

XIII DIGITAL MONEY & BLOCKCHAIN FORUM

Czego sektor krypto może się nauczyć od iGamingu?

AML/CFT w branżach cyfrowych w przededniu AMLR i AMLA

Piotr Lisak

Q Securities

Uczelnia Łazarzkiego, Warszawa · 8–9 czerwca 2026



TEZA

Dwie cyfrowe branże. Odwrotne trajektorie regulacyjne.



KRYPTO

Zharmonizowany dostęp do rynku (MiCA, paszport CASP) — ale dopiero raczkujące AML.



iGAMING

10 lat dojrzałości operacyjnej AML — ale brak harmonizacji rynku w UE.

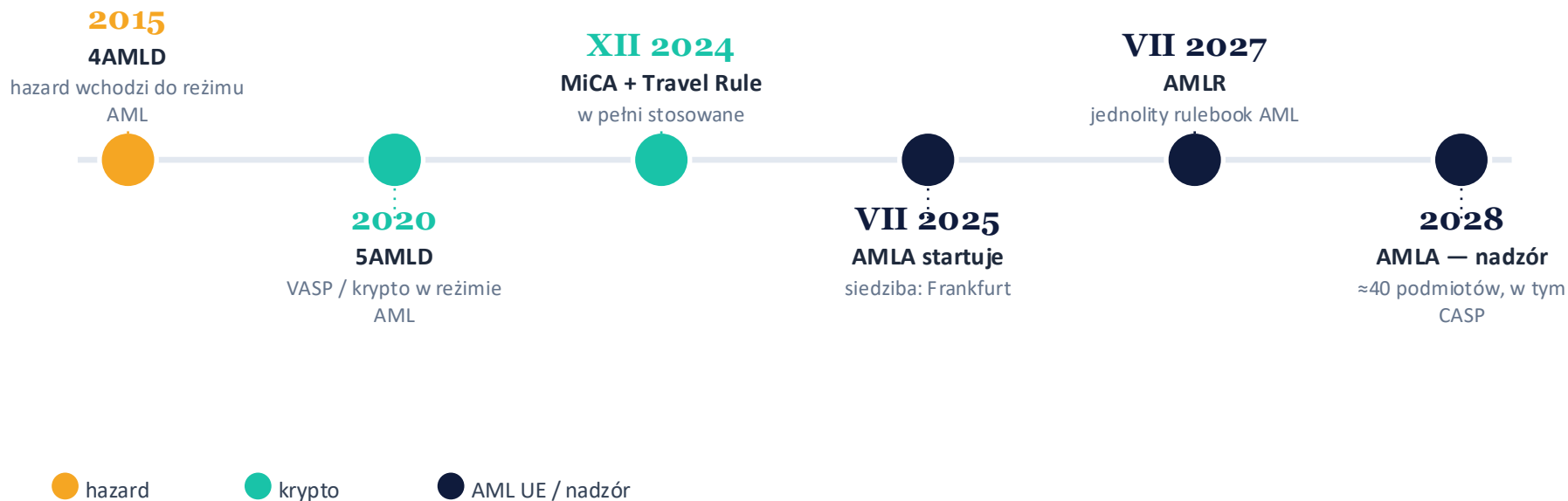


KONWERGENCJA

AMLR + AMLA wkrótce zrównają zasady AML — dla obu branż naraz.

*Krypto może pożyczyć od iGamingu gotowy **playbook AML** — zanim AMLR wprowadzi wspólne zasady gry.*

Oś czasu: pakiet AML UE × MiCA



Paradoks harmonizacji



iGaming

Reżim AML (od 2015)

ZHARMONIZOWANY

Dostęp do rynku

NIE

Liczba reżimów licencyjnych (UE)

27



Krypto/Digital Assets

Dostęp do rynku (MiCA)

ZHARMONIZOWANY

Paszport CASP w UE

TAK

Operacyjne AML

DOJRZEWA

CIEKAWOSTKA, KTÓRA WIELE TŁUMACZY

iGaming nie jest zharmonizowany w UE

- Hazard pozostawiony państwom członkowskim (zasada subsydiarności) — brak jednolitego rynku.
- TSUE wielokrotnie potwierdza kompetencję państw (ochrona konsumenta, porządek publiczny).
- Skutki: forum shopping, arbitraż regulacyjny, fragmentaryczna ochrona gracza, rynki .com vs krajowe.
- To dokładnie ta fragmentacja, którą AMLR + AMLA mają zlikwidować —przynajmniej w obszarze AML.

MGA

Malta

ANJ

Francja

GGL

Niemcy

KSA

Holandia

DGOJ

Hiszpania

+ 22

kolejne...

27 państw = 27 regulatorów hazardu

Czego krypto może się nauczyć: dojrzałość operacyjna AML



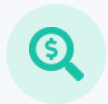
KYC / CDD bez kompromisów

weryfikacja przy onboardingu i w trybie ciągłym, na masową skalę



Risk-based scoring klienta

segmentacja i dynamiczny rating ryzyka, nie statyczna lista



Źródło środków / majątku (SoF/SoW)

rutyna, nie wyjątek, do tego w I-Gamingu dochodzi Responsible Gambling



Behawioralny monitoring transakcji

wzorce zachowań, nie tylko progi kwotowe

iGaming rozwiązał napięcie „customer experience vs. compliance” przy ogromnym wolumenie — to gotowa wiedza dla krypto.

Wspólne typologie ryzyka

W iGAMINGU

VIP / high-roller



bonus abuse / multi-accounting



chip dumping / zmowa graczy



słupy, wpłaty osób trzecich



ODPOWIEDNIK W KRYPTO

zarządzanie „whale’ami”

smurfing / structuring

wash trading / layering

te same słupy — on-chain

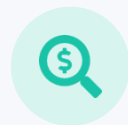
Ta sama behawioralna risk lense— wystarczy ją przenieść, nie wymyślać od nowa.

Kultura compliance i ochrona klienta



Responsible gambling

→ „responsible crypto” i ochrona konsumenta wpisana w MiCA



Affordability checks

badanie zdolności klienta — duty of care wykraczające poza KYC



Rejestry samowykluczeń

dojrzałe narzędzia ochrony detalisty, gotowe do adaptacji



Dojrzała funkcja MLRO

rutyna raportowania SAR/STR i realny sign-off, nie formalność

Compliance jako element produktu, nie dodatek doklejany później.

Czego iGaming może się nauczyć od krypto



Paszportowanie / harmonizacja

MiCA dał krypto jednolity dostęp do rynku — to, czego hazard nigdy nie dostał



Analityka on-chain

transparentność łańcucha i śledzenie środków w czasie rzeczywistym



Infrastruktura Travel Rule

ustandaryzowany przepływ danych o nadawcy i odbiorcy transferu



Programmable compliance

kontrola wbudowana w protokół — tech-first, nie ręcznie

Wymiana wiedzy jest dwukierunkowa.

AMLR — jednolity rulebook



- Rozporządzenie (UE) 2024/1624 — stosowane od 10 lipca 2027.
- Jeden, bezpośrednio stosowany zbiór zasad w 27 państwach — koniec rozbieżności z ery dyrektyw.
- Krypto i hazard pod tymi samymi zharmonizowanymi regułami AML.
- Dla hazardu — pierwsza harmonizacja AML; dla krypto — warstwa dodatkowo do MiCA.

10·VII·2027

data stosowania AMLR

€10 000

limit płatności gotówką w UE

5 dni rob.

na odpowiedź na żądanie FIU

Wzmoczone CDD dla dostawców usług krypto (CASPs) — wprost w rozporządzeniu.

AMLA — nowy nadzorca UE



- Urząd ds. AML/CFT z siedzibą we Frankfurcie — działa od 1 lipca 2025.
- Przewodnicząca: Bruna Szego · Dyrektor Wykonawczy: Nicolas Vasse.
- I 2026 — przejęcie mandatów AML od EBA; II 2026 — pierwszy program (SPD).
- Od 2028 — nadzór bezpośredni nad ≈40 wybranymi podmiotami, w tym CASP.

do €10 mln

lub 10% rocznego obrotu

maksymalna sankcja administracyjna

Krypto w zasięgu nadzoru UE

CASP-y znalazły się wśród podmiotów objętych bezpośrednim nadzorem AMLA — centralizacja dotyczy obu branż.

Malta — podwójny hub

Jedyna jurysdykcja UE będąca JEDNOCZEŚNIE stolicą iGamingu i wczesnym graczem w krypto.



MGA — hazard

europejska stolica iGamingu od lat



MFSA — krypto

„Blockchain Island” od 2018 (VFA Act)

- First-mover w MiCA — jedna z pierwszych fal licencji CASP w całej UE.
- ALE peer review ESMA (10 lipca 2025): proces „częściowo spełnia oczekiwania” — autoryzacja mimo nierozwiązanych „istotnych kwestii”.
- Lekcja: przewaga pioniera niesie ryzyko jakości nadzoru — zapowiedź centralizacji (ESMA / AMLA).

Malta jest unikalnie predestynowana, by przenosić wiedzę AML z hazardu do krypto.

Dwa przeciwne podejścia do MiCA



MALTA — ruszyła szybko

- pełne wdrożenie, pierwsze licencje CASP w UE
- przewaga pierwszego ruchu na rynku
- ryzyko: jakość nadzoru pod lupą ESMA oraz capacity bottlenecks



POLSKA — paraliż legislacyjny

- ustawa wykonawcza zawetowana DWUKROTNIE przez Prezydenta
- trzecie podejście na biurku Prezydenta (przekazana 22 V 2026; decyzja ~do 12 VI)
- decyzja zapada dosłownie w trakcie tego forum

1 lipca 2026: koniec okresu przejściowego MiCA. Bez krajowej ustawy wyznaczającej KNF polskie firmy ryzykują utratę prawa do działania w kraju — rynek przejmą podmioty licencjonowane za granicą.

CIEKAWOSTKA — CAŁA TEZA W JEDNYM PRODUKCIE

Prediction markets — gdzie krypto spotyka hazard

- Dosłowna konwergencja: platformy natywnie krypto (USDC / Polygon) handlujące kontraktami na zdarzenia.
- Pułapka klasyfikacji: hazard? instrument finansowy (MiFID II)? krypto? — wpada w lukę między reżimami.
- UE ma kompleksowe MiCA, ale ZERO ram dla prediction markets — bo hazard nie jest zharmonizowany.

~425 mln USD

rekordowy wolumen dzienny (28 II 2026)

BLOKUJĄ

Polska, Francja, Belgia,
Portugalia, Węgry, Rumunia

DOSTĘPNE

Niemcy, Hiszpania, Dania,
Grecja

Polska blokuje (monopol zakładów państwowych); ANJ (FR): „nielegalny hazard o cechach uzależniających”. **Gibraltar licencjonował pierwszą platformę (IV 2026); Malta bada dedykowane ramy.**

Tam, gdzie branże się zlewają, luki regulacyjne są najjaskrawsze.

Co z tego wynika

1

Krypto

Przejmij operacyjny playbook AML iGamingu — zanim AMLR/AMLA uczynią go obowiązkowym i nadzorowanym.

2

iGaming

Przejmij od krypto harmonizację i transparentność on-chain — to, czego brakuje branży.

3

Obie branże

AMLR (2027) + AMLA (2028) kończą erę rozbieżności — konwergencja nadchodzi, ready or not.

4

Sygnaly

Malta = plusy i ryzyko ruchu pierwszego; Polska = koszt jego braku; prediction markets = kanarek w kopalni.

Konwergencja jest nieunikniona — przygotowanie jest wyborem.

Dziękuję

Pytania i dyskusja

Piotr Lisak

Q Securities

„Konwergencja jest nieunikniona — przygotowanie jest wyborem.”