



# Minister Finansów

Warszawa, 15 lipca 2025 roku

---

Sprawa: Interpelacja nr 9904 w sprawie narastającego problemu związanego z inwestowaniem przez młodych Polaków w tzw. memecoiny - Agnieszka Ścigaj, Anna Dąbrowska-Banaszek, Grzegorz Piechowiak  
Znak sprawy: FN7.054.5.2025  
Kontakt: Kancelaria MF  
tel.: +48 22 694 55 55  
e-mail: kancelaria@mf.gov.pl

---

**Szymon Hołownia**  
Marszałek Sejmu RP

Szanowny Panie Marszałku,

w nawiązaniu do interpelacji nr 9904, sporządzonej przez: Panią Posel Agnieszkę Ścigaj, Panią Posel Annę Dąbrowską-Banaszek oraz Pana Posła Grzegorza Piechowiaka, poniżej przedstawiam następujące wyjaśnienia.

## **1. Czy Ministerstwo Finansów monitoruje skalę inwestycji obywateli – w szczególności młodych – w nieregulowane kryptowaluty typu memecoin?**

Ministerstwo Finansów dostrzega wagę tej części rynku finansowego i potrzebę jak najszybszego wprowadzenia odpowiednich krajowych regulacji w tym zakresie. Z dostępnych analiz poświęconych rynkowi kryptoaktywów wynika, że Polacy coraz częściej inwestują w kryptoaktywa. Z najświeższych danych wynika, że już ponad 18 proc. Polaków deklaruje inwestowanie swoich środków w tego rodzaju aktywa. Jednocześnie według danych Polskiego Instytutu Ekonomicznego aż 20% osób inwestujących w kryptoaktywa deklaruje, że było ofiarą oszustwa lub innego rodzaju nadużycia na tym rynku.

Niezależnie od powyższego, zgodnie z informacjami przekazanymi w tym zakresie przez Rzecznika Finansowego, do instytucji tej nie były kierowane wnioski lub zapytania dotyczące kryptowalut typu memecoin. Należy jednak mieć na uwadze, że emitenci tego typu kryptoaktywów, podobnie jak giełdy czy kantory kryptoaktywów, nie są jeszcze podmiotami rynku finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego, o Rzeczniku Finansowym i o Funduszu Edukacji Finansowej (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1109 z późn. zm.).

Projekt ustawy mający na celu zapewnienie stosowania w Polsce Rozporządzenia UE 1114/2023, inaczej MICA został 24 czerwca br. przyjęty przez Radę Ministrów i przekazany do Sejmu. Mając na względzie bezpieczeństwo inwestorów

i konsumentów jest on kluczowy dla uregulowania tej części rynku. O projekcie tym bardziej szczegółowo będzie mowa w dalszej części pisma.

## **2. Czy planowane jest stworzenie krajowych regulacji dotyczących emisji i obrotu tego rodzaju tokenami, niezależnie od prawa unijnego (MiCA)?**

Należy wskazać, że Rozporządzenie MICA, regulujące rynek kryptoaktywów, obowiązuje w Polsce i we wszystkich państwach członkowskich UE bezpośrednio od 30 grudnia 2024 r.

Jak już nadmieniono wyżej, na szczeblu krajowym trwają prace nad przepisami zapewniającymi stosowanie przepisów rozporządzenia MICA w krajowym porządku prawnym, tj. projektem ustawy o rynku kryptoaktywów (druk sejmowy nr 1424, projekt [dostępny pod adresem: https://www.sejm.gov.pl/sejm10.nsf/agent.xsp?symbol=RPL&Id=RM-0610-101-25](https://www.sejm.gov.pl/sejm10.nsf/agent.xsp?symbol=RPL&Id=RM-0610-101-25)), który ma na celu przede wszystkim wyznaczenie KNF jako organu odpowiedzialnego za nadzór nad rynkiem kryptoaktywów.

Kwestie zawarte w projekcie ustawy o rynku kryptoaktywów, które mają zagwarantować odpowiedni poziom bezpieczeństwa na tym rynku, zarówno gdy chodzi o inwestorów, jak i klientów, to choćby odpowiednia wysokość kar za nieuczciwe i wprowadzające w błąd swoich klientów działania. Wprowadzenie kar ma nie tylko funkcję odstrasżającą wobec podmiotów, które chciałyby dopuścić się w tym zakresie nadużyć, ale również ma zapewnić odpowiednią profesjonalizację działalności na tym rynku. Podobną rolę odgrywają również wprowadzone przez Rozporządzenie MICA wymogi dotyczące informacji i dokumentów, które należy przedłożyć przy rozpoczynaniu ww. działalności i w trakcie jej trwania.

Rozporządzenie MICA ustanawia na całym obszarze UE jednolite wymogi m.in. w zakresie przejrzystości i ujawniania informacji w odniesieniu do emisji, oferty publicznej i dopuszczania kryptoaktywów do obrotu, czy wymogów dotyczących ochrony posiadaczy kryptoaktywów analogicznie jak wyżej, w ramach emisji, oferty publicznej i dopuszczania kryptoaktywów do obrotu. Polski emitent kryptoaktywów lub dostawca usług w zakresie kryptoaktywów będzie miał dostęp do ponad 450-milionowego unijnego rynku, analogicznie do podmiotów działających w innych państwach UE. Dlatego niezmiernie istotne jest, aby zasady funkcjonowania takich podmiotów były możliwie jednolite na tym obszarze. Stworzenie w tym zakresie równoległych do prawa unijnego przepisów, stanowiłoby naruszenie zasad pełnej harmonizacji w zakresie regulacji dotyczących rynku kryptoaktywów oraz wprowadzałoby możliwość arbitrażu regulacyjnego w zakresie nadzoru nad tym rynkiem, co nie jest z korzyścią dla klientów tego rynku.

## **3. Czy Ministerstwo analizuje ryzyko gospodarcze wynikające z masowych strat finansowych młodych Polaków na tego typu inwestycjach?**

Należy wskazać, że rynek aktywów kryptograficznych w ostatnich latach doświadczył znacznego wzrostu, napędzanego pojawieniem się nowych aktywów. Globalna kapitalizacja rynkowa kryptoaktywów osiągnęła szczyt pod koniec 2024 r. na poziomie 3,3 bln EUR. Do marca 2025 r. spadła do 2,4 bln EUR i od tego czasu utrzymuje poziom ok. 2,6 bln EUR. Jest to jednak nadal niewielka część wartości globalnych rynków kapitałowych (175 bilionów USD w połowie 2024 r.).

Część tego rynku składająca się ze stablecoinów stanowi ponad 220 mld EUR kapitalizacji rynkowej, przy czym największym stablecoinem jest Tether (USDT, 130 mld EUR), a następnie USDC firmy Circle (blisko 55 mld EUR) – amerykański emitent Circle ma już licencję MiCA w EU (uzyskaną we Francji). Obecnie 99% kapitalizacji rynkowej stablecoinów jest denominowane w dolarach amerykańskich.

Obecnie stablecoiny (kryptoaktywa zabezpieczone walutą fiat w stosunku 1:1) są głównie wykorzystywane do handlu i rozliczania kryptoaktywów na giełdach, ale ich wykorzystanie w płatnościach międzynarodowych rośnie ze względu na ich szybkość, zasięg i niski koszt. Mogą być również wykorzystywane w krajach o zmiennych walutach jako środek przechowywania wartości.

Spadki wartości rynku kryptoaktywów nie stanowią ryzyka dla gospodarki danego państwa, ale mogą stanowić takie ryzyko dla indywidualnych/prywatnych posiadaczy, ponieważ charakteryzują się znacznymi wahaniami wartości.

Ewentualne ryzyko dla państwowej gospodarki mogłoby m.in. wystąpić gdyby kryptoaktywa powiązane z walutą tradycyjną (czyli stablecoiny) były masowo wykorzystywane jako środek do realizacji płatności. Jednak ramy regulacyjne MiCA są tak skonstruowane, że ryzyko to jest ograniczone na terenie jurysdykcji UE. Należy w tym miejscu wskazać, że tzw. memecoin niekoniecznie wypełnia definicję stablecoina.

Z danych posiadanych przez NBP wynika, że skala wykorzystania kryptoaktywów do realizacji płatności była analizowana w ramach przeprowadzonego przez NBP jesienią 2023 r. badania zwyczajów płatniczych Polaków (<https://static.nbp.pl/systemy/platniczy/Zwyczajje-platnicze-w-Polsce-2023.pdf>).

Wyniki tego badania (przeprowadzonego na reprezentatywnej próbie mieszkańców Polski w wieku 15 lat i więcej) wskazują, że w ciągu 12 miesięcy poprzedzających badanie jedynie 0,2% respondentów wykorzystywało kryptoaktywa do płatności (nie oznacza to jednak, że inni ankietowani nie posiadali kryptoaktywów w tym okresie).

Jednocześnie NBP rozpoczyna prace koncepcyjne dotyczące pozyskiwania i przetwarzania danych statystycznych w zakresie kryptoaktywów. Obszar ten stanowi jeden z elementów projektowanych zmian w europejskim systemie sprawozdawczości bilansu płatniczego i będzie zawarty w nowych regulacjach w zakresie tej statystyki. Zgodnie z założeniami, raportowanie transakcji oraz pozycji związanych z kryptoaktywami stanie się obligatoryjne w ramach rozszerzonego zestawu danych bilansu płatniczego. W związku z tym NBP prowadzi prace analityczne mające na celu identyfikację potencjalnych źródeł danych, ocenę ich jakości oraz opracowanie wstępnych ram koncepcyjnych dla przyszłego systemu sprawozdawczego. Jednym z kluczowych elementów jest wdrożenie do prawa polskiego przepisów rozporządzenia MiCA.

Jednocześnie należy wskazać, że obecnie obowiązujące przepisy ustaw, w tym ustawy o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (dalej: AML) nie rozróżniają rodzajów walut wirtualnych i, tym bardziej, nie wyróżniają spośród nich tych, które mogą mieć zawyżoną wartość lub nie mieć wartości wcale. Zasadom AML podlega każdy rodzaj waluty wirtualnej - zgodnie z definicją ustawową - na tych samych zasadach.

W tym kontekście, ponownie należy podkreślić konieczność jak najszybszego wejścia w życie ww. projektu ustawy o rynku kryptoaktywów.

#### **4. Czy KNF lub inne instytucje podległe resortowi prowadzą działania edukacyjne lub ostrzegawcze w tym zakresie?**

UKNF prowadzi liczne działania edukacyjne i ostrzegawcze z zakresu kryptoaktywów i kryptowalut, w ramach których stara się przybliżyć technologię blockchain wszelkim grupom wiekowym, jak również informować o różnicach, które dzielą rynek kryptowalut od rynku tzw. tradycyjnych usług finansowych. Działania te przyjmują formę publikacji internetowych, szkoleń dla różnych grup wiekowych oraz wykładów dla studentów uczelni wyższych bądź uczniów szkół.

Ponadto informujemy uczestników rynku o tym, co konkretnie oznaczać będzie dla nich wejście w życie nowych przepisów regulujących rynek kryptoaktywów. Większość materiałów z zakresu edukacji rynku w przedmiocie inwestycji w kryptoaktywa znajduje się na aktualizowanej na bieżąco stronie internetowej [www.fintech.gov.pl](http://www.fintech.gov.pl). Jednocześnie informacje nt. działalności edukacyjnej Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego znajdują się na stronie: [https://www.knf.gov.pl/co\\_robimy/edukacja\\_finansowa](https://www.knf.gov.pl/co_robimy/edukacja_finansowa).

Jeśli chodzi o Rzecznika Finansowego, należy wskazać, że prowadzi on szeroko zakrojone działania edukacyjne skierowane do różnych grup odbiorców, tj. szerokiej publiczności, młodzieży, seniorów czy studentów. Dotyczą one również problematyki kryptoaktywów. Tytułem przykładu, w ramach warsztatów dla studentów uczestniczących w programie Akademia Rzecznika Finansowego, co roku omawiane są zagadnienia związane z kryptowalutami i ryzykiem inwestycyjnym. Eksperti Rzecznika Finansowego wygłaszali w 2024 i 2025 r. wiele wykładów otwartych w ramach akcji edukacyjnych z cyklu „Dni Rzecznika Finansowego”, w których poruszana była ta problematyka. Biuro Rzecznika Finansowego regularnie publikuje również materiały edukacyjne na kanale YT w zakresie ochrony konsumentów na rynku finansowym – w najbliższych tygodniach przewidziana jest również publikacja eksperckich wykładów popularyzujących wiedzę, w których omówione będą zagadnienia związane z rynkiem kryptoaktywów.

#### **5. Czy planowane jest stworzenie rejestru lub bazy ostrzeżeń dotyczących tokenów podejrzanych o schematy pump & dump?**

Ponownie należy w tym zakresie wskazać na projekcie ustawy o rynku kryptoaktywów. Zgodnie z art. 69 i 70 ww. regulacji, KNF będzie zobowiązany do utworzenia i prowadzenia jawnego Rejestru domen internetowych wykorzystywanych do prowadzenia działalności naruszającej przepisy rozporządzenia MICA. Przepis ten ma na celu zapobieżenie ryzyku wyrządzenia poważnych szkód interesom klientów lub posiadaczy kryptoaktywów.

KNF będzie również zobowiązany do podawania do publicznej wiadomości informacji z zakresu stwierdzonych naruszeń. W przypadku spełnienia odpowiednich warunków, podmioty naruszające prawo będą ponadto wpisywane na Listę Ostrzeżeń Publicznych KNF.

#### **6. Kiedy możemy spodziewać się konkretnych działań legislacyjnych w tej sprawie?**

Tak jak już wskazano, Ministerstwo Finansów podjęło odpowiednie działania mające na celu kompleksowe uregulowanie rynku kryptoaktywów w projekcie ustawy o rynku kryptoaktywów, przyjętym przez Radę Ministrów w dniu 24 czerwca br.

## **7. Czy Ministerstwo podejmie współpracę z Ministerstwem Edukacji i Nauki w celu wprowadzenia obowiązkowej edukacji finansowej w szkołach średnich?**

Obowiązkowa edukacja ekonomiczna, w tym finansowa, jest już obecna we wszystkich rodzajach szkół ponadpodstawowych. Zagadnienia finansowe nauczane są głównie w ramach przedmiotów podstawy przedsiębiorczości oraz biznes i zarządzanie.

Podstawy przedsiębiorczości (PP) to przedmiot wprowadzony do szkół ponadgimnazjalnych w 2002 r. Jego wprowadzenie miało na celu przybliżenie uczniom świata ekonomii, zarządzania i finansów, a także rozwinięcie ich umiejętności w zakresie planowania kariery zawodowej i świadomego podejmowania decyzji. Przedmiot ten jest nauczany jedynie w zakresie podstawowym i nie można go zdawać na maturze. Nauczanie PP stopniowo wygasa i jest zastępowane nowym przedmiotem biznes i zarządzanie.

Biznes i zarządzanie (BIZ) to nowy przedmiot, który od 2023 r. stopniowo zastępuje PP. Może on być realizowany w zakresie podstawowym (P) lub rozszerzonym (R). Wprowadzenie do szkół ponadpodstawowych przedmiotu BIZ stanowi istotną zmianę podejścia do nauczania finansów i przedsiębiorczości, gdyż uczniowie pierwszy raz będą mogli wybrać przedmiot ekonomiczny na egzaminie maturalnym. W ramach BIZ uczniowie mają zdobywać wiedzę i umiejętności m.in. w zakresie zarządzania finansami osobistymi oraz rozumienia podstawowych zjawisk gospodarczych. Celem przedmiotu jest też rozwój kompetencji w przyszłości, takich jak współpraca, komunikacja, kreatywność oraz innowacyjne podejście do wyzwań gospodarczych i społecznych. Ministerstwo Finansów (MF) aktywnie uczestniczyło w pracach nad opracowaniem podstaw programowych BIZ m.in. zgłaszając propozycje zapisów dotyczących finansów osobistych oraz rynku finansowego. Zagadnienia podstawy programowej BIZ pogrupowano w następujące działy tematyczne:

1. osoba przedsiębiorcza we współczesnym świecie (P);
2. zarządzanie projektami (P i R);
3. gospodarka rynkowa (P i R);
4. finanse osobiste (P);
5. finanse osobiste i rynek finansowy (R);
6. osoba przedsiębiorcza na rynku pracy (P);
7. rynek pracy i zatrudnienie (R);
8. przedsiębiorstwo (P i R).

Zagadnienia finansowe zawierają również podstawy programowe innych przedmiotów, np. wiedza o społeczeństwie (finanse publiczne), informatyka (ochrona danych i bezpieczne korzystanie z płatności przez Internet), geografia (podstawy makroekonomii, centra finansowe świata), historia (historia pieniądza, danin, bankowości itp.). Zagadnienia związane z finansami osobistymi mogą być poruszane również na godzinach wychowawczych.

MF od wielu lat współpracuje z Ministerstwem Edukacji Narodowej (MEN) w zakresie opracowywania podstaw programowych przedmiotów zawierających zagadnienia finansowe. MF przekazywało do MEN propozycje zapisów do uwzględnienia w podstawach programowych PP i BIZ. Propozycje MF były w większości uwzględniane. Podobnie było z propozycją rozszerzenia przedmiotu PP i umożliwienie zdawania go na maturze - dzięki staraniom wielu podmiotów, w tym MF, w 2027 r. pierwsi uczniowie będą mogli zdawać maturę z BIZ.

Obecnie MF uczestniczy w pracach związanych z przygotowaniem reformy systemu edukacji. Zadanie to zostało zlecone przez MEN Instytutowi Badań Edukacyjnych - Państwowemu Instytutowi Badawczemu (IBE). Przedstawiciel MF jest członkiem Rady ds. monitorowania wdrażania reformy oświaty (Rada), która jest organem opiniotwórczo-doradczym działającym przy Dyrektorze IBE. Na forum Rady regularnie przedstawiane jest stanowisko MF o konieczności zapewnienia, aby zagadnienia finansowe znalazły należne miejsce w przyszłych podstawach programowych dla szkół nie tylko ponadpodstawowych, ale też podstawowych. MF będzie też angażować się w tworzenie przyszłych podstaw programowych.

Stanowisko MF ma oparcie w Krajowej Strategii Edukacji Finansowej przyjętej przez Radę Ministrów 25 czerwca 2024 r. (Strategia). Dokument ten zakłada, że w efekcie działań zaplanowanych do przeprowadzenia do 2031 r. w ramach jego wdrażania, mieszkańcy Polski będą posiadać większe kompetencje finansowe niezbędne do:

- zwiększenia własnej odporności finansowej, tj. zdolności ochrony przed kłopotami finansowymi, stawiania im czoła, radzenia sobie z nimi i wychodzenia z nich, oraz
- poprawy dobrostanu finansowego rozumianego jako sytuacja materialna, w której bez problemu realizowane są terminowo wszystkie zobowiązania finansowe, unika się nadmiernego zadłużenia oraz posiada tzw. poduszkę finansową nie tylko na nieprzewidziane wydatki, ale również jako zabezpieczenie na czas emerytury.
- Cele Strategii dotyczą całego społeczeństwa, ale wskazują też priorytetowe grupy docelowe, wśród których najważniejszymi są uczniowie, ich rodzice/opiekunowie i nauczyciele. W pierwszym planie wdrażania Strategii, przyjętym na pierwsze 3 lata, przewidziano realizację 23 działań. Są wśród nich działania systemowe istotne dla środowiska edukacji szkolnej, np.:
- przyjęcie unijnych ram kompetencji finansowych dla dzieci i młodzieży lub opracowanie własnych;
- tworzenie programów szkolenia nauczycieli w zakresie edukacji finansowej, realizowanych w ramach ich rozwoju zawodowego;
- tworzenie programów edukacji finansowej kierowanych do rodziców/opiekunów uczniów aby lepiej rozumieli i wspierali szkolny i pozaszkolny proces edukacji finansowej swoich dzieci/podopiecznych;
- utworzenie ogólnodostępnej platformy edukacji finansowej.

Niezależnie od powyższych wyjaśnień, Ministerstwo Finansów jest otwarte na wszelkie dalsze wyjaśnienia w kwestii funkcjonowania rynku kryptoaktywów w Polsce. Rynek ten dynamicznie się rozwija, co może w przyszłości stanowić wartość dodaną dla rozwoju rynku finansowego w Polsce, jednak ochrona obywateli przed poniesieniem nadmiernych strat, a w szczególności ochrona przez oszustwami i nadużyciami jest dla nas naczelnym priorytetem.

Z wyrazami szacunku

Z upoważnienia Ministra Finansów

**Małgorzata Krok**

Podsekretarz Stanu Zastępca Szefa Krajowej Administracji Skarbowej