

Na temelju članka 81 Uredbe (EU) 2023/1114 Europskog parlamenta i Vijeća od 31. svibnja 2023. o tržištima kriptoinovine i izmjeni uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 1095/2010 te direktiva 2013/36/EU i EU 2019/1937 (Službeni list EU, L150, 9.6.2023., str. 40–205; u daljnjem tekstu: **Uredba MiCA**) uprava društva INCREMENTUM d.o.o. (u daljnjem tekstu: **Društvo**) donosi sljedeći interni akt:

PRAVILNIK O PROCJENI PRIMJERENOSTI KLIJENATA

1. OPĆA ODREDBA

1.1. Svrha i sadržaj pravila

Ovim Pravilnikom o procjeni primjerenosti klijenata (u daljnjem tekstu: „Pravilnik“) utvrđuju se obveze Društva u vezi s procjenom primjerenosti klijenata u odnosu na pružanje usluga povezanih s kriptoinovinom za klijente te obveze u vezi s analizom troškova i koristi zamjene kriptoinovine.

2. PROCJENA PRIMJERENOSTI KLIJENTA U VEZI S USLUGAMA SAVJETOVANJA O KRIPTOIMOVINI I UPRAVLJANJA PORTFELJIMA KRIPTOIMOVINE

2.1. Procjena primjerenosti

Društvo je dužno provesti procjenu jesu li usluge povezane s kriptoinovinom ili kriptoinovina primjerene za njegove klijente ili potencijalne klijente, uzimajući u obzir njihovo znanje o ulaganju u kriptoinovinu i njihovo iskustvo u tom području, njihove investicijske ciljeve, uključujući dopuštenu razinu rizika, njihov financijski položaj te sposobnost pokrivanja gubitaka.

Društvo prije početka pružanja usluga savjetovanja o kriptoinovini i/ili upravljanja portfeljima kriptoinovine prikuplja informacije o znanju i iskustvu klijenta ili potencijalnog klijenta te informacije o investicijskim ciljevima klijenta i prihvatljivoj razini rizika koju je klijent sposoban preuzeti, tako da klijent ispuni upitnik o primjerenosti.

Društvo prije provedbe testa primjerenosti upozorava klijenta da: „Društvo podatke koji su navedeni u nastavku prikuplja u svrhu osiguravanja usklađenosti poslovanja s Uredbom (EU) 2023/1114 Europskog parlamenta i Vijeća od 31. svibnja 2023. o tržištima kriptoinovine i izmjeni uredbi (EU) br. 1093/2010 i (EU) br. 1095/2010 te direktiva 2013/36/EU i (EU) 2019/1937 (u daljnjem tekstu MiCA), odnosno s regulativom iz područja uređenja tržišta kriptoinovine. Svrha dostavljanja točnih i ažurnih informacija od strane klijenta jest omogućiti Društvu da osigura odgovarajuću procjenu odnosa klijenta prema rizicima (engl. risk profile). Na temelju prikupljenih informacija, odnosno na temelju dobivene procjene odnosa klijenta prema rizicima, Društvo će moći procijeniti jesu li kriptoinovina primjerena za klijenta te, u slučaju njihove primjerenosti, i koja kriptoinovina te s kojim rizicima je primjerena za pojedinog klijenta. Time će Društvu biti omogućeno odgovarajuće daljnje postupanje s klijentom u smislu pružanja odgovarajućih usluga povezanih s kriptoinovinom, kao što su usluga savjetovanja o kriptoinovini te usluga upravljanja portfeljima kriptoinovine.“

Društvo pruža uslugu savjetovanja neovisno. Savjetovanje se temelji na široj analizi različite kriptoinovine. Savjetovanje ne uključuje kriptoinovinu koju izdaju ili nude subjekti koji su usko povezani s Društvom ili su s Društvom u bilo kakvom drugom pravnom ili gospodarskom odnosu, kao što je ugovorni odnos koji bi mogao utjecati na neovisnost savjetovanja. Društvo u okviru savjetovanja procjenjuje dovoljan skup kriptoinovine koja je dostupna na tržištu i koji mora biti dovoljno raznolik kako bi se mogli odgovarajuće ispuniti investicijski ciljevi klijenta te ne prima niti zadržava naknade, provizije ili novčane ili nenovčane koristi koje plaća ili osigurava treća osoba ili osoba koja u vezi s pružanjem usluge klijentu djeluje u ime treće osobe.“

Upitnik o primjerenosti provjerava sljedeće informacije o klijentu:

- 1) vrste usluga, poslova i kriptoinovine s kojima je klijent upoznat;
- 2) prirodu, opseg i učestalost poslova klijenta s kriptoinovinom te razdoblje u kojem su obavljani;

- 3) razinu obrazovanja i zanimanje ili relevantno prethodno zanimanje klijenta ili potencijalnog klijenta;
- 4) investicijske ciljeve klijenta, uključujući dopuštenu razinu rizika klijenta;
- 5) razinu prihvatljivih investicijskih rizika u skladu s investicijskim ciljevima;
- 6) financijski položaj klijenta, uključujući sposobnost klijenta da pokrije gubitke;
- 7) iskustvo i znanje potrebne da klijent razumije rizike povezane s pojedinom uslugom ili poslom.

Ako Društvo od potencijalnog klijenta ne pribavi informacije o znanju i iskustvu povezanim s predmetnom uslugom i poslom te podatke o investicijskim ciljevima klijenta i prihvatljivoj razini rizika ili ako Društvo procijeni da naručene usluge nisu primjerene za klijenta, Društvo odbija započeti pružanje usluga savjetovanja o kriptoomovini ili upravljanja portfeljima kriptoomovine za tog klijenta.

Ako Društvo za klijenta za kojeg već pruža usluge upravljanja portfeljem kriptoomovine tijekom ugovornog odnosa ne pribavi (ažurirane) informacije o znanju i iskustvu povezanim s predmetnom uslugom i poslom te podatke o investicijskim ciljevima klijenta i prihvatljivoj razini rizika u vezi s izvršavanjem usluge upravljanja portfeljem kriptoomovine, održava vrijednost imovine klijenta na način da provodi ugovorenu investicijsku politiku do primitka zahtjeva klijenta za isplatu. U tom razdoblju klijent ne može izvršiti nijednu novu uplatu sredstava.

Ako Društvo za klijenta za kojeg već pruža usluge savjetovanja o kriptoomovini tijekom ugovornog odnosa ne pribavi (ažurirane) informacije o znanju i iskustvu povezanim s predmetnom uslugom i poslom te podatke o investicijskim ciljevima klijenta i prihvatljivoj razini rizika u vezi s uslugom savjetovanja o kriptoomovini, Društvo takvom klijentu prestaje pružati navedenu uslugu.

Pri procjeni primjerenosti klijenta koji je fizička ili pravna osoba, a kojeg zastupa druga osoba kao opunomoćenik ili zakonski zastupnik, podaci o financijskom stanju i investicijskim ciljevima prikupljaju se o samom klijentu, dok se podaci o znanju i iskustvu u vezi s predmetnim uslugama i proizvodima prikupljaju za opunomoćenika ili zakonskog zastupnika koji će donijeti investicijsku odluku.

Ako je klijent fizička osoba koja još nije poslovno sposobna u odnosu na pojedinu uslugu ili posao koji će se izvršiti za klijenta, podatke o financijskom stanju i investicijskim ciljevima klijenta dostavlja zakonski zastupnik.

U slučaju da u vezi s izvršavanjem usluge savjetovanja o kriptoomovini ili upravljanja portfeljima kriptoomovine nastane zajednica fizičkih i/ili pravnih osoba kao pravnih sljednika klijenta koji je fizička ili pravna osoba (npr. u slučaju smrti klijenta kada ostavinski postupak još nije zaključen), Društvo poziva zajednicu tih osoba da ga obavijeste o eventualnom zajedničkom zastupanju odnosno ih poziva da imenuju zajedničkog zastupnika. Društvo u slučaju nastavka pružanja predmetnih usluga nakon nastanka zajednice fizičkih i/ili pravnih osoba kao pravnih sljednika klijenta prikuplja podatke o znanju i iskustvu od zajedničkog zastupnika, dok podatke o financijskom stanju i investicijskim ciljevima prikuplja za sve osobe koje sudjeluju u toj zajednici osoba. Pri pružanju usluga savjetovanja o kriptoomovini ili upravljanja portfeljem kriptoomovine klijenta koji je zajednica fizičkih i/ili pravnih osoba kao pravnih sljednika klijenta, Društvo uzima u obzir financijsko stanje i investicijske ciljeve koji odgovaraju financijskom stanju i investicijskim ciljevima osobe s najnižim stupnjem spremnosti na preuzimanje rizika i najmanjom sposobnošću pokrivanja gubitaka. Dok Društvo ne pribavi informacije o primjerenosti za svaku osobu koja sudjeluje u zajednici osoba, u vezi s izvršavanjem predmetnih usluga donosi u korist klijenta koji je zajednica osoba samo odluke koje smanjuju rizik za zajednicu osoba i održavaju vrijednost imovine zajednice osoba.

Društvo u vezi s procjenom primjerenosti klijenta ažurira podatke o investicijskim ciljevima klijenta, o razini prihvatljivih investicijskih rizika u skladu s investicijskim ciljevima klijenta i o financijskom položaju klijenta u roku od dvije godine od provedbe posljednje procjene primjerenosti klijenta, tako da pozove klijenta na ponovno ispunjavanje upitnika kojim se provjeravaju navedene informacije o klijentu.

Društvo zahtijeva ažuriranje podataka o klijentu i prije isteka dvije godine od posljednje provedene procjene primjerenosti klijenta ako na temelju saznanja o činjenicama koje sazna tijekom komunikacije s klijentom ili na drugi odgovarajući način može opravdano pretpostaviti da su se okolnosti u vezi s investicijskim ciljevima, prihvatljivom razinom rizika ili financijskim položajem klijenta promijenile u tolikoj mjeri da bi nova procjena primjerenosti dovela do drugačije ocjene primjerenosti predmetnih usluga i poslova za

klijenta.

Ako klijent Društvu u roku od jednog mjeseca od izdavanja poziva za ažuriranje podataka o primjerenosti ne dostavi tražene podatke kako bi se podaci o primjerenosti za pojedinog klijenta mogli odgovarajuće ažurirati, Društvo nakon isteka tog roka održava vrijednost imovine klijenta na način da provodi ugovorenu investicijsku politiku do primitka zahtjeva klijenta za isplatu. U tom razdoblju klijent ne može izvršiti nijednu novu uplatu sredstava.

2.2 Informacija o primjerenosti klijenata

Društvo nakon zaprimanja ispunjenog upitnika o primjerenosti klijenata provodi procjenu primjerenosti za klijente za koje će pružati uslugu savjetovanja i upravljanja portfeljima. Nakon provedene procjene Društvo obavještava klijenta o (ne)primjerenosti elektroničkom poštom na adresu koju je klijent naveo u upitniku o primjerenosti klijenata.

S ažuriranom procjenom primjerenosti klijenta Društvo klijenta upoznaje u okviru redovitog izvješća o aktivnostima upravljanja portfeljima (točka 5. ovog Pravilnika) te izvješća o primjerenosti u slučaju usluge savjetovanja (točka 2.3 ovog Pravilnika).

2.3. Izvješće o primjerenosti

Nakon provedene procjene primjerenosti ili njezina redovitog pregleda u skladu s odredbama točke 2.1 ovog Pravilnika, Društvo klijentima za koje pruža usluge savjetovanja u vezi s kriptoinovinom u izvješću o primjerenosti detaljno opisuje dane savjete te navodi kako ti savjeti odgovaraju preferencijama, ciljevima i drugim obilježjima klijenata (u daljnjem tekstu: Izvješće o primjerenosti).

Izvješće o primjerenosti Društvo priprema i klijentima dostavlja u elektroničkom obliku, pri čemu predmetno Izvješće o primjerenosti sadrži (najmanje):

- a) ažurirane informacije o procjeni primjerenosti iz točke 2.1 ovog Pravilnika;
- b) opisane savjete za klijenta.

U Izvješću o primjerenosti Društvo je dužno jasno navesti da se savjetovanje temelji na znanju i iskustvu klijenta u ulaganju u kriptoinovinu, investicijskim ciljevima klijenta, dopuštenoj razini rizika, financijskom položaju i sposobnosti pokrivanja gubitaka.

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

Društvo prije provedbe zamjene jedne ili više kriptoinovina za jednu ili više drugih kriptoinovina, u okviru pružanja usluge upravljanja portfeljem kriptoinovine ili savjetovanja o zamjeni jedne ili više kriptoinovina za jednu ili više drugih kriptoinovina u okviru pružanja usluge savjetovanja o kriptoinovini, provodi procjenu troškova i koristi takve zamjene kriptoinovine (u daljnjem tekstu: procjena) iz koje je razvidno da su očekivane koristi zamjene veće od troškova. U svrhu provedbe cjelovite i učinkovite procjene zamjene, Društvo uzima u obzir odnosno provjerava sljedeće relevantne podatke:

- prednosti i nedostatke nove kriptoinovine;
- promjenu obilježja kriptoinovine ili tržišnih okolnosti;
- koristi za portfelj klijenta koje proizlaze iz zamjene kriptoinovine:
- povećanu diverzifikaciju portfelja i
- povećanje likvidnosti portfelja klijenta.

Kada je zamjena kriptoinovine predložena u okviru usluge savjetovanja o kriptoinovini, klijentu se osiguravaju i informacije o svim troškovima i povezanim davanjima, među kojima i sljedeće informacije o troškovima koje proizlaze iz članka 81(4) MiCA:

- a) troškovi savjetovanja, kada je to primjenjivo;
- b) troškovi kriptoinovine koja se preporučuje; te
- c) način na koji klijent može platiti kriptoinovinu, uključujući i sva plaćanja trećih osoba.

Radi sprječavanja izbjegavanja provedbe procjene u okviru usluge savjetovanja o kriptoinovini, savjetnik koji je pružio uslugu savjetovanja o kriptoinovini prije provedbe zamjene kriptoinovine klijentu dostavlja

provedenu procjenu kao dio Izvješća o primjerenosti klijenta odnosno kao samostalnu procjenu prije svake pojedinačne zamjene kriptoinovine, kada je Izvješće o primjerenosti već prethodno dostavljeno.

4. TROŠKOVI I KOMPLEKSNOŠT EKVIVALENTNIH PROIZVODA

Prije nego što Društvo donese odluku o kriptoinovini koju će preporučiti ili uključiti u portfelj kojim upravlja u ime klijenta, provodi procjenu drugih mogućnosti umjesto kriptoinovine i usluga povezanih s kriptoinovinom, pri čemu uzima u obzir troškove i kompleksnost proizvoda.

Društvo mora imati uspostavljen postupak za procjenjivanje dostupne kriptoinovine koja je međusobno „ekvivalentna“ u smislu odgovaranja potrebama i okolnostima klijenta, kao što su kriptoinovina sa sličnim ciljnim klijentima te sličnim profilom rizika i prinosa, pri čemu se uzima u obzir:

- priroda usluge;
- poslovni model;
- vrsta kriptoinovine.

Procjenu troškova i kompleksnosti za „ekvivalentnu“ kriptoinovinu Društvo provodi zajedno s analizom „cost-benefit analysis“ iz točke 3 ovog Pravilnika. Društvo provodi procjenu na razini proizvoda/portfelja, pri čemu takav proizvod i dalje mora odgovarati svakom klijentu i njegovu profilu.

Društvo mora biti sposobno obrazložiti slučajeve u kojima odabere ili preporučiti kriptoinovinu koja je skuplja ili kompleksnija od ekvivalentne kriptoinovine, pri čemu u postupku odabira proizvoda u okviru savjetovanja o kriptoinovini ili upravljanja portfeljima uzima u obzir i dodatne kriterije, i to:

- diverzifikaciju portfelja;
- likvidnost;
- razinu rizika.

5. REDNO POROČILO

Društvo u okviru pružanja usluge upravljanja portfeljima kriptoinovine svojim klijentima tromjesečno osigurava izvješća u elektroničkom obliku o aktivnostima upravljanja portfeljem koje se provode u njihovo ime. Ta izvješća sadrže:

- pošten i uravnotežen pregled provedenih aktivnosti i uspješnosti portfelja u izvještajnom razdoblju;
- ažurirano izvješće o tome kako provedene aktivnosti odgovaraju preferencijama, ciljevima i drugim obilježjima klijenta;
- uspješnost portfelja u izvještajnom razdoblju (prinos portfelja);
- ažurirane informacije o procjeni primjerenosti klijenta.

Društvo ovo izvješće dostavlja klijentu svaka tri mjeseca, najkasnije do kraja sljedećeg kalendarskog mjeseca koji slijedi nakon predmetnog kvartala.

Društvo ova redovita izvješća stavlja na raspolaganje svojim klijentima u sustavu Mojracun.

Ako klijent nema pristup tom internetskom sustavu odnosno ne pristupa najnovijem vrednovanju svojeg portfelja i ažuriranim informacijama o procjeni primjerenosti klijenta, odnosno ako Društvo nema dokaz da je klijent u predmetnom tromjesečju barem jednom pristupio vrednovanju portfelja, Društvo mu navedeno dostavlja na način da mu ga pošalje uobičajenim komunikacijskim kanalom koji Društvo ima s tim klijentom (elektroničkom poštom).

6. ZAVRŠNE ODREDBE

6.1. Upoznavanje klijenata sa sadržajem Pravilnika

Društvo je dužno svoje klijente upoznati sa sadržajem ovog Pravilnika.


6.2. Početak primjene

Ovaj Pravilnik stupa na snagu danom kada Društvo dobije odobrenje za pružanje usluga povezanih s kriptoinovinom na temelju Uredbe MiCA.

Trzin, dana 3.11.2025.

INCREMENTUM d.o.o.

Tilen Repar, direktor



Uroš Marčič, direktor

