

# Regulacja cyfrowych walut w UE

*Stan obecny i perspektywy*

Jacek Czarnecki

Wardyński i Wspólnicy, University of Oxford

Proszę wejść na stronę:

[sli.do](https://sli.do)

kod: 2949

# Plan na kolejne 20 min.

- Regulacje unijne
  - EMD, PSD, AMLD, inne (bez podatków)
- Aktualne inicjatywy
  - Komisja, Parlament, agencje regulacyjne
- Wpływ na polskie prawo

# PSD i EMD

- Usługi płatnicze (PSD), pieniądz elektroniczny (EMD)
- Przepisy potencjalnie najbardziej odpowiadające tematyce cyfrowych walut
  - Obecnie nie znajdują jednak zastosowania (zazwyczaj)
- Praktyka: Bitstamp i Circle

# AML

- Przepisy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu
- Długa historia stosowania tych przepisów w związku z cyfrowymi walutami
  - AMLD3
  - Inne jurysdykcje, inicjatywy na szczeblu międzynarodowym, opinie organów unijnych
  - Inicjatywy krajowe
  - AMLD4

# Inicjatywy Komisji (1)

- Przegląd kluczowych regulacji
  - PSD □ PSD2 (koniec 2015)
  - AMLD3 □ AMLD4 (2015)
  - EMD2 □ EMD3 (planowane)

# Inicjatywy Komisji (2)

- Plan dotyczący cyfrowych walut
  - Zapowiedziany w lutym, spodziewany w czerwcu 2016
- Czego można się spodziewać?
  - Zmiany mające na celu objęcie niektórych podmiotów, w tym przede wszystkim giełd, AMLD4
  - Możliwe inne, bardzo istotne zmiany (PSD?)

# Raport Parlamentu Europejskiego

- Maj 2016
- Wezwanie do rozsądnej regulacji...
  - ...zmiany w AMLD, zbadanie PSD, EMD, PAD, a także EMIR, CSDR, SFD, MiFID/MiFIR, UCITs, AIFMD
- Task Force DLT



# ESMA

- Czerwiec 2016
- *Discussion Paper: DLT Applied to Securities Markets*
- Konsultacje do 2 września
- Potencjalna podstawa do regulacji DLT
  - (wyłącznie użycia na rynku finansowym)

Podsumowanie

oraz wpływ na polskie prawo

Dziękuję za uwagę.

[jacek.czarnecki@wardynski.com.pl](mailto:jacek.czarnecki@wardynski.com.pl)

[jacekczarnecki@yahoo.com](mailto:jacekczarnecki@yahoo.com)