trgovalna platforma za kriptovalute
Binance	Trgovalna platforma za kriptovalute
Bybit	Trgovalna platforma za kriptovalute