



MiCA · OCHRONA KONSUMENTA · RYNEK KRYPTOAKTYWÓW

Ochrona klienta regulowanych instytucji finansowych w świetle MiCA i krajowych przepisów

Czego będzie mógł się spodziewać konsument — a czego nie?



Michał Sas

Biuro Rzecznika Finansowego

O czym będzie mowa

1

Kto chroni klienta

Mapa organów nadzoru i ochrony konsumenta

2

Co już mamy dziś

Narzędzia ochrony konkurencji i interesów zbiorowych

3

Co wnosi MiCA

Dedykowane przepisy dla rynku kryptoaktywów

4

Nadzór nad podmiotem

Od licencji po „silne” działania nadzorcze

5

Klient indywidualny

Reklamacje, wsparcie RF — i granice ochrony

Mapa organów nadzoru i ochrony

OCHRONA SYSTEMOWA / ZBIOROWA



KNF

Makroostrożnościowy nadzór
nad rynkiem finansowym



UOKiK

Ochrona konkurencji i
zbiorowych interesów
konsumentów



**Rzecznik
Finansowy**

Ochrona indywidualnych
interesów klienta rynku
finansowego



**Rzecznik
Konsumentów**

Powiatowy / miejski — wsparcie
indywidualnego konsumenta

Co już mamy dziś

Działają horyzontalnie — niezależnie od branży, także na rynku finansowym.



UOKiK — przeciwdziałanie naruszeniom

- nadużyciu pozycji dominującej
- naruszeniu zbiorowych interesów konsumentów
- zakazanym praktykom rynkowym i in.

Instrumenty:

- kontrole
- kary finansowe
- lista ostrzeżeń



Rzecznik Konsumentów (PRK / MRK)

Wsparcie indywidualnego konsumenta w sporach z przedsiębiorcami — poradnictwo, interwencje, pomoc w dochodzeniu roszczeń.

Co wnosi MiCA

MiCA — bezpośrednio stosowana

- wymogi licencyjne dla CASP i innych działalności
- wymogi dot. świadczenia usługi
- wymogi dot. obsługi skarg
- ochrona środków klienta
- *ale bez gwarancji jak w bankach*
- zakaz manipulacji rynkowych

Ustawa krajowa — w toku (czekamy)

- możliwość pozyskania polskiej licencji
- włączenie kryptoaktywów do właściwości Rzecznika Finansowego
- objęcie krypto przepisami o reklamacjach
- przepisy karne w obszarze manipulacji rynkowych

Obszar nadzoru – od licencji po sankcje

**KROK 1****Proces licencyjny**

wiarygodność podmiotu

- rękojmia ostrożnego i stabilnego zarządzania
- badanie udziałowców i źródeł kapitału
- przegląd procedur

**KROK 2****Bieżący nadzór**

nad podmiotem

- raportowanie
- żądanie informacji, kontrole
- „silne” działania: kary, zakazy działalności
- lista ostrzeżeń KNF *
- polski nexus: prawo, sąd, lokalizacja środków *

**KROK 3****Współpraca**

oraz sygnały rynku

- współpraca z wymiarem sprawiedliwości
- współpraca z zagranicznymi instytucjami nadzorczymi

* elementy zależne od krajowej ustawy / praktyki nadzorczej.

Czego może spodziewać się konsument

✓ CZEGO MOŻE SIĘ SPODZIEWAĆ

- ✓ **Polskie przepisy o reklamacjach**
obowiązek odpowiedzi (terminy z RTS), fikcja uznania reklamacji
- ✓ **Wsparcie Rzecznika Finansowego**
poradnictwo, interwencje i mediacje
- ✓ **Wsparcie procesowe**
interwencje procesowe, pozwy zbiorowe

⚠ A CZEGO NIE — GRANICE OCHRONY

- **Finalna decyzja należy do przedsiębiorcy**
RF nie zastąpi sądu — często konieczna droga sądowa
- **Wymóg polskiego nexusu**
prawo, sąd, instytucje, lokalizacja środków
- **Wymóg realnego partnera**
musi istnieć rzeczywisty podmiot po drugiej stronie

Więcej ochrony — ale nie pełna pewność



✓ **Regulacja sektora zwiększa pewność branży**

licencjonowanie, bieżący nadzór



ALE nie eliminuje w pełni ryzyka działalności przestępczej lub nieostrożnego zarządzania (CASP nie jest objęty BFG)



✓ **Objęcie klientów własnością RF zwiększa szanse dochodzenia praw**

poradnictwo, interwencje, pozwы zbiorowe



ALE to wciąż dochodzenie praw w istniejącym systemie prawnym



Dziękuję za uwagę

Michał Sas

Dyrektor

Departament Analiz i Legislacji

Biuro Rzecznika Finansowego