

WNĘTRZNE PRZEPISY — NIEDYSKRYMINACYJNA POLITYKA HANDLOWA

1 POSTANOWIENIA WSTĘPNE

1.1 Niniejszy regulamin wewnętrzny, stanowiący niedyskryminacyjną politykę handlową Spółki, został opracowany zgodnie z:

1.1.1 art. 77 ust. 1 rozporządzenia MiCA; oraz

1.1.2 art. 14 DN 2025/305.

2 DEFINICJE

2.1 Terminy pisane wielką literą użyte w niniejszym regulaminie wewnętrznym mają następujące znaczenie:

Compliance Officer	jest osobą odpowiedzialną za zapewnienie zgodności z przepisami w ramach Spółki
DN 2025/305	to rozporządzenie delegowane Komisji 2025/305 z dnia 31 października 2024 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1114 w odniesieniu do przepisów technicznych regulacyjnych, które precyzują informacje, które należy zawrzeć we wniosku o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności dostawcy usług kryptoaktywów
Strefa klienta	jest częścią strony internetowej Spółki, do której dostęp mają wyłącznie klienci Spółki po zarejestrowaniu się i zalogowaniu, i w ramach której klienci mogą między innymi składać Spółce wnioski o świadczenie usług związanych z kryptoaktywami
Rozporządzenie MiCA	jest rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1114 z dnia 31 maja 2023 r. w sprawie rynków kryptoaktywów oraz zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1093/2010 i (UE) nr 1095/2010 oraz dyrektywy 2013/36/UE i (UE) 2019/1937
NBS	jest Narodowy Bank Słowacji
Osoby uprawnione	to dowolna z następujących osób: a) członkowie organów Spółki; b) pracownicy Spółki; c) osoby trzecie świadczące usługi na rzecz Spółki na podstawie outsourcingu zgodnie z art. 73 rozporządzenia MiCA.
Spółką	jest spółką Madison Six j. s. a. z siedzibą pod adresem Slávičie údolie 106, Bratislava - dzielnica Staré Mesto 811 02, IČO: 56 856 229, zarejestrowana w Rejestrze Handlowym Sądu Miejskiego w Bratysławie III, sekcja Sja, wpis nr 381/B
Audytór wewnętrzny	osoba zodpovědná za výkon funkce vnitřní kontroly ve Spółce

3 PRZEDMIOT REGULACJI PRZEPISÓW WEWNĘTRZNYCH

- 3.1 Niniejszy regulamin wewnętrzny określa zasady niedyskryminacyjnego podejścia do wymiany kryptoaktywów na środki finansowe oraz wymiany kryptoaktywów na inne kryptoaktywa zgodnie z art. 77 ust. 1 rozporządzenia MiCA. Celem niniejszego regulaminu wewnętrznego jest zapewnienie przejrzystych i obiektywnych warunków dla wszystkich klientów korzystających z usług Spółki w zakresie wymiany kryptoaktywów na środki finansowe oraz wymiany kryptoaktywów na inne kryptoaktywa.
- 3.2 Niniejszy regulamin określa również typy klientów, z którymi Spółka zgadza się prowadzić działalność, oraz warunki, które muszą spełniać tacy klienci.

4 TYPY KLIENTÓW, Z KTÓRYMI SPÓŁKA PROWADZI TRANSAKCJE

- 4.1 Spółka świadczy usługi w zakresie kryptoaktywów, wymiany kryptoaktywów na środki finansowe i/lub wymiany kryptoaktywów na inne kryptoaktywa następującym typom klientów:
- 4.1.1 Osoby fizyczne powyżej 18 roku życia; oraz
- 4.1.2 Osoby prawne z siedzibą w państwie członkowskim UE.
- 4.2 W przypadku osób fizycznych Spółka świadczy swoje usługi przede wszystkim osobom fizycznym będącym obywatelami UE. Klienci – osoby fizyczne posiadające obywatelstwo krajów spoza UE podlegają bardziej rygorystycznej weryfikacji w ramach programu własnej działalności Spółki.
- 4.3 Klienci zgodnie z art. 4.1 muszą również spełniać następujące warunki:
- 4.3.1 Muszą być zarejestrowani i posiadać konto na stronie internetowej Spółki, przy czym proces rejestracji obejmuje również wyrażenie zgody na ogólne warunki handlowe Spółki;
- 4.3.2 Muszą pomyślnie przejść kontrolę AML / KYC, którą Spółka obowiązkowo przeprowadza wobec każdego klienta zgodnie z własnym programem działania;
- 4.3.3 Ich konto na stronie internetowej Spółki nie jest zawieszane, np. z powodu podejrzenia o przeprowadzanie nietypowych operacji handlowych, nakazu sądowego lub środka lub nakazu innego organu władzy publicznej.

5 METODYKA USTALANIA CEN KRYPTOWALUT

5.1 Opis mechanizmu ustalania cen

- 5.1.1 Spółka ustala ceny kryptoaktywów na podstawie aktualnych danych rynkowych, które pozyskuje z wielu renomowanych źródeł, takich jak API głównych agregatorów cen platform handlowych dla kryptoaktywów. Przy ustalaniu ceny kryptoaktywa, które ma zostać

zamienione na środki finansowe lub inne kryptoaktywa, Spółka stosuje metodę obliczania średniej ceny kupna i sprzedaży na rynkach globalnych w następujący sposób:

Średnia cena kupna lub średnia cena sprzedaży jest obliczana jako średnia ważona wszystkich cen kupna lub sprzedaży danego kryptoaktywa na platformach handlowych dla kryptoaktywów wymienionych w załączniku nr 1 do niniejszego regulaminu wewnętrznego za określony okres czasu (najbliższy poprzedni 1-minutowy interwał czasowy, przy czym interwały te są zawsze liczone od godziny 0:00 dnia kalendarzowego), przy czym waga poszczególnych cen jest określana na podstawie wolumenu obrotów na danej giełdzie. Platformy handlowe dla kryptoaktywów wymienione w załączniku nr 1 są regularnie (co najmniej raz w miesiącu) poddawane przeglądowi przez dział usług kryptoaktywów, który następnie przedkłada zarządowi Spółki propozycję ich ewentualnej aktualizacji.

- 5.1.2 W celu zminimalizowania wpływu krótkoterminowych wahań stosuje się średni ważony kurs (VWAP), który oblicza się według następującego wzoru:

$$\text{VWAP} = (\sum (\text{cena}_i \times \text{objem}_i)) / (\sum \text{objem}_i)$$

gdzie cena_i to cena pojedynczej transakcji, a objem_i to wolumen danej transakcji w ramach obserwowanego przedziału czasowego na platformach handlowych dla kryptoaktywów wymienionych w załączniku nr 1 do niniejszego regulaminu wewnętrznego. VWAP jest aktualizowany w regularnych odstępach czasu (co minutę, począwszy od godziny 0:00 dnia kalendarzowego) i stanowi podstawę do ustalenia aktualnej ceny kryptoaktywa.

- 5.1.3 Podejście zgodnie z niniejszym artykułem 5.1 gwarantuje, że ceny są sprawiedliwe i odzwierciedlają aktualną sytuację rynkową. Za pośrednictwem strefy klienta firma informuje klientów, że ceny mogą się nieznacznie różnić od cen podanych przez innych dostawców usług kryptoaktywów lub na innych platformach handlowych dla kryptoaktywów w wyniku zastosowanej metodologii.

5.2 Wpływ czynników rynkowych na kształtowanie cen

- 5.2.1 Mechanizm ustalania cen przez Spółkę uwzględnia dwa główne czynniki rynkowe: wolumen obrotu i zmienność rynku.
- 5.2.2 W przypadku niskiej płynności lub niskiego wolumenu obrotu Spółka stosuje szerszy *spread* (różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży), aby pokryć ryzyko związane z wahaniami cen. Natomiast w przypadku wysokiego wolumenu obrotu Spółka minimalizuje *spread*, co zapewnia klientom korzystniejsze warunki.
- 5.2.3 Zmienność rynku wpływa na częstotliwość aktualizacji cen – przy zwiększonej zmienności VWAP i średnia cena kupna lub średnia cena sprzedaży są aktualizowane częściej niż

w art. 5.1.1 i 5.1.2, aby dokładniej odzwierciedlać aktualną dynamikę rynku. Za postępowanie zgodnie z poprzednim zdaniem, w tym monitorowanie zmienności rynku, odpowiedzialny jest dział usług kryptoaktywów.

5.2.4 Podejście zgodnie z niniejszym punktem 5.2 gwarantuje, że klienci otrzymają cenę adekwatną do aktualnych warunków.

5.3 Przejrzystość i komunikacja z klientami

5.3.1 Spółka informuje swoich klientów i potencjalnych klientów o zasadach ustalania cen, tworząc na swojej stronie internetowej sekcję „Jak ustalamy ceny”, w której szczegółowo wyjaśnia stosowane metody i czynniki wpływające na ceny przy świadczeniu usług wymiany kryptoaktywów na środki finansowe lub inne kryptoaktywa. Klienci są informowani, że cena podana w momencie składania zamówienia jest stała i gwarantowana dla danej transakcji przez określony czas. Jeśli cena ulegnie zmianie w wyniku opóźnienia lub problemów technicznych, klient ma prawo odmówić realizacji transakcji.

5.4 Stała cena w przypadku zleceń natychmiastowych

5.4.1 Spółka gwarantuje stałą cenę kryptowalut dla klientów, którzy składają zlecenia natychmiastowe (tzw. *zlecenia rynkowe*). Cena jest ustalana na stałe w momencie potwierdzenia zlecenia przez klienta i obowiązuje przez cały czas trwania transakcji, dzięki czemu Spółka zapewnia zgodność z art. 77 ust. 3 rozporządzenia MiCA. Warunkiem jest posiadanie wystarczającej ilości środków na koncie klienta w momencie potwierdzenia zlecenia; w przeciwnym razie konieczne jest ponowne złożenie zlecenia w momencie, gdy środki będą dostępne. Cena ta jest obliczana zgodnie z art. 5.1 i 5.2 i jest wyświetlana na platformie internetowej w strefie klienta przed potwierdzeniem transakcji. Klienci są informowani, że cena ta obejmuje również ewentualny *spread*, który pokrywa koszty ponoszone przez Spółkę w związku ze świadczeniem usług wymiany kryptoaktywów na środki finansowe lub inne kryptoaktywa oraz ryzyko związane z wahaniami rynku.

5.4.2 Spółka nie świadczy usług wymiany kryptoaktywów na środki finansowe lub inne kryptoaktywa w sposób inny niż określony w art. 5.4.1 (tzw. zlecenie natychmiastowe).

5.4.3 Aktualne ceny kryptoaktywów są publikowane przez Spółkę w widocznym miejscu na jej stronie internetowej. Ceny są regularnie aktualizowane przez dział usług kryptoaktywów na podstawie danych rynkowych.

5.4.4 W przypadku ogólnych opóźnień w procesie wymiany spowodowanych np. awarią połączenia internetowego, problemami technicznymi na stronie internetowej Spółki, tymczasową niedostępnością zewnętrznych źródeł danych lub innymi awariami systemowymi, które mogą mieć wpływ na ważność wyświetlanej ceny, klient

zawsze informowany o konieczności ponownego potwierdzenia warunków transakcji, w przeciwnym razie Spółka anuluje transakcję, jeśli miałaby ona zostać zrealizowana z tego powodu na warunkach mniej korzystnych dla klienta niż warunki obowiązujące w momencie, gdy zlecenie klienta było ostateczne zgodnie z punktem 5.4.1.

5.5 Minimalne i maksymalne limity transakcji

5.5.1 Spółka ustala minimalne i maksymalne limity kwoty, która może być przedmiotem usług wymiany kryptoaktywów na środki finansowe lub inne kryptoaktywa. Minimalna kwota transakcji wynosi 50 EUR lub równowartość w kryptoaktywach. Maksymalna kwota transakcji jest zazwyczaj ograniczona do 10 000 EUR lub równowartości w kryptoaktywach dziennie dla jednego klienta, przy czym limit ten może zostać zmieniony na podstawie dodatkowej weryfikacji tożsamości klienta zgodnie z programem własnej działalności Spółki.

5.5.2 Poprzez limity określone w punkcie 5.5.1 Spółka:

- (i) skutecznie zarządza ryzykiem związanym z dużymi wolumenami transakcji, które mogłyby wpłynąć na jej płynność lub bezpieczeństwo;
- (ii) lepiej monitoruje transakcje pod kątem wypełniania swoich obowiązków w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy; oraz
- (iii) chroni klientów przed nieproporcjonalnymi stratami finansowymi w przypadku znacznych wahań rynkowych.

5.5.3 Spółka świadczy usługi wymiany kryptoaktywów na środki finansowe oraz wymiany kryptoaktywów na kryptoaktywa do momentu wyczerpania własnych środków. Minimalna dzienna kwota takich środków wynosi 10 000 EUR lub równowartość tej kwoty w kryptoaktywach. Po wyczerpaniu środków, do momentu ponownego zaksięgowania środków na własnym rachunku Spółki, Spółka będzie świadczyć klientom usługi w zakresie kryptoaktywów polegające na wykonywaniu zleceń dotyczących kryptoaktywów w imieniu klientów.

6 ZASADY WYKONYWANIA ZLECEŃ

6.1 Spółka wykonuje zlecenia w taki sposób, aby zapewnić:

- (a) niezwłoczne, sprawiedliwe i szybkie wykonanie zlecenia;
- (b) wykonywanie porównywalnych zleceń klienta zgodnie z kolejnością ich otrzymania i bezzwłocznie, z wyjątkiem przypadków, gdy charakter zlecenia lub panujące warunki rynkowe nie pozwalają na to lub gdy nie leży to w najlepszym interesie klienta;

- (c) natychmiastowe informowanie klienta o wszelkich poważnych przeszkodach dotyczących prawidłowego wykonania zlecenia, o których Spółka posiada wiedzę;
 - (d) niezwłoczne i prawidłowe przeniesienie wszystkich kryptoaktywów lub środków finansowych klienta.
- 6.2 Spółka zobowiązuje się nie wykorzystywać informacji o niewykonanych zleceniach i podjąć odpowiednie środki, aby zapobiec wykorzystaniu tych informacji przez jakąkolwiek upoważnioną osobę uczestniczącą w wykonywaniu zleceń zgodnie z niniejszą polityką wykonywania zleceń. W tym celu Spółka:
- (a) stworzyła skuteczny mechanizm zgłaszania podejrzanego zachowania w rozumieniu odrębnego wewnętrznego regulaminu Spółki dotyczącego zgłaszania nieprawidłowości;
 - (b) dbają o przestrzeganie zasad etycznych przez wszystkie osoby uprawnione;
 - (c) monitoruje działalność upoważnionych osób, których działania może również śledzić z perspektywy czasu; oraz
 - (d) przeprowadza regularne kontrole działań osób upoważnionych pod kątem przestrzegania niniejszych przepisów wewnętrznych.
- 6.3 Za przyjmowanie i wykonywanie działań zgodnie z art. 6.2 odpowiedzialny jest Compliance Officer.
- 6.4 Jeżeli Compliance Officer stwierdzi, że jakakolwiek upoważniona osoba nadużyła lub prawdopodobnie nadużyła informacji o niewykonanych zleceniach, niezwłocznie zgłasza to członkom zarządu Spółki, a jeśli nadużycia lub potencjalnego nadużycia dopuścił się członek zarządu lub audytor wewnętrzny Spółki, również walnemu zgromadzeniu Spółki. Takie nadużycie uznaje się za naruszenie dyscypliny pracy lub naruszenie obowiązku działania z należytą starannością, za co właściwe organy Spółki zgodnie z poprzednim zdaniem ponoszą odpowiedzialność pracowniczą lub handlową.
- 6.5 Przy wykonywaniu zleceń zgodnie z niniejszym regulaminem wewnętrznym łączenie zleceń klienta ze zleceniami innych klientów jest możliwe, jeżeli a priori jest mało prawdopodobne, że takie połączenie spowoduje niekorzystną sytuację dla któregośkolwiek z klientów, którego zlecenie ma zostać połączone ze zleceniami innych klientów.
- 6.6 W przypadku nadzwyczajnych i nieprzewidywalnych zdarzeń Spółka może postępować w sposób odbiegający od procedur określonych w niniejszym regulaminie wewnętrznym, jednak zawsze w taki sposób, aby nadrzędnym celem był najlepszy interes klienta.

7 OBOWIĄZEK PUBLIKOWANIA

- 7.1 Spółka publikuje na swojej stronie internetowej:

- 7.1.1 hiperłącza do białych dokumentów dotyczących kryptoaktywów w odniesieniu do kryptoaktywów, w związku z którymi świadczy usługi wymiany kryptoaktywów na środki finansowe oraz wymiany kryptoaktywów na kryptoaktywa;
- 7.1.2 wolumeny transakcji zawartych przez Spółkę w ramach świadczenia usług wymiany kryptoaktywów na środki finansowe oraz wymiany kryptoaktywów na kryptoaktywa, a także następujące informacje dotyczące zrealizowanych transakcji: ceny transakcji, czas realizacji transakcji, hash i identyfikator transakcji.
- 7.2 Obowiązek wynikający z art. 7.1 oraz inne obowiązki dotyczące publikacji na stronie internetowej Spółki lub w Strefie Klienta, określone w niniejszym regulaminie wewnętrznym, są realizowane przez dział usług kryptoaktywów we współpracy z działem administracyjnym, w taki sposób, że dział usług kryptoaktywów przekazuje wszystkie informacje w zakresie określonym w art. 7.1 działowi administracyjnemu, który jest zobowiązany do niezwłocznego opublikowania tych informacji na stronie internetowej Spółki.

8 PRZEPISY SZCZEGÓLNE

- 8.1 Spółka monitoruje skuteczność niniejszego regulaminu wewnętrznego, w szczególności w celu identyfikacji ewentualnych niedociągnięć i podjęcia odpowiednich działań naprawczych.
- 8.2 Prezes zarządu we współpracy z audytorem wewnętrznym będzie regularnie, co najmniej raz w roku, oceniać skuteczność niniejszego regulaminu wewnętrznego zgodnie z art. 8.1, w szczególności poprzez ocenę metodologii ustalania cen kryptoaktywów pod kątem jej skuteczności, ekonomicznej trwałości i korzyści dla klientów w porównaniu z innymi dostawcami usług kryptoaktywów.
- 8.3 Dyrektor generalny we współpracy z audytorem wewnętrznym jest zobowiązany do regularnego przeglądu i aktualizacji niniejszego regulaminu wewnętrznego co najmniej raz w roku.

9 KONTROLA

- 9.1 Kontrola przestrzegania obowiązków określonych w niniejszym regulaminie wewnętrznym jest przeprowadzana przez Compliance Officer.
- 9.2 W przypadku stwierdzenia przez specjalistę ds. zgodności z przepisami w ramach swoich kompetencji jakiegokolwiek naruszenia niniejszego regulaminu wewnętrznego, niezwłocznie informuje o tym członków zarządu Spółki.

10 ODPOWIEDZIALNOŚĆ

- 10.1 Za wypełnianie obowiązków wynikających z niniejszego regulaminu wewnętrznego odpowiedzialny jest dział świadczenia usług związanych z kryptoaktywami. Nie ma to wpływu na ewentualne postanowienia niniejszego

regulaminu wewnętrznego, które w sposób szczególny przypisują konkretną odpowiedzialność innej funkcji w ramach Spółki.

11 **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

- 11.1 Niniejszy regulamin wewnętrzny został zatwierdzony uchwałą zarządu z dnia 28.11.2025 r. i z dniem tym wchodzi w życie.
- 11.2 Niniejszy regulamin wewnętrzny wchodzi w życie z dniem uprawomocnienia się decyzji Narodowego Banku Słowacji w sprawie udzielenia Spółce zezwolenia na świadczenie usług w zakresie kryptoaktywów.

ZAŁĄCZNIK NR 1

Wykaz platform handlowych dla kryptoaktywów zgodnie z art. 5.1.1 niedyskryminacyjnej polityki handlowej Spółki

- OKX
- Binance
- Bybit