



Tájékoztató

A Caduceus Zrt. A Magyarország Kormánya által 2026. 06.11-én közzétett, a kriptoeszköz-átváltás szabályairól szóló társadalmi egyeztetés lehetőségét fontos szakmai fórumnak tekinti. Ennek keretében a társaság egy közel 50 oldalas tanulmányban foglalta össze a validátori tevékenység során szerzett gyakorlati tapasztalatokat, és azt 2026. június 19-én megküldte az illetékes állami szervek részére.

A kriptoeszközök piacairól szóló MiCA-rendelet, a kriptoeszköz-átruházásokra alkalmazandó Travel Rule szabályozás, a legújabb pénzmosás elleni jogalkotási csomag, valamint a Pénzmosás és Terrorizmusfinanszírozás Elleni Hatóság (AMLA) létrehozása egyaránt azt mutatják, hogy az Európai Unió a kriptoeszközöket soha nem kezelte kizárólag innovációs vagy pénzügyi szolgáltatási kérdésként. A szabályozás középpontjában végig jelen volt a pénzmosás elleni fellépés, a terrorizmusfinanszírozás megelőzése, a szankciós rezsimek érvényesítése, a fogyasztók védelme, valamint a pénzügyi rendszer integritásának megőrzése.

A francia AMF, az osztrák FMA és az olasz CONSOB 2025 szeptemberében közös álláspontra tett közzé a kriptoeszköz-piacok európai keretrendszerének megerősítéséről. A dokumentum azért különösen fontos, mert három jelentős tagállami felügyelet közösen jelezte: a MiCA fontos előrelépés, de a határon átnyúló, jelentős piaci szereplők esetében a nemzeti felügyeleti modell nem feltétlenül elegendő. Sajtóhírek szerint az egyik érintett felügyelet azt is kilátásba helyezte, hogy bizonyos esetekben vitatná a más tagállami kriptoenedélyek passportingját, ha a MiCA alkalmazása szétartó marad. A sajtóban megjelent információk szerint a francia AMF, az olasz CONSOB és az osztrák FMA közös fellépése mögött kifejezetten az a félelem állt, hogy egyes szolgáltatók a lazábbnak ítélt tagállami gyakorlatokat kereshetik, ami sértheti a befektetővédelmet és a piaci stabilitást.

A validátori működésünk során szerzett tapasztalatok alapján ezen félelmeket teljes mértékben megalapozottnak tekintjük, és a tanulmányban gyakorlati példák mentén mutattuk be ennek kockázatait.

A Kormány részére készített tanulmány célja ugyanakkor nem valamely konkrét szabályozási megoldás támogatása vagy bírálata. A dokumentum arra kíván rámutatni, hogy a kriptoeszköz-piachoz kapcsolódó pénzmosási, online csalási, fogyasztóvédelmi és egyéb pénzügyi integritási kockázatok a szabályozási környezet változásától függetlenül továbbra is fennállnak.

A validátori tevékenység során szerzett tapasztalatok alapján kijelenthető, hogy a validátori rendszer alkalmas volt arra, hogy a kockázatok egy részét láthatóvá tegye és mérsékelje. A Caduceus Zrt. működése során minden esetben ezen szempontokat helyezte előtérbe, és a feltárt kockázatok értékelése több esetben meghatározó szerepet játszott abban, hogy egyes piaci szereplőkkel folytatott tárgyalások végül nem vezettek szerződéskötéshez.

A társaság álláspontja szerint a szabályozási környezet változása önmagában nem szünteti meg a kriptoeszköz-piachoz kapcsolódó kockázatokat. A magyar felhasználókat érintő online csalásokkal, pénzmosási hálózatokkal, szankciós kockázatokkal és más illegális pénzügyi tevékenységekkel összefüggő veszélyek a jövőben is jelen lesznek, emiatt szükséges olyan szakmai, technológiai és intézményi kapacitások kialakítása, amelyek alkalmasak ezek felismerésére és kezelésére.



A Caduceus Zrt. minden olyan szakmai együttműködésre nyitott, amely hozzájárulhat a magyar kriptoeszköz-felhasználók védelméhez, valamint a pénzügyi rendszer integritásának erősítéséhez, a társaság a jövőben is kész megosztani tapasztalatait az illetékes állami, felügyeleti és rendvédelmi szervekkel.

A társaság álláspontja szerint különösen értékes a társadalmi egyeztetés lehetősége abból a szempontból, hogy a működés során azonosított tapasztalatok, kockázatok és szakmai észrevételek strukturált formában eljuthassanak a döntéshozókhoz. A hatályos szabályozási környezet jelenleg nem tartalmaz olyan intézményesített szakmai fórumot vagy visszacsatolási mechanizmust, amelyen keresztül a működés során feltárt rendszerszintű tapasztalatok hivatalos formában megoszthatók lettek volna az illetékes állami szereplőkkel.

A tanulmány teljes terjedelmében nem kerül nyilvánosságra, tekintettel arra, hogy a dokumentum olyan szakmai megállapításokat, gyakorlati tapasztalatokat és anonimizált esettanulmányokat tartalmaz, amelyek elsődlegesen a döntéshozók, valamint az illetékes felügyeleti és rendvédelmi szervek tájékoztatását szolgálják. A nyilvánosság számára ezért a dokumentum főbb megállapításainak és szakpolitikai következtetéseinek összefoglalója kerül ismertetésre.

II. A tanulmány főbb megállapításai

A megküldött tanulmány a validátori tevékenység során szerzett gyakorlati tapasztalatokat foglalja össze, különös figyelmet fordítva a magyar felhasználókat közvetlenül érintő fogyasztóvédelmi, online csalásokkal, pénzmosási hálózatokkal és más illegális pénzügyi tevékenységekkel összefüggő kockázatokra, valamint a kriptoeszköz-piac működésével kapcsolatban azonosított szabályozási és felügyeleti tanulságokra.

A több ezer elvégzett validálás során szerzett tapasztalatok alapján a társaság olyan rendszerszintű jelenségeket és kockázatokat azonosított, amelyek szabályozási, felügyeleti, fogyasztóvédelmi és pénzügyi integritási szempontból egyaránt relevánsak lehetnek.

A tanulmány egyik központi megállapítása, hogy a kriptoeszköz-piacon a szolgáltatások működése egyre inkább több ország és több szereplő között oszlik meg. Ennek következtében előállhat olyan helyzet, hogy a kockázatok magyar felhasználókat érintenek, miközben az azok felismeréséhez szükséges információk más országokban vagy külső technológiai rendszerekben állnak rendelkezésre.

A dokumentum külön foglalkozik azokkal a technológiai rendszerekkel is, amelyek a kriptoeszközökhöz kapcsolódó pénzmosás-megelőzési, szankciós és csalásmegelőzési ellenőrzések alapját képezik. A tanulmány szerint az egyes szolgáltatók eltérő adatforrásokat és kockázatértékelési módszereket alkalmazhatnak, amely több esetben ugyanazon tranzakció vagy pénztárca eltérő kockázati minősítéséhez vezetett. A dokumentum külön fejezetben vizsgálja a saját fejlesztésű monitoringrendszerek alkalmazásából fakadó kérdéseket és az ezekhez kapcsolódó ellenőrizhetőségi szempontokat is.

A tanulmány több gyakorlati példán – ideértve az anonimizált, de konkrét piaci szereplőkhöz kapcsolódó tapasztalatokat is – keresztül mutatja be azon működési mintázatokat, amelyek a validátori tevékenység során váltak láthatóvá, és amelyek a dokumentum álláspontja szerint fogyasztóvédelmi, pénzügyi integritási vagy egyéb szabályozási kockázatokra hívhatják fel a figyelmet a magyar kriptoeszköz-felhasználók szempontjából.



A dokumentum végkövetkeztetése szerint a kriptoeszköz-piaci kockázatok kezelése egyre kevésbé tekinthető kizárólag jogi vagy pénzügyi megfelelési kérdésnek. A pénzmosás, a szankciós megfelelés, a csalásmegelőzés és a fogyasztóvédelem hatékonysága egyre nagyobb mértékben függ az alkalmazott információs infrastruktúrától, valamint attól, hogy a kockázatok felismeréséhez szükséges információk milyen mértékben hozzáférhetők, összehasonlíthatók és ellenőrizhetők a piaci és felügyeleti szereplők számára.

Budapest, 2026. június 25.