

Bichi (BNR), despre avertismentul autoritatilor europene: Criptoactivele pot fi riscante, iar protectia consumatorilor poate fi limitata

Cele trei autoritati europene de supraveghere financiara au emis o avertizare comună adresată consumatorilor privind riscurile și protecția limitată asociate anumitor categorii de criptoactive și furnizorii ai acestora, mentionând că acestea pot fi riscante, iar protecția consumatorilor, dacă există, poate fi limitată, sustine Cristian Bichi, consilier guvernator, Cancelaria BNR.

"În data de 6 octombrie 2025, cele trei autoritati europene de supraveghere financiara au emis o avertizare comună adresată consumatorilor privind riscurile și protecția limitată asociate anumitor categorii de criptoactive și furnizorii ai acestora. Recentă avertizare a autoritatilor sectoriale de supraveghere financiara din Uniunea Europeană (engl. EBA, ESMA și EIOPA) urmează unor documente similare din trecut (februarie 2018, martie 2021 și martie 2022), emise înainte de intrarea în vigoare a Regulamentului UE privind piata criptoactivelor (MiCA Regulation) în 29 iunie 2023, prin care s-a stabilit un cadru european cuprinsător de reglementare în domeniul. Esenta avertismentului este foarte bine surprinsă în chiar titlul sau, și anume: criptoactivele pot fi riscante, iar protecția consumatorilor - dacă există - poate fi limitată.", a mentionat Cristian Bichi, pe blogul OpiniiBNR.ro.

Potrivit acestuia, noul document al autoritatilor europene de supraveghere financiara (AES) tine să sublinieze că nu toate criptoactivele și serviciile de criptoactive sunt echivalente și nici nu se bucura de același grad de reglementare, aceasta în condițiile în care se poate vorbi de existența unui cadru normativ incident acestora.

"În Uniunea Europeană, Regulamentul privind pietele în criptoactive (MiCA), intrat pe deplin în vigoare la 30 decembrie 2024, este aplicabil numai activitatilor legate de anumite criptoactive și, după cum subliniază avertismentul comun, "majoritatea criptoactivelor rămân, de obicei, volatile și extrem de riscante". În aceste condiții, este "posibil ca acestea să nu fie adecvate pentru toți consumatorii ca formă de investiție, mijloc de plată sau schimb", a mentionat Cristian Bichi.

El a subliniat că avertismentul trece în revista, pe scurt, risurile cu care se pot confrunta consumatorii în cazul tranzacțiilor cu criptoactive: fluctuații extreme ale prețurilor (chiar și în cazul criptoactivelor reglementate); riscuri de lichiditate (posibile dificultăți în a vinde criptoactivele la prețul sau momentul dorit, din cauza unor piete ilichide); informații înselătoare (în special pe retele sociale); fraude, escrocherii și atacuri cibernetice; protecție limitată: protecția oferita de MiCA (de exemplu, accesul la informații cuprinzătoare, proceduri uniforme și transparente de soluționare a plângerilor) este mai restrânsă decât cea oferita în cazul produselor financiare clasice, neexistând o schema de compensare a pierderilor.

Totodata, pentru criptoactivele și serviciile prestate de firme din afara UE este posibil să nu existe nicio protecție pentru consumatori sau că aceasta să fie mult mai redusa decât cea oferita în UE, iar complexitatea produsului (face dificila înțelegerea riscurilor implicate sau cunoasterea valorii criptoactivelor sau produselor de investiții conexe).

"Pe fundalul descris mai sus, AES avertizează consumatorii că trebuie să fie conștienți că, în funcție de tipul de criptoactive/servicii de criptoactive (n.n. - reglementate, nereglementate) și furnizori (n.n. - autorizați în UE; neautorizați, din afara UE) se pot confrunta cu risuri mai mari sau cu nivele de protecție diferite. În consecință, AES recomandă consumatorilor o serie de pași de întreprins înainte de a investi în criptoactive. În primul rând, este necesar că acestia să încearcă să înțeleagă caracteristicile produselor dorite și risurile implicate de acestea. În al doilea rând, consumatorii trebuie să verifice dacă furnizorul de servicii în criptoactive este autorizat sau nu în

UE. O astfel de verificare poate fi facuta prin accesarea registrului ESMA. În al treilea rând, se impune ca potentialii investitori să verifice dacă dispozitivele utilizate pentru a cumpăra, a stoca sau transfera criptoactivele, precum și pentru a păstra cheile private, sunt sigure (documentul AES oferă câteva sfaturi utile în privința acestui ultim pas)", a adăugat oficialul BNR.

Totodată, el a precizat că, pentru o mai bună înțelegere de către publicul larg a aspectelor la care se face referire în avertisment, documentul respectiv este însotit de o fisă informativă ("factsheet") care explică ce aduce nou pentru consumatori Regulamentul MiCA și care sunt tipurile de criptoactive și de furnizori cu care acestia se pot confrunta.

"Atât avertismentul analizat, cât și fisă informativă au o variantă în limba română și sunt disponibile pe siturile web ale celor trei autorități implicate.", a adăugat Cristian Bichi.

Autoritatatile Europene de Supraveghere (AES) sunt Autoritatea Bancara Europeana (EBA), Autoritatea Europeana pentru Asigurari si Pensii Occupationale (EIOPA) si Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare si Piete (ESMA). Aceste entitati, cu statut de agentii europene, au menirea de a emite si aplica reglementari si standarde comune pentru piețele financiare europene în vederea obtinerii unui cadru unificat de reglementare care să contribuie la întărirea stabilitatii financiare în UE. Ele formeaza, împreuna cu Consiliul European de Risc Sistemnic (ESRB) si autoritatile de supraveghere nationala, Sistemul European de Supraveghere Financiara, a subliniat reprezentantul BNR.

"Termenul de "criptoactiv" utilizat în cadrul avertismentului se referă la "o reprezentare digitală a valorii sau a drepturilor care pot fi transferate sau stocate electronic, utilizând registrul distribuit sau o tehnologie similară". De reținut că autoritatile în cauză utilizează termenul de "criptoactiv" în loc de cel de criptomonedă, tocmai pentru a sublinia că, datorită caracteristicilor lor, noile active digitale nu pot îndeplini, în mod real, rolul banilor: criptoactivele nu au valoare intrinsecă, prezintă adesea un grad înalt de volatilitate și nu sunt mijloc legal de plată.", se mai precizează în document.