

## Wewnętrzny przepis O Polityka wykonywania poleceń

## 1 POSTANOWIENIA WSTĘPNE

1.1 Niniejszy wewnętrzny regulamin dotyczący polityki realizacji zleceń (zwany również „**polityką realizacji zleceń**”) został opracowany zgodnie z:

1.1.1 art. 78 rozporządzenia MiCA; oraz

1.1.2 art. 15 DN 2025/305.

1.2 Spółka stosuje niniejszą politykę wykonywania zleceń również do świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących kryptoaktywów w imieniu klientów i z tego powodu została ona opracowana również zgodnie z:

1.2.1 art. 80 rozporządzenia MiCA; oraz

1.2.2 art. 3 ust. 2 DN 2025/305.

## 2 DEFINICJE

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

<b>Compliance Officer</b>	jest osobą odpowiedzialną za zapewnienie zgodności z przepisami w ramach Spółki
<b>DN 2025/305</b>	to rozporządzenie delegowane Komisji 2025/305 z dnia 31 października 2024 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1114 w odniesieniu do regulacyjnych przepisów technicznych, które precyzują informacje, które należy zawrzeć we wniosku o udzielenie zezwolenia na prowadzenie działalności dostawcy usług kryptoaktywów
<b>Strefa klienta</b>	jest to część strony internetowej Spółki, do której dostęp mają wyłącznie klienci Spółki po zarejestrowaniu się i zalogowaniu, i w ramach której klienci mogą między innymi składać wnioski do Spółki o świadczenie usług związanych z kryptoaktywami
<b>Rozporządzenie MiCA</b>	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
<b>NBS</b>	jest Narodowy Bank Słowacji
<b>Osoby uprawnione</b>	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.
<b>Spółka</b>	jest spółka Madison Six j. s. a. z siedzibą pod adresem Slávičie údolie 106, Bratislava – dzielnica Staré Mesto 811 02, numer identyfikacyjny: 56 856 229, zarejestrowana w Rejestrze Handlowym Sądu Miejskiego w Bratisławie III, sekcja

	Sja, wpis nr 381/B
<b>Audytorem wewnętrznym</b>	jest osobą odpowiedzialną za wykonywanie funkcji kontroli wewnętrznej w Spółce

### 3 PRZEDMIOT REGULACJI PRZEPISÓW WEWNĘTRZNYCH

- 3.1 Celem niniejszego wewnętrznego regulaminu jest jasne i zrozumiałe zdefiniowanie polityki realizacji zleceń kupna lub sprzedaży kryptoaktywów, z uwzględnieniem czynników takich jak cena, kosztów, szybkości, prawdopodobieństwa realizacji i rozliczenia, wielkości, charakteru, warunków przechowywania kryptoaktywów lub wszelkich innych aspektów związanych z realizacją zlecenia, tak aby uzyskać najlepszy możliwy wynik dla klientów Spółki.
- 3.2 Celem niniejszego wewnętrznego regulaminu jest również określenie procedur i środków stosowanych przy świadczeniu usług przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących kryptoaktywów w imieniu klientów przez Spółkę, zgodnie z wymogami określonymi w art. 80 rozporządzenia MiCA.

### 4 ZAKRES STOSOWANIA POLITYKI WYKONYWANIA ZLECEŃ

- 4.1 Niniejsza polityka wykonywania zleceń ma zastosowanie do wszystkich klientów Spółki, o ile art. 4.2 nie stanowi inaczej.
- 4.2 Spółka nie stosuje niniejszej polityki wykonywania zleceń w przypadku otrzymania od klienta zlecenia specjalnego. Za zlecenie specjalne uznaje się zlecenie, które obejmuje na przykład:
- 4.2.1 wybór konkretnego miejsca wykonania (np. konkretna platforma handlowa dla kryptoaktywów);
  - 4.2.2 określenie czasu realizacji; lub
  - 4.2.3 inna podobna specyfikacja wykonania zlecenia przez Spółkę w imieniu klienta.
- 4.3 W przypadku otrzymania od klienta specjalnego zlecenia zgodnie z art. 4.2, Spółka poinformuje klienta, że niniejsza polityka realizacji zleceń nie będzie miała zastosowania w odniesieniu do elementów, których dotyczy to konkretne zlecenie. Po otrzymaniu takiego powiadomienia klient jest zobowiązany wyrazić swoją jednoznaczną i bezwarunkową zgodę na to, że niniejsza polityka realizacji zleceń nie będzie miała do niego zastosowania, oraz potwierdzić złożenie swojego zlecenia. Spółka zrealizuje zlecenie klienta tylko wtedy, gdy klient w sposób wiążący potwierdzi swoje zlecenie zgodnie z poprzednim zdaniem. W przypadku braku zgody klienta Spółka nie zrealizuje zlecenia.
- 4.4 Nie stosowanie polityki realizacji zleceń zgodnie z punktem 4.2 nie ma charakteru absolutnego i dotyczy wyłącznie tych elementów konkretnego zlecenia, których dotyczy to konkretne zlecenie, a Spółka dąży do wszelkich starań, aby przestrzegać tej polityki realizacji zleceń w zakresie, w jakim nie jest to sprzeczne ze szczególnym zleceniem klienta.

4.5 Artykuły 4.2 do 4.4 mają zastosowanie wyłącznie do świadczenia przez Spółkę usług wykonywania zleceń dotyczących kryptoaktywów w imieniu klientów, a nie do świadczenia usług przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących kryptoaktywów w imieniu klientów.

## 5 ZLECENIA KLIENTA W RAMACH ŚWIADCZENIA USŁUGI WYKONYWANIA ZLECEŃ DOTYCZĄCYCH KRYPTOAKTYWÓW W IMIENIU KLIENTÓW

5.1 Spółka realizuje zlecenia klienta wyłącznie w zakresie zakupu kryptoaktywów wymienionych w załączniku nr 1 do niniejszej polityki realizacji zleceń. Cena sprzedaży tych kryptoaktywów jest wyrażona wyłącznie w walutach wymienionych w załączniku nr 2 do niniejszego regulaminu wewnętrznego.

5.2 W przypadku, gdy równowartością zlecenia sprzedaży lub zakupu kryptoaktywów ma być oficjalna waluta, może to być wyłącznie oficjalna waluta wymieniona w załączniku nr 2 do niniejszego regulaminu wewnętrznego.

5.3 Spółka realizuje zlecenia klienta tylko wtedy, gdy uzyskała wcześniej zgodę na niniejszą politykę realizacji zleceń. Klient musi (jeśli jest zainteresowany usługą kryptoaktywów zgodnie z niniejszą polityką) wyrazić tę zgodę za pośrednictwem Strefy Klienta przed pierwszym świadczeniem usługi realizacji zlecenia dotyczącego kryptoaktywów w imieniu klienta konkretnemu klientowi, przy czym zlecenie na tę usługę klient składa zgodnie z art. 5.5. Przed pierwszym świadczeniem usługi realizacji zlecenia dotyczącego kryptoaktywów w imieniu klienta na rzecz konkretnego klienta, spółka informuje również tego konkretnego klienta, że jego zlecenia mogą być realizowane również poza platformą handlową dla kryptoaktywów (OTC) i wymaga wyraźnej zgody klienta na takie postępowanie. Zgoda klienta na niniejszą politykę wykonywania zleceń zgodnie z niniejszym punktem 5.3 jest dla celów art. 78 ust. 5 rozporządzenia MiCA traktowana jako wyraźna zgoda klienta wyrażona w formie ogólnej umowy z możliwością wykonywania zleceń klienta również poza platformą handlową dla kryptoaktywów.

5.4 Klient jest zobowiązany do podania w zleceniu:

5.4.1 czy jest zainteresowany kupnem lub sprzedażą kryptoaktywów;

5.4.2 adres portfela, na który klient chce przelać kryptoaktywa;

5.4.3 w przypadku zakupu kryptoaktywów:

(i) rodzaj i nazwę lub oznaczenie kryptoaktywa, które ma być przedmiotem zakupu;

(ii) liczbę sztuk kryptoaktywów, które mają być przedmiotem zakupu;

(iii) czy równowartością zakupu tego kryptoaktywa będą kryptoaktywa znajdujące się w jego portfelu, a jeśli tak, to również rodzaj i nazwa lub oznaczenie tych kryptoaktywów;

5.4.4 w przypadku sprzedaży kryptoaktywów:

- (i) rodzaj i nazwa lub oznaczenie kryptoaktywa, które ma być przedmiotem sprzedaży;
- (ii) liczba sztuk kryptowaluty, która ma być przedmiotem sprzedaży.

- 5.5 Spółka przyjmuje zlecenia od klientów wyłącznie za pośrednictwem Strefy Klienta. Spółka weryfikuje zlecenia w czasie rzeczywistym, co obejmuje kontrolę poprawności formalnej zlecenia (sprawdzenie, czy zawiera ono wszystkie obowiązkowe dane zgodnie z punktem 5.4) oraz kontrolę wystarczających środków klienta do wykonania zlecenia.
- 5.6 W przypadku przyjęcia zlecenia klienta Spółka potwierdza klientowi, że zlecenie zostanie zrealizowane.
- 5.7 Spółka może odmówić wykonania zlecenia klienta, w takim przypadku poinformuje o tym fakcie klienta.
- 5.8 W przypadku, gdy klient podał w swoim zleceniu termin, w którym żąda wykonania zlecenia, Spółka postępuje zgodnie z punktem 5.7, jeśli nie jest w stanie spełnić tego wymagania.
- 5.9 W przypadku określonego w punkcie 5.4.2 Spółka nie zapewnia transferów tokenów pieniądza elektronicznego do zewnętrznych portfeli klientów, które nie są zarządzane przez Spółkę.

## **6 ZLECENIA KLIENTA W RAMACH ŚWIADCZENIA USŁUGI PRZYJMOWANIE I REALIZACJA ZLECEŃ DOTYCZĄCYCH KRYPTOWALUT W IMIENIU KLIENTÓW**

- 6.1 W przypadku zakupu kryptoaktywów innych niż wymienione w załączniku nr 1 do niniejszej polityki realizacji zleceń, Spółka może przyjąć i przekazać zlecenie klienta. Zakres oferty kryptoaktywów i walut, które mogą stanowić równowartość tych kryptoaktywów, w odniesieniu do których Spółka świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących kryptoaktywów w imieniu klientów, jest określony przez ofertę miejsc wykonania zgodnie z załącznikiem nr 3 do niniejszej polityki realizacji zleceń. Spółka regularnie, co najmniej raz na dwa tygodnie, monitoruje ofertę w miejscach wykonania i odpowiednio umożliwia klientom w strefie klienta złożenie zlecenia, które może zostać przyjęte przez Spółkę, a następnie przekazane do wykonania w miejscu wykonania wymienionym w załączniku nr 3 do niniejszej polityki wykonywania zleceń.
- 6.2 Świadcząc usługi przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących kryptoaktywów w imieniu klientów, Spółka postępuje zgodnie z art. 5.3–5.8, z uwzględnieniem zmian określonych w niniejszym art. 6.
- 6.3 W ramach strefy klienta firma indywidualnie dostosowuje zakres danych zgodnie z art. 5.4, które klient musi podać, aby firma mogła prawidłowo przyjąć i przekazać jego zlecenie. Dział usług kryptoaktywów dostosowuje te dane zgodnie z wymaganiami miejsc wykonania wymienionych w załączniku nr 3 do niniejszej polityki wykonywania zleceń, aby mogły one przyjmować zlecenia od Spółki, a następnie je wykonywać.

- 6.4 Spółka umożliwi klientom w ramach Strefy Klienta wybór konkretnego miejsca wykonania z listy podanej w załączniku nr 3 do niniejszej polityki wykonywania zleceń, przy czym zakres wyboru zależy od parametrów konkretnego zlecenia i jego zgodności z poszczególnymi miejscami wykonania.
- 6.5 W celu prawidłowego i szybkiego przekazywania zleceń klientów do miejsc realizacji Spółka przyjęła następujące procedury i środki:
- 6.5.1 Przyjmowanie zleceń odbywa się zgodnie z art. 5.5.
- 6.5.2 Po przyjęciu zleceń Spółka przetwarza je, tzn. przekazuje do realizacji wybranemu miejscu wykonania. Zlecenia są priorytetowane przede wszystkim na podstawie priorytetu czasowego (*FIFO – First In, First Out*), co oznacza, że zlecenia są przetwarzane w kolejności, w jakiej zostały przyjęte. Zasada ta zapewnia sprawiedliwe traktowanie wszystkich klientów, niezależnie od wielkości zlecenia. W przypadku, gdy w jednym momencie wpłynę kilka zleceń, drugorzędnym kryterium ustalania priorytetów przetwarzania zleceń jest wielkość zlecenia, tzn. zlecenia są przetwarzane od najniższej wartości nominalnej w EUR do najwyższej.
- 6.5.3 Spółka przystępuje do przekazania zlecenia niezwłocznie po jego przyjęciu, najpóźniej w ciągu 1 godziny od jego przyjęcia.
- 6.5.4 W przypadku, gdy zlecenie nie mogło zostać przekazane w terminie określonym w punkcie 6.5.3, Spółka niezwłocznie informuje o tym klienta w Strefie Klienta, podając również przyczynę niemożności dotrzymania terminu.
- 6.5.5 W przypadku, gdy zlecenie nie mogło zostać przekazane, na przykład gdy miejsce wykonania odmówiło jego przyjęcia, Spółka niezwłocznie poinformuje o tym klienta w Strefie Klienta, podając również powód niemożności przekazania zlecenia.
- 6.5.6 Jeśli zlecenie zostało pomyślnie przekazane i przyjęte przez miejsce wykonania, Spółka niezwłocznie poinformuje o tym klienta w Strefie Klienta.

## 7 MIEJSCA WYKONANIA

- 7.1 Wykaz miejsc realizacji, z których korzysta Spółka, znajduje się w załączniku nr 3 do niniejszej polityki realizacji zleceń. Spółka ma prawo dodawać lub usuwać konkretne miejsca realizacji z wykazu miejsc realizacji, aktualizując za każdym razem załącznik nr 3 do niniejszej polityki realizacji zleceń.
- 7.2 Spółka nie pobiera ani nie nalicza żadnych opłat i prowizji związanych z realizacją zleceń w sposób, który dyskryminowałby niektóre miejsca realizacji. Spółka nie pobiera, nie nalicza ani nie uzyskuje żadnych opłat, rabatów, prowizji ani innych form wynagrodzenia związanych z realizacją zleceń w konkretnym miejscu realizacji, tj. z wyborem konkretnego miejsca realizacji i kierowaniem zleceń otrzymanych od klientów do konkretnego miejsca realizacji. Spółka nie pobiera, nie nalicza ani nie uzyskuje żadnych opłat, rabatów, prowizji ani innych

formy wynagrodzenia (pieniężnego lub niepieniężnego) w zamian za kierowanie zleceń otrzymanych od klientów do konkretnego miejsca wykonania.

7.3 Za ustalenie miejsc realizacji zleceń odpowiedzialny jest dyrektor generalny, który jednocześnie dokonuje przeglądu i aktualizacji listy miejsc realizacji zleceń zgodnie z art. 9.4 i 9.5, w szczególności po uwzględnieniu faktu, czy aktualne miejsca realizacji zleceń gwarantują osiągnięcie najlepszych możliwych wyników dla klientów Spółki. Przy wyborze miejsc realizacji zleceń dyrektor generalny kieruje się następującymi kryteriami:

7.3.1 Najlepsza dostępna cena dla klienta:

- (i) Korzystne kursy wymiany kryptoaktywów;
- (ii) Przejrzystość i adekwatność opłat;
- (iii) Minimalizacja poślizgu cenowego (*price slippage*) przy realizacji zleceń;

7.3.2 Szybkość i niezawodność realizacji zleceń (pomiar efektywności przetwarzania zleceń):

- (i) Średni czas potrzebny do wykonania zlecenia;
- (ii) Poziom skuteczności wykonywania poleceń;
- (iii) Niezawodność połączenia API i kanałów komunikacyjnych;

7.3.3 Płynność i dostępność wymaganych kryptowalut (ocena wystarczającej płynności dla wymaganych par kryptowalut):

- (i) Głębokość rynku dla poszczególnych kryptoaktywów;
- (ii) Możliwość realizacji zleceń o większym wolumenie bez znaczącego wpływu na cenę;
- (iii) Dostępność wymaganych kryptoaktywów i par handlowych;
- (iv) Nieprzerwane działanie platformy handlowej (24/7);

7.3.4 Standardy bezpieczeństwa i niezawodność techniczna miejsca realizacji (ocena poziomu bezpieczeństwa):

- (i) Wdrożenie zaawansowanych protokołów bezpieczeństwa
- (ii) Historia incydentów związanych z bezpieczeństwem;
- (iii) Istnienie ubezpieczenia od cyberzagrożeń;
- (iv) Regularne audyty bezpieczeństwa i testy penetracyjne;

#### 7.3.5 Status regulacyjny i zgodność z przepisami prawa (ocena zgodności z przepisami prawa):

- (i) Rejestracja i licencjonowanie w odpowiednich jurysdykcjach;
- (ii) Zgodność z wymogami AML/CFT;
- (iii) Historia środków regulacyjnych lub sankcji;

#### 7.3.6 Infrastruktura techniczna (ocena zaawansowania technicznego):

- (i) Stabilność i skalowalność systemów;
- (ii) Jakość i dokumentacja interfejsów API;
- (iii) Dostępność środowiska testowego;
- (iv) Poziom wsparcia technicznego;

#### 7.3.7 Reputacja i pozycja rynkowa (uwzględnienie pozycji rynkowej):

- (i) Długość obecności na rynku;
- (ii) Wielkość obrotów;
- (iii) Liczba użytkowników; oraz
- (iv) Przejrzystość praktyk handlowych.

7.4 Spółka korzysta z miejsc wykonywania usług na zasadzie niezależności, co oznacza, że za korzystanie z konkretnego miejsca wykonania nie otrzymuje żadnego wynagrodzenia, prowizji, rabatu ani innych korzyści pieniężnych lub niepieniężnych, a określenie konkretnego miejsca wykonania leży wyłącznie w kompetencji Spółki po uwzględnieniu czynników określonych w niniejszej polityce wykonywania zleceń, tak aby osiągnąć najlepszy interes klienta.

7.5 Audytor wewnętrzny monitoruje co kwartał przestrzeganie przez Spółkę obowiązków wynikających z art. 7.4, w tym wszelkie przepływy finansowe między miejscami wykonywania pracy a Spółką. W tym celu specjalista ds. zgodności przekazuje audytorowi wewnętrznemu wszelkie informacje dotyczące ewentualnych darów lub upominków od miejsc wykonywania pracy dla uprawnionych osób, które zostały zgłoszone specjalście ds. zgodności zgodnie z wewnętrznymi przepisami Spółki dotyczącymi środków zapobiegania i zarządzania konfliktem interesów, w celu oceny przez audytora wewnętrznego ich zgodności z art. 7.4. Wszelkie naruszenia art. 7.4 audytor wewnętrzny zgłasza zarządowi Spółki, który po ich ocenie nakłada na daną uprawnioną osobę odpowiednią sankcję z zakresu prawa pracy lub prawa handlowego.

7.6 Spółka nie realizuje zleceń ani nie przekazuje zleceń do realizacji w innych miejscach niż wymienione w załączniku nr 3, chyba że jest to szczególne żądanie klienta zgodnie z art. 4.2 (w przypadku realizacji zleceń).

7.7 Kryteria wyboru miejsc wykonania są określone w art. 9.

## 8 ZASADY WYKONYWANIA ZLECEŃ

8.1 Spółka podejmie wszelkie uzasadnione działania w celu osiągnięcia najlepszego możliwego wyniku dla Klienta, biorąc pod uwagę cenę, koszty, szybkość, prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia, wielkość, charakter zlecenia, warunki przechowywania kryptoaktywów lub wszelkie inne istotne okoliczności (zwane dalej „Czynnikami realizacji”). Względna waga tych czynników może się różnić w zależności od konkretnego przypadku.

8.2 Jeśli jednak Klient przekaże Spółce konkretne zlecenie zgodnie z art. 4.2, Spółka postępuje zgodnie z nim, stosując zgodnie z art. 4.4 Czynniki realizacji tylko w takim zakresie, w jakim nie uniemożliwiają one lub nie utrudniają wykonania konkretnego zlecenia klienta.

8.3 Spółka będzie wykonywać zlecenia z należytą starannością, uwzględniając doświadczenie i wiedzę fachową osób uprawnionych odpowiedzialnych za wykonywanie zleceń, biorąc pod uwagę dostępne informacje rynkowe i warunki rynkowe w celu osiągnięcia równowagi między następującymi czynnikami wykonania:

8.3.1 Całkowite wynagrodzenie (tj. cena i koszty łącznie) – całkowite koszty transakcji dla klienta, w tym opłaty Spółki i wszelkie opłaty stron trzecich.

8.3.2 Szybkość – znaczenie szybkiego zakończenia transakcji (zwłaszcza w kontekście zmienności rynku kryptowalut).

8.3.3 Prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia – ryzyko niewykonania transakcji z powodu niskiej płynności lub innych czynników.

8.3.4 Wielkość – uwzględnienie wielkości transakcji, zwłaszcza w przypadku dużych zleceń.

8.3.5 Inne istotne fakty – np. niska płynność lub wysoka zmienność w przypadku konkretnego rodzaju kryptoaktywa.

8.4 Spółka uznaje czynniki wykonania określone w art. 8.3.1 i 8.3.2 za główne czynniki wykonania, którym przypisuje najwyższą wagę przy wykonywaniu zleceń (z wyjątkami, na które pozwalają stałe przedziały wagowe określone w niniejszym art. 8.4 w połączeniu z art. 8.5). Spółka przypisuje czynnikom wykonania wagę w następujących wysokościach i na następujących warunkach:

8.4.1 Całkowite wynagrodzenie (cena + koszty): 50–70% całkowitej wagi decyzji;

- 8.4.2 Szybkość realizacji: 20–30% wagi, ze zwiększonym priorytetem w przypadkach wysokiej zmienności, gdzie opóźnienie może prowadzić do zasadniczej zmiany ceny;
  - 8.4.3 Prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia: 10–20% wagi, zwłaszcza w przypadku zleceń o większym zakresie lub kryptoaktywów o niskiej płynności;
  - 8.4.4 Wielkość zlecenia: rozpatrywana indywidualnie; w przypadku dużych zleceń może mieć wagę do (maksymalnie) 30%, ponieważ kluczowe znaczenie ma zapewnienie stopniowej realizacji bez niekorzystnego wpływu na cenę;
  - 8.4.5 Warunki przechowywania kryptoaktywów: w przypadkach, w których istotne jest uwzględnienie dostępności i bezpieczeństwa infrastruktury przechowywania, czynnikowi temu przypisuje się wagę 10–20%;
  - 8.4.6 Inne czynniki (np. charakter zlecenia, ograniczenia czasowe, specyfika konkretnego kryptoaktywa): są one uwzględniane ad hoc z wagą 0–10%.
- 8.5 Zgodnie z art. 8.4 przy przypisywaniu wag spółka postępuje zgodnie z następującym drzewem decyzyjnym:
- 8.5.1 Jeśli zmienność jest niska, a płynność wystarczająca, priorytet ma czynnik wykonania „całkowite wynagrodzenie (cena + koszty)” (tj. może stanowić do 70% całkowitej wagi, głównie kosztem czynnika wykonania „szybkość wykonania”);
  - 8.5.2 Jeśli zmienność jest wysoka, priorytetem staje się czynnik realizacji „szybkość realizacji” (tj. może stanowić do 30% całkowitej wagi, głównie kosztem czynnika realizacji „całkowite wynagrodzenie (cena + koszty)”);
  - 8.5.3 Jeśli płynność jest niska lub jest to duże zlecenie, priorytet mają czynniki wykonania „prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia” (tj. może stanowić do 20% całkowitej wagi) oraz „wielkość zlecenia” (tj. może stanowić do 30% całkowitej wagi);
  - 8.5.4 Czynnik wykonania „Warunki przechowywania kryptoaktywów” jest brany pod uwagę tylko wtedy, gdy istnieją szczególne warunki przechowywania (np. ograniczenia bezpieczeństwa lub techniczne);
  - 8.5.5 Dodatkowe czynniki wykonania są brane pod uwagę przez Spółkę tylko wtedy, gdy przyczyniają się one do osiągnięcia najlepszego możliwego wyniku dla klienta, przy czym takie dodatkowe czynniki wykonania mogą mieć maksymalną wagę 10%.
- 8.6 W celu oceny najlepszego możliwego wyniku dla klienta Spółka nie będzie porównywać wyników osiągniętych w wyniku zastosowania niniejszej polityki realizacji zleceń z wynikami, które mogłyby zostać osiągnięte dla klienta przez innego dostawcę usług kryptoaktywów w wyniku zastosowania polityki realizacji zleceń tego dostawcy lub w wyniku zastosowania innej struktury opłat.

## 9 WYBÓR MIEJSCA WYKONANIA

9.1 Przy wykonywaniu zleceń firma analizuje miejsca wykonania dostępne zgodnie z art. 7, aby zidentyfikować te miejsca wykonania, które umożliwiają realizację zleceń z najlepszym możliwym wynikiem dla klientów.

9.2 Przy wyborze konkretnego miejsca wykonania zlecenia spółka bierze pod uwagę wszystkie wcześniejsze pozytywne i negatywne doświadczenia związane z realizacją zlecenia i osiągnięciem najlepszych możliwych wyników za pośrednictwem tego miejsca wykonania, przy czym w przypadku powtarzających się negatywnych doświadczeń dyrektor generalny ponownie rozważa umieszczenie tego konkretnego miejsca wykonania na liście miejsc wykonania.

9.3 Przy pierwszym i każdym kolejnym wyborze konkretnego miejsca wykonania Spółka oceni:

- (a) specyficzne czynniki konkretnego miejsca wykonania;
- (b) specyficzne czynniki dotyczące konkretnego kryptoaktywa;
- (c) czy konkretny kryptoaktyw jest przedmiotem obrotu w wielu miejscach realizacji;
- (d) całkowite koszty związane z realizacją zlecenia w konkretnym miejscu wykonania;
- (e) prawdopodobieństwo osiągnięcia najlepszego wyniku dla klienta w konkretnym miejscu wykonania;
- (f) prawdopodobieństwo wykonania i rozliczenia oraz ryzyko niewykonania transakcji z powodu niskiej płynności lub innych czynników; oraz
- (g) szybkość realizacji zlecenia.

9.4 Dyrektor generalny lub wyznaczona przez niego osoba odpowiedzialna prowadzi dla każdego miejsca wykonania kartę oceny, w ramach której stosuje następujące wagi i wartości progowe:

### 9.4.1 Cena i koszty

- (i) **waga:** 40%;
- (ii) **wartość progowa:** docelowe odchylenie ceny wykonania od średniej ważonej wolumenem cen transakcji zrealizowanych w odpowiednich miejscach wykonania w ciągu ostatnich dwóch godzin  $\leq 30$  punktów bazowych dla aktywów płynnych,  $\leq 60$  punktów bazowych dla aktywów mniej płynnych;

### 9.4.2 Płynność

- (i) **Waga:** 40 %:
- (ii) **wartość progowa:** docelowa skuteczność realizacji zleceń (*fill-rate*)  $\geq 97$  % dla aktywów płynnych,  $\geq 95$  % dla aktywów mniej płynnych;

#### 9.4.3 Niezawodność

- (i) **waga:** 20 %:
- (ii) **wartość progowa:** dostępność API/miejsca wykonania  $\geq 99,0$  % miesięcznie.

9.5 CEO aktualizuje kartę oceny zgodnie z art. 9.4 co miesiąc. Jeśli miejsce realizacji nie osiągnie wartości progowych przez dwa kolejne miesiące, CEO podejmuje decyzję o jego tymczasowym zawieszeniu lub wykreśleniu z wykazu miejsc realizacji zgodnie z załącznikiem nr 3.

9.6 Spółka jest zobowiązana poinformować klienta o miejscu wykonania transakcji, w tym o szczegółach dotyczących ceny i szybkości realizacji zlecenia.

## 10 ZASADY REALIZACJI ZLECENI

10.1 Zlecenia klientów przyjęte do realizacji są automatycznie wprowadzane do centralnej bazy zleceń, gdzie są przetwarzane zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym artykule 10. Każde zlecenie otrzymuje sygnaturę czasową, która służy jako identyfikator do celów kolejności zlecenia.

10.2 Spółka wykonuje zlecenia w taki sposób, aby zapewnić:

- (a) niezwłoczne, sprawiedliwe i szybkie wykonanie zlecenia;
- (b) wykonanie zleceń klienta zgodnie z kolejnością ich przyjęcia 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, przy czym:
  - a. w przypadku dwóch lub więcej zleceń przyjętych w tej samej kolejności, Spółka najpierw realizuje zlecenie dotyczące kryptoaktywów o większej płynności; oraz
  - b. zlecenia o tej samej kolejności zgodnie z poprzednim punktem są uszeregowane od najniższej wartości nominalnej w EUR do najwyższej (przy czym pierwszeństwo mają zlecenia o niższej wartości nominalnej);
- (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.

- 10.3 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 podejrzanych zachowań zgodnie z odrębnym wewnętrznym regulaminem Spółki dotyczącym zgłaszania nieprawidłowości;
  - (b) dba o przestrzeganie zasad etycznych przez wszystkie osoby uprawnione, przy czym każda osoba uprawniona (oprócz przestrzegania obowiązków dotyczących zapobiegania nadużyciom na rynku zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki), która posiada informacje o niewykonanych zleceniach:
    - a. ma zakazane dokonywanie transakcji na podstawie tych informacji;
    - b. ma obowiązek zachowania poufności tych informacji, chyba że przekazanie tych informacji innej uprawnionej osobie jest niezbędne do wykonywania jej zadań służbowych;
    - c. nie może przechowywać tych informacji (w formie fizycznej lub elektronicznej) w sposób umożliwiający dostęp do nich innym osobom.
  - (c) monitoruje działalność Upoważnionych Osób, których działania może również śledzić z mocą wsteczną; oraz
  - (d) przeprowadza regularne kontrole działań upoważnionych osób pod kątem przestrzegania niniejszych wewnętrznych przepisów.
- 10.4 Za przyjmowanie i wykonywanie działań zgodnie z art. 10.3 odpowiedzialny jest Compliance Officer.
- 10.5 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 odpowiednią odpowiedzialność pracowniczą lub handlową.
- 10.6 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.
- 10.7 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 priorytetem był najlepszy interes klienta.

- 10.8 Spółka postępuje odpowiednio zgodnie z art. 10.3 do 10.7 również w przypadku przyjmowania i przekazywania zleceń dotyczących kryptoaktywów w imieniu klientów.
- 10.9 W przypadku wystąpienia jakichkolwiek konfliktów podczas wykonywania zleceń, Spółka kieruje się następującymi zasadami:
- (a) wykonanie zlecenia klienta ma zawsze pierwszeństwo przed wykonaniem zlecenia osoby uprawnionej lub wykonaniem transakcji przez Spółkę na własny rachunek;
  - (b) w przypadku złożenia zlecenia klienta na zakup lub sprzedaż takiego kryptoaktywa, w przypadku którego istnieje już aktywne (tj. przyjęte, ale niezrealizowane) zlecenie innego klienta, odpowiednia osoba upoważniona przyjmująca zlecenie tego klienta jest zobowiązana poinformować klienta, że w odniesieniu do zakupu lub sprzedaży tego kryptoaktywa istnieje aktywne zlecenie innego klienta Spółki; jeżeli klient nalega na złożenie zlecenia, Spółka informuje klienta, że przyjmie zlecenie, ale zrealizuje je dopiero po całkowitym zaspokojeniu zlecenia klienta, którego zlecenie zostało przyjęte przez Spółkę wcześniej lub po upływie jego ważności.

## 11 POSTANOWIENIA SZCZEGÓLNE

- 11.1 Spółka publikuje politykę realizacji zleceń na swojej stronie internetowej w uproszczonym i nietechnicznym języku, który będzie zrozumiały dla wszystkich klientów Spółki.
- 11.2 Spółka monitoruje skuteczność przyjętych zasad wykonywania zleceń zgodnie z niniejszym regulaminem wewnętrznym, w szczególności w celu identyfikacji ewentualnych niedociągnięć i podjęcia odpowiednich działań naprawczych.
- 11.3 Dział usług kryptowalutowych co dwa tygodnie monitoruje i weryfikuje, czy klienci osiągnęli najlepsze możliwe wyniki. Przy każdym zleceniu ocenia:
- 11.3.1 odchylenie ceny od średniej referencyjnej cen transakcji zrealizowanych w odpowiednich miejscach wykonania w ciągu ostatnich 24 godzin, przy czym dopuszczalny (docelowy) limit odchylenia wynosi maksymalnie 0,3% w przypadku płynnych kryptoaktywów i maksymalnie 0,6% w przypadku mniej płynnych kryptoaktywów;
  - 11.3.2 czas realizacji, przy czym dopuszczalny (docelowy) czas realizacji wynosi maksymalnie 10 sekund w przypadku płynnych kryptoaktywów i maksymalnie 60 sekund w przypadku mniej płynnych kryptoaktywów;
  - 11.3.3 skuteczność wykonania (fill-rate), dopuszczalny (docelowy) limit skuteczności wykonania wynosi co najmniej 97% w przypadku płynnych kryptoaktywów i co najmniej 95% w przypadku mniej płynnych kryptoaktywów, co mierzy się jako stosunek w pełni wykonanych zleceń do całkowitej liczby zleceń w danym okresie.

- 11.4 W przypadku stwierdzenia powtarzającego się nieprzestrzegania limitów określonych w art. 11.3 dyrektor generalny podejmuje działania naprawcze, na przykład (i) inicjuje zmianę miejsc realizacji; (ii) inicjuje sposób realizacji zleceń; lub (iii) inicjuje zmianę niniejszego wewnętrznego regulaminu.
- 11.5 CEO we współpracy z audytorem wewnętrznym będzie regularnie, co najmniej raz w roku, oceniać skuteczność niniejszej polityki wykonywania zleceń zgodnie z art. 11.2, w szczególności poprzez ocenę:
- (a) czy uwzględnione w niej miejsca wykonania pozwalają uzyskać najlepszy możliwy wynik dla klienta;
  - (b) czy konieczne jest wprowadzenie zmian w swoich działaniach dotyczących wykonywania zleceń.
- 11.6 Ocena zgodnie z art. 11.5 jest przeprowadzana poza ocenami, które są przeprowadzane specjalnie zgodnie z niniejszym regulaminem wewnętrznym.
- 11.7 Dyrektor generalny we współpracy z audytorem wewnętrznym jest zobowiązany do regularnego przeglądu i aktualizacji niniejszej polityki wykonywania zleceń co najmniej raz w roku, a także w przypadku istotnych zmian, które mają wpływ na zdolność Spółki do uzyskania najlepszego możliwego wyniku dla swoich klientów przy wykonywaniu zleceń.
- 11.8 Spółka powiadamia klientów o wszystkich istotnych zmianach w swoich procedurach realizacji zleceń lub zmianach w niniejszej polityce realizacji zleceń poprzez opublikowanie jej zaktualizowanej wersji w Strefie Klienta, a także poprzez wysłanie jej pocztą elektroniczną do tych klientów, którym przynajmniej raz świadczyła usługi realizacji zleceń dotyczących kryptoaktywów w imieniu klientów.
- 11.9 Klient ma prawo zażądać od Spółki przedstawienia dowodu, że Spółka wykonała jego zlecenie zgodnie z niniejszą polityką wykonywania zleceń. Spółka udowodni klientowi te fakty w najkrótszym możliwym terminie, w szczególności poprzez udostępnienie wszystkich istotnych informacji i dokumentów dotyczących konkretnego zlecenia, przy czym wszelkie związane z tym koszty pokrywa Spółka.
- 11.10 Takie same uprawnienia jak klient zgodnie z art. 11.9 ma również NBS. Spółka postępuje wobec NBS tak samo jak wobec klienta zgodnie z art. 11.9.

## 12 REJESTRACJA I KONTROLA ZLECEŃ

- 12.1 W celu zapewnienia możliwości kontroli i przejrzystości Spółka (za pośrednictwem działu IT) automatycznie rejestruje otrzymane zlecenia za pomocą systemów rejestracji zleceń (OMS), które przypisują każdemu zleceniu unikalny identyfikator i sygnaturę czasową. Spółka przechowuje takie zapisy w nieziennej formie, co umożliwi kontrolę całego procesu przetwarzania zleceń.

- 12.2 W celu ochrony przed manipulacją i nadużyciem usług kryptowalutowych Spółka wdraża zaawansowane algorytmy wykrywania anomalii, które są w stanie zidentyfikować podejrzane wzorce handlowe, takie jak handel wysokich częstotliwości lub nagłe zmiany wolumenu. W takim przypadku Spółka jest w stanie automatycznie zawiesić podejrzane zlecenia i powiadomić o konieczności ich zbadania.

### 13 KONTROLA

- 13.1 Kontrola przestrzegania obowiązków określonych w niniejszym regulaminie wewnętrznym jest sprawowana przez Compliance Officer.
- 13.2 W przypadku stwierdzenia przez Compliance Officer w ramach swoich kompetencji jakiegokolwiek naruszenia niniejszego regulaminu wewnętrznego, niezwłocznie informuje o tym członków zarządu Spółki.

### 14 ODPOWIEDZIALNOŚĆ

- 14.1 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.

### 15 POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 15.1 Niniejszy regulamin wewnętrzny został zatwierdzony decyzją zarządu z dnia 28.11.2025 r. i z dniem tym wchodzi w życie.
- 15.2 Niniejszy regulamin wewnętrzny wchodzi w życie z dniem uprawomocnienia się decyzji Narodowego Banku Słowacji o udzieleniu Spółce zezwolenia na świadczenie usług w zakresie kryptoaktywów.

## ZAŁĄCZNIK NR 1

### WYKAZ KRYPTOWALUT, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH SPÓŁKA WYKONUJE ZLECENIA

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

## ZAŁĄCZNIK NR 2

### WYKAZ OFICJALNYCH NAZW, KTÓRE MOGĄ BYĆ PRZECIWNE PRZY WYKONYWANIU ZLECEŃ

- EUR

**ZAŁĄCZNIK NR 3****WYKAZ MIEJSC WYKONYWANIA**

<b>Miejsce wykonywania</b>	<b>Rodzaj miejsca wykonywania</b>
OKX	Platforma handlowa dla kryptowalut
Binance	Platforma handlowa dla kryptowalut
Bybit	Platforma handlowa dla kryptowalut