

Na podlagi člena 81 Uredbe (EU) 2023/1114 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 31. maja 2023 o trgih kriptosredstev in spremembi uredb (EU) št. 1093/2010 in (EU) št. 1095/2010 ter direktiv 2013/36/EU in EU 2019/1937 (Uradni list EU, o. št. L150, 9.6.2023, p. 40–205; v nadaljevanju: **Uredba MiCA**) posloводство družbe INCREMENTUM d.o.o. (v nadaljevanju: **Družba**) sprejme naslednji interni akt:

PRAVILNIK O OCENI PRIMERNOSTI STRANK

1. SPLOŠNA DOLOČBA

1.1. Namen in vsebina pravil

S tem Pravilnikom o presoji primernosti strank (v nadaljevanju: »**Pravilnik**«) opredeljuje obveznosti Družbe v zvezi s presojo primernosti strank glede opravljanja storitev v zvezi s kriptosredstvi za stranke ter obveznosti glede analize stroškov in koristi menjave kriptosredstev.

2. PRESOJA PRIMERNOSTI STRANKE V ZVEZI S STORITVAMI SVETOVANJA O KRIPTOSREDSTVIH IN UPRAVLJANJU PORTFELJEV KRIPTOSREDSTEV

2.1. Ocena primernosti

Družba je dolžna izvesti oceno, ali so storitve v zvezi s kriptosredstvi ali kriptosredstva primerna za njene stranka ali potencialne stranke, ob upoštevanju njihovega znanja o vlaganju v kriptosredstva in njihovih tozadevnih izkušenj, njihovih naložbenih ciljev, vključno z dovoljenim tveganjem in njihovim finančnim položajem ter zmožnostjo kritja izgub.

Družba pred začetkom opravljanja storitev svetovanja o kriptosredstvih in/ali upravljanja portfeljev kriptosredstev pridobi informacije o znanju in izkušnjah stranke ali morebitne stranke ter informacije o investicijskih ciljih stranke in o sprejemljivi ravni tveganja, ki ga je stranka zmožna nositi, tako da stranka izpolni vprašalnik o primernosti.

Družba pred izvedbo testa primernosti stranko opozori da: »Družba podatke, ki so navedeni v nadaljevanju, zbira z namenom zagotovitve skladnosti delovanja z Uredbo (EU) 2023/1114 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 31. maja 2023 o trgih kriptosredstev in spremembi uredb (EU) št. 1093/2010 in (EU) št. 1095/2010 ter direktiv 2013/36/EU in (EU) 2019/1937 (v nadaljevanju MiCA), torej z regulacijo s področja urejanja trgov kriptosredstev. Namen posredovanja točnih in posodobljenih informacij s strani stranke je omogočiti Družbi, da zagotavlja ustrezne ocene odnosa stranke do tveganj (angl. risk profile). Na podlagi pridobljenih informacij, torej na podlagi pridobljene ocene odnosa stranke do tveganj bo Družba lahko ocenila ali so kriptosredstva primerna za stranko, ter v primeru njihove ustreznosti, tudi katera kriptosredstva ter s kakšnimi tveganji, so primerna za posamezno stranko. S tem bo Družbi omogočena ustrezna nadaljna obravnava stranke v smislu zagotavljanja ustreznih storitev v zvezi s kriptosredstvi, kot sta storitev svetovanja o kriptosredstvih ter storitev upravljanja portfeljev kriptosredstev.

Družba izvaja storitev svetovanja neodvisno. Svetovanje temelji na širši analizi različnih kriptosredstev. Svetovanje ne vsebuje kriptosredstev, ki jih izdajo ali ponujajo subjekti, ki so tesno povezani z Družbo ali so z Družbo v kakršnem koli drugem pravnem ali gospodarskem razmerju, kot je pogodbeno razmerje, ki bi lahko vplivalo na neodvisnost svetovanja. Družba v okviru svetovanja oceni zadosten nabor kriptosredstev, ki so na voljo na trgu in morajo biti dovolj raznolika, da se lahko ustrezno izpolnijo naložbeni cilji stranke in ne sprejme in ne obdrži nadomestil, provizij ali denarnih ali nedenarnih koristi, ki jih plača ali zagotovi tretja oseba ali oseba, ki v zvezi z zagotavljanjem storitve stranki ukrepa v imenu tretje osebe.»

Vprašalnik o primernosti preverja naslednje informacije o stranki:

- 1) vrste storitev, poslov in kriptosredstev, s katerimi je stranka seznanjena;
- 2) naravo, obseg in pogostost poslov stranke s kriptosredstvi in obdobje, v katerem so bili izvedeni;

- 3) stopnjo izobrazbe in poklic ali zadevni nekdanji poklic stranke ali potencialne stranke;
- 4) investicijski cilji stranke, vključno z dovoljenim tveganjem stranke;
- 5) raven sprejemljivih investicijskih tveganj v skladu z investicijskimi cilji;
- 6) strankin finančni položaj, vključno z zmožnostjo strankinega kritja izgub;
- 7) izkušnje in znanje, ki so potrebne, da stranka razume tveganja, povezana s posamezno storitvijo ali poslom.

Če Družba od morebitne stranke ne pridobi informacij o znanju in izkušnjah, ki so povezane z zadevno storitvijo in poslom ter podatkov o investicijskih ciljih stranke in o sprejemljivi ravni tveganja ali če Družba presodi, da naročene storitve niso primerne za stranko, Družba odkloni začetek opravljanja storitev svetovanja o kriptosredstvih ali upravljanja portfeljev kriptosredstev za to stranko.

Če Družba za stranko, za katero že opravlja storitve upravljanja portfelja kriptosredstev, tekom pogodbenega odnosa ne pridobi (posodobljenih) informacij o znanju in izkušnjah, ki so povezane z zadevno storitvijo in poslov ter podatkov o investicijskih ciljih stranke in o sprejemljivi ravni tveganja v zvezi z izvrševanjem storitve upravljanja portfelja kriptosredstev, ohranja vrednost premoženja stranke na način da izvršuje pogodbeno dogovorjeno naložbeno politiko do prejema zahtevka za izplačilo stranke. V tem času stranka ne more izvršiti nobenega novega vplačila sredstev.

Če Družba za stranko, za katero že opravlja storitve svetovanja o kriptosredstvih, tekom pogodbenega odnosa ne pridobi (posodobljenih) informacij o znanju in izkušnjah, ki so povezane z zadevno storitvijo in poslov ter podatkov o investicijskih ciljih stranke in o sprejemljivi ravni tveganja v zvezi s storitvijo svetovanja o kriptosredstvih taki stranki prehena izvajati zadevno storitev.

Pri presoji primernosti stranke, ki je fizična ali pravna oseba, in ki jo zastopa druga oseba kot je pooblaščenec ali zakoniti zastopnik, se podatki glede finančnega stanja in investicijskih ciljev pridobivajo o sami stranki, podatki o znanju in izkušnjah v zvezi z zadevnimi storitvami in produkti pa se pridobijo za pooblaščenca ali zakonitega zastopnika, ki bo sprejel investicijsko odločitev.

Če je stranka fizična oseba, ki še ni poslovno sposobna glede posamezne storitve ali posla, ki se bo za stranko izvršil, podatke o finančnem stanju in investicijskih ciljih stranke posreduje zakoniti zastopnik.

V primeru, da v zvezi z izvrševanjem storitve svetovanja o kriptosredstvih ali upravljanja portfeljev kriptosredstev nastane skupnost fizičnih in/ali pravnih oseb kot pravnih naslednikov stranke, ki je fizična ali pravna oseba (npr. v primeru smrti stranke, pri kateri zapuščinski postopek še ni zaključen) Družba pozove skupnost teh oseb, da jo obvestijo o morebitnem skupnem zastopstvu, oziroma jih pozove, da imenujejo skupnega zastopnika. Družba v primeru nadaljevanja izvajanja zadevnih storitev po nastanku skupnosti fizičnih in/ali pravnih oseb kot pravnih naslednikov stranke, podatke o znanju in izkušnjah pridobi o skupnem zastopniku, podatke o finančnem stanju in investicijskih ciljih pa pridobi za vse osebe, ki so udeležene v skupnosti teh oseb. Pri izvajanju storitev svetovanja o kriptosredstvih ali upravljanja portfelja kriptosredstev stranke, ki je skupnost fizičnih in/ali pravnih oseb kot pravnih naslednikov stranke, Družba upošteva finančno stanje in investicijske cilje, ki ustrezajo finančnemu stanju in investicijskim ciljem osebe z najmanjšo stopnjo pripravljenosti sprejema tveganj in najmanjšo zmožnostjo kritja izgub. Dokler Družba ne pridobi informacij o primernosti za vsako osebo, ki je udeležena v skupnosti oseb, v zvezi z izvrševanjem zadevnih storitev sprejema v korist stranke, ki je skupnost oseb, le odločitve, ki zmanjšujejo tveganje za skupnost oseb in ohranjajo vrednost premoženja skupnosti oseb.

Družba v zvezi s presojo primernosti stranke posodablja podatke o investicijskih ciljih stranke, o ravni sprejemljivih investicijskih tveganj v skladu z investicijskimi cilji stranke in o finančnem položaju stranke v dveh letih od izvedbe zadnje presoje primernosti stranke, tako da stranko pozove na ponovno izpolnitev vprašalnika, ki preverja navedene informacije o stranki.

Družba posodobitev podatkov o stranki zahteva prej kot v dveh letih od zadnje izvedbe presoje primernosti stranke tudi v primeru, če na podlagi seznanitve z dejstvi, ki jih izve tekom komunikacije s stranko ali na drug primeren način, lahko utemeljeno domneva, da so se okoliščine v zvezi z investicijskimi cilji, sprejemljivo ravni tveganj ali finančnim položajem stranke spremenile do te mere, da bi ponovna presoja primernosti privedla do drugačne ocene primernosti zadevnih storitev in poslov za stranko.

Če stranka Družbi v enem mesecu od izdaje poziva za posodobitev podatkov o primernosti ne posreduje zahtevanih podatkov, da bi se lahko ustrezno posodobili podatki o primernosti za posamezno stranko, Družba od poteka tega roka na način da izvršuje pogodbeno dogovorjeno naložbeno politiko do prejema zahtevka za izplačilo stranke. V tem času stranka ne more izvršiti nobenega novega vplačila sredstev.

2.2 Informacija o primernosti strank

Družba po prejemu izpolnjenega vprašalnika o primernosti strank, za stranke za katere bo opravljala storitev svetovanja in upravljanja portfeljev, izvede oceno primernosti strank. Po izvedbi ocene družba stranko obvesti o (ne)primernosti po elektronski pošti, na elektronski naslov, ki ga je stranka navedla v vprašalniku o primernosti strank.

S posodobljeno oceno primernosti stranke družba stranko seznani v okviru rednega poročila o dejavnostih upravljanja portfeljev (točka 5. tega Pravilnika) in poročila o primernosti, v primeru storitve svetovanja (točka 2.3 tega Pravilnika).

2.3. Poročilo o primernosti

Po opravljeni oceni primernosti ali njenem rednem pregledu v skladu z določili točke 2.1 tega Pravilnika, Družba strankam za katere izvaja storitve svetovanja v zvezi s kriptosredstvi v poročilu o primernosti podrobno opiše nasvete in navede, kako dani nasveti ustrezajo preferencam, ciljem in drugim značilnostim strank (v nadaljevanju: **Poročilo o primernosti**).

Poročilo o primernosti Družba pripravi in strankam posreduje v elektronski obliki, pri čemer zadevno Poročilo o primernosti vsebuje (vsaj):

- a) posodobljene informacije o oceni primernosti iz točke 2.1 tega Pravilnika;
- b) opisane nasvete za stranko.

V Poročilu o primernosti je Družba dolžna jasno navesti, da svetovanje temelji na znanju in izkušnjah stranke pri vlaganju v kriptosredstva, naložbenih ciljih stranke, dovoljenem tveganju, finančnem položaju in zmožnosti kritja izgub.

3. STROŠKI IN KORISTI ZAMENJAVE NALOŽB “COST-BENEFIT ANALYSIS”

Družba pred izvedbo menjave enega ali več kriptosredstev za enega ali več drugih kriptosredstev, v okviru izvajanja storitve upravljanje portfelja kriptosredstev ali svetovanja za menjavo enega ali več kriptosredstev za enega ali več drugih kriptosredstev v okviru izvajanja storitve svetovanja o kriptosredstvih, opravi oceno stroškov in koristi tovrstne menjave kriptosredstev (v nadaljevanju ocena) iz katere je razvidno, da so pričakovane koristi menjave večje od stroškov. Za namen izvedbe celostne in učinkovite ocene menjave, Družba upošteva oz. preverja sledeče relevantne podatke:

- prednosti in slabosti novega kriptosredstva;
- spremembo lastnosti kriptosredstev ali tržnih okoliščin;
- koristi strankinega portfelja, ki izhajajo iz menjave kriptosredstev;
- povečana diverzifikacija portfelja ter
- povečanje likvidnosti strankinega portfelja.

Kadar je menjava kriptosredstev predlagana v okviru storitve svetovanja o kriptosredstvih, se stranki zagotovijo tudi informacije o vseh stroških in povezanih dajatvah, med njimi tudi sledeče informacije o stroških, ki izhajajo iz 81(4). člena MiCA:

- a) stroški svetovanja, kadar je ustrezno;
- b) stroški kriptosredstev, ki se priporočajo ter

- c) o načinu, kako lahko stranka plača za kriptosredstva, kar vključuje tudi vsa plačila tretjih oseb.

Za namene preprečevanja izogibanja izvedbe ocene, v okviru storitve svetovanja o kriptosredstvih, bo svetovalec, ki je opravil storitev svetovanja o kriptosredstvih, predhodno pred izvedbo menjave kriptosredstev, stranki posredoval opravljeno izvedbo ocene, kot del Poročila o primernosti stranke oziroma kot samostojno oceno pred izvedbo vsakokratne menjave kriptosredstev, kadar je bilo Poročilo o primernosti predhodno že posredovano.

4. STROŠKI IN KOMPLEKSNOŠT ENAKOVREDNIH PRODUKTOV

Preden sprejme Družba odločitev o kriptosredstvih, ki jih bo priporočila ali vložila v portfelj, ki ga upravlja v imenu stranke, izvede oceno drugih možnosti namesto kriptosredstev in storitev v zvezi s kriptosredstvi, pri čemer upošteva stroške in kompleksnost produktov.

Družba mora imeti vzpostavljen postopek za ocenjevanje razpoložljivih kriptosredstev, ki so med seboj „enakovredna“ v smislu ustrežanja potrebam in okoliščinam stranke, kot so kriptosredstva s podobnimi ciljnim strankami ter podobnim profilom tveganja in donosa, pri čemer se upošteva:

- naravo storitve;
- poslovni model;
- vrsto kriptosredstev.

Oceno stroškov in kompleksnosti za „enakovredna“ kriptosredstva izvede družba skupaj s „cost-benefit analysis“ iz točke 3 tega pravilnika. Družba izvede oceno na ravni produkta/portfelja, pri čemer mora tak produkt še vedno ustrezati vsaki stranki in njenemu profilu.

Družba mora biti sposobna utemeljiti primere, v katerih izbere ali priporoči kriptosredstvo, ki je dražje ali kompleksnejše od enakovrednega kriptosredstva, pri postopku izbire produktov v okviru svetovanja o kriptosredstvih ali upravljanja portfeljev upošteva tudi dodatna merila, in sicer:

- razpršitev portfelja;
- likvidnost;
- stopnjo tveganja.

5. REDNO POROČILO

Družba v okviru izvajanja storitve upravljanja portfeljev kriptosredstev, svojim strankam trimesečno zagotavlja poročila v elektronski obliki o dejavnostih upravljanja portfeljev, ki se izvajajo v njihovem imenu. Ta poročila vsebujejo:

- pošten in uravnotežen pregled izvedenih dejavnosti in uspešnosti portfelja v poročevalskem obdobju;
- posodobljeno poročilo o tem, kako izvedene dejavnosti ustrezajo preferencam, ciljem in drugim značilnostim stranke;
- spešnosti portfelja v poročevalskem obdobju (donosnost portfelja);
- posodobljene informacije o oceni primernosti stranke.

To poročilo Družba predloži stranki vsake tri mesece do konca naslednjega koledarskega meseca, ki sledi zadevnemu kvartalu.

Družba nudi ta redna poročila svojim strankam na razpolago v sistemu Mojracun.

Če stranka nima dostopa do tega spletnega sistema, oziroma ne dostopa do najnovejšega vrednotenja svojega portfelja in posodobljenih informacij o oceni primernosti stranke, Družba tudi obenem nima dokaza, da je stranka v zadevnem četrtletju vsaj enkrat dostopala do vrednotenja ji le-tega predloži na način, da ji ga pošlje po običajnem komunikacijskem kanalu, ki ga Družba ima s to stranko (elektronska pošta).

6. KONČNE DOLOČBE

6.1. Seznaiter strank z vsebino Pravilnika

Družba je dolžna svoje stranke seznaiti z vsebino tega Pravilnika.

6.2. Pričetek veljavnosti

Ta Pravilnik prične veljati z dnem, ko Družba pridobi dovoljenje za opravljanje storitev v zvezi s kriptosredstvi na podlagi Uredbe MiCA.

Trzin, dne 3.11.2025

INCREMENTUM d.o.o.

Tilen Repar, direktor



Uroš Marčič, direktor

