

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 comuna adresata consumatorilor privind riscurile si protectia limitata asociate anumitor categorii de criptoactive si furnizori ai acestora, mentionând ca acestea pot fi riscante, iar protectia consumatorilor, daca exista, poate fi limitata, sustine Cristian Bichi, consilier guvernator, Cancelaria BNR.

"În data de 6 octombrie 2025, cele trei autoritati europene de supraveghere financiara au emis o avertizare comuna adresata consumatorilor privind riscurile si protectia limitata asociate anumitor categorii de criptoactive si furnizori ai acestora. Recenta avertizare a autoritatilor sectoriale de supraveghere financiara din Uniunea Europeana (engl. EBA, ESMA si EIOPA) urmeaza unor documente similare din trecut (februarie 2018, martie 2021 si 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 cuprinzator de reglementare în domeniu. Esenta avertismentului este foarte bine surprinsa în chiar titlul sau, si anume: criptoactivele pot fi riscante, iar protectia consumatorilor - daca exista - poate fi limitata.", a mentionat Cristian Bichi, pe blogul OpiniiBNR.ro.

Potrivit acestuia, noul document al autoritatilor europene de supraveghere financiara (AES) tine sa sublinieze ca nu toate criptoactivele si serviciile de criptoactive sunt echivalente si nici nu se bucura de acelasi grad de reglementare, aceasta în conditiile în care se poate vorbi de existenta unui cadru normativ incident acestora.

"În Uniunea Europeana, Regulamentul privind pietele în criptoactive (MiCA), intrat pe deplin în vigoare la 30 decembrie 2024, este aplicabil numai activitatilor legate de anumite criptoactive si, dupa cum subliniaza avertismentul comun, "majoritatea criptoactivelor ramân, de obicei, volatile si extrem de riscante". În aceste conditii, este "posibil ca acestea sa nu fie adecvate pentru toti consumatorii ca forma de investitie, mijloc de plata sau schimb", a mentionat Cristian Bichi.

El a subliniat ca avertismentul trece în revista, pe scurt, riscurile cu care se pot confrunta consumatorii în cazul tranzactiilor cu criptoactive: fluctuatii extreme ale preturilor (chiar si în cazul criptoactivelor reglementate); riscuri de lichiditate (posibile dificultati în a vinde criptoactivele la pretul sau momentul dorit, din cauza unor pietele ilichide); informatii înșelatoare (în special pe rețelele sociale); fraude, escrocherii si atacuri cibernetice; protectie limitata: protectia oferita de MiCA (de exemplu, accesul la informatii cuprinzatoare, proceduri uniforme si transparente de solutionare a plângerilor) este mai restrânsa decât cea oferita în cazul produselor financiare clasice, neexistând o schema de compensare a pierderilor.

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

"Pe fundalul descris mai sus, AES avertizeaza consumatorii ca trebuie sa fie constienti ca, în functie de tipul de criptoactive/servicii de criptoactive (n.n. - reglementate, nereglementate) si furnizori (n.n. - autorizati în UE; neautorizati, din afara UE) se pot confrunta cu riscuri mai mari sau cu nivele de protectie diferite. În consecinta, AES recomanda consumatorilor o serie de pasi de întreprins înainte de a investi în criptoactive. În primul rând, este necesar ca acestia sa încerce sa înțeleaga caracteristicile produselor dorite si riscurile implicate de acestea. În al doilea rând, consumatorii trebuie sa verifice daca 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 sa verifice daca dispozitivele utilizate pentru a cumpara, a stoca sau transfera criptoactivele, precum si pentru a pastra cheile private, sunt sigure (documentul AES ofera câteva sfaturi utile in privinta acestui ultim pas)", a adaugat oficialul BNR.

Totodata, el a precizat ca, pentru o mai buna înțelegere de catre publicul larg a aspectelor la care se face referire în avertisment, documentul respectiv este însoțit de o fisa informativa ("factsheet") care explica ce aduce nou pentru consumatori Regulamentul MiCA si care sunt tipurile de criptoactive si de furnizori cu care acestia se pot confrunta.

"Atât avertismentul analizat, cât si fisa informativa au o varianta în limba româna si sunt disponibile pe siturile web ale celor trei autoritati implicate.", a adaugat Cristian Bichi.

Autoritatile Europene de Supraveghere (AES) sunt Autoritatea Bancara Europeana (EBA), Autoritatea Europeana pentru Asigurari si Pensii Ocupationale (EIOPA) si Autoritatea Europeana 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 pietele financiare europene în vederea obtinerii unui cadru unificat de reglementare care sa contribuie la întărirea stabilitatii financiare în UE. Ele formeaza, împreuna cu Consiliul European de Risc Sistemic (ESRB) si autoritatile de supraveghere nationala, Sistemul European de Supraveghere Financiara, a subliniat reprezentantul BNR.

"Termenul de "criptoactiv" utilizat în cadrul avertismentului se refera la "o reprezentare digitala a valorii sau a drepturilor care pot fi transferate sau stocate electronic, utilizând registrul distribuit sau o tehnologie similara". De retinut ca autoritatile în cauza utilizeaza termenul de "criptoactiv" în loc de cel de criptomoneda, tocmai pentru a sublinia ca, datorita caracteristicilor lor, noile active digitale nu pot îndeplini, în mod real, rolul banilor: criptoactivele nu au valoare intrinseca, prezinta adesea un grad înalt de volatilitate si nu sunt mijloc legal de plata.", se mai precizeaza în documen.