

# KRYPTOVARAT SELITETTYINÄ:

## Mitä MiCA tarkoittaa kuluttajalle



## Mikä on kryptovara?

Kryptovara on arvon tai oikeuden digitaalinen edustaja, joka pystytään siirtämään tai tallentamaan sähköisesti käyttämällä hajautetun tilikirjan<sup>1</sup> teknologiaa tai vastaavaa teknologiaa.

Tunnettuja esimerkkejä kryptovaroista ovat BTC (Bitcoin) ja ETH (Ethereum), mutta kryptomarkkinat kattavat laajan valikoiman muita varoja, kuten niin kutsutut stablecoinit<sup>2</sup>, "meemikolikot"<sup>3</sup> ja NFT:t<sup>4</sup> (tokenit, joilla ei ole lajesinemäistä luonnetta).

EU:ssa kryptovarojen markkinoista annetulla asetuksella (MiCA) säännellään tiettyihin kryptovaroihin liittyvää toimintaa. Yksi MiCA-asetuksen tavoitteista on yhdenmukaistaa kryptovaroja ja -palveluja koskevat säännöt kaikkialla EU:ssa, mukaan lukien kuluttajansuojan parantaminen (esim. kattavien tietojen saatavuus, avoimet valitusten käsittelyn menettelyt jne.).

Kryptovaran tai kryptovarapalvelujen tyypistä (säännelty/sääntelemätön) ja tarjoajasta (esim. toimiluvan, EU:n ulkopuolelle sijoittautunut) riippuen saatat kohdata suurempia riskejä ja eritasoisia suojaa. On olennaista ymmärtää riskit, joille saatat altistua, ennen minkään tyyppisen kryptovaran ostamista tai kryptovarapalvelun käyttöä

Ks. Euroopan valvontaviranomaisten yhteisten varoitus, jossa kerrotaan lisää riskeistä [[shorturl.at/197IF](https://shorturl.at/197IF)].

## Mitä kryptovaroja säännellään MiCA-asetuksen nojalla ja mitä ei

MiCA-asetus kattaa kolmentyyppiset kryptovarot:

- ✓ **Sähkörahatokenit<sup>5</sup>:** Kryptovarot, joiden arvo pyritään pitämään vakaana suhteessa yhden virallisen valuutan arvoon, kuten euroon ja dollariin. Jos sinulla on sähkörahatoken (EMT), sinulla on oikeus saada rahasi takaisin liikkeeseenlaskijalta tokenin täydestä nimellisarvosta siinä valuutassa, johon token viittaa.
- ✓ **Omaisuusreferenssitokenit<sup>6</sup>:** Kryptovarot, joiden arvo pyritään pitämään vakaana viittaamalla toiseen arvoon tai oikeuteen tai näiden yhdistelmään (esim. virallinen valuutta, hyödykkeet, muut varat). Voit lunastaa omaisuusreferenssitokenin (ART) sen viittauksen kohteen tai kohteiden markkina-arvosta.
- ✓ **Muut kryptovarot kuin sähkörahat ja omaisuusreferenssitokenit:** Hyödyketokenit<sup>7</sup> ja "muut" kryptovarot, jotka eivät ole sähkörahatokeneita tai omaisuusreferenssitokeneita ja joita ei ole suljettu kokonaan MiCA-asetuksen ulkopuolelle.

### <sup>1</sup> HAJAUTETUN TILIKIRJAN TEKNOLOGIA (DLT):

Hajautettu tilikirja on tallenne tiedoista tai tietokanta, joka jaetaan verkossa. Tunnetuin hajautetun tilikirjan tyyppi on lohkoketju, joka on nimetty näin, koska se tallentaa yksittäiset tapahtumat ryhmiin tai lohkoihin, jotka on liitetty toisiinsa kronologisessa järjestyksessä ketjun muodostamiseksi.

Hajautetun tilikirjan teknologiaa on käytetty erityyppisten omaisuuserien siirtämiseen ostajan ja myyjän välillä.

### <sup>2</sup> STABLECOINIT:

Niin kutsuttu stablecoin on kryptovara, jonka arvo pyritään pitämään vakaana yhteen omaisuuserään (esim. fiat-valuuttaan) tai useisiin omaisuuseriin nähden. Stablecoinit eivät välttämättä ole vakaita yli ajan, varsinkaan turbulenteissa markkinaolosuhteissa.

### <sup>3</sup> MEEMIKOLIKOT:

Meemikolikot ovat kryptovaroja, jotka on nimetty trendien, humorististen tai hauskojen aiheiden mukaan. Ne on yleensä luotu yhteisöön osallistumista varten, ja niitä voidaan käyttää vertaismaksuissa, spekulatiivisessa sijoittamisessa tai kaupankäynnissä. Monissa tapauksissa niihin liittyy verkkosivustoja, joissa on koomisia teemoja, joskus järjettömiä termejä, ja niiden luoja ja fanit markkinoivat yhteisöllisyyttä houkutelakseen muita.

### <sup>4</sup> EI-KORVATTAVAT TOKENIT (NFT:T):

Usein ainutlaatuisia eivätkä siten keskenään korvattavissa olevia digitaalisia varoja, jotka on tallennettu hajautetun tilikirjan verkkoon, mukaan lukien digitaalinen taide ja keräilyesineet.

Tuotteet, jotka ovat keskenään vaihtokelpoisia ja jotka ovat osa sarjaa tai kokoelmaa, ja joita markkinoidaan kuluttajille NFT:inä, eivät välttämättä ole NFT:itä. MiCA-asetusta saatetaan soveltaa näihin tokeneihin.

### <sup>5</sup> SÄHKÖRAHATOKENIT:

- Kryptovaratyypit, joiden tarkoituksena on säilyttää vakaa arvo viittaamalla virallisen valuutan arvoon (esim. euro, dollari jne.)
- Ainoastaan luottolaitokset tai sähkörahayhteisöt voivat tarjota sähkörahatokeneita yleisölle tai hakea niiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi EU:ssa.
- Eivät anna korkoa haltijoille;

### <sup>6</sup> OMAISUUSREFERENSSITOKENIT:

- Kryptovaroja, jotka eivät ole sähkörahatokeneita
- Ainoastaan luottolaitokset tai MiCA-toimiluvan saaneet liikkeeseenlaskijat voivat tarjota yleisölle omaisuusreferenssitokeneita tai hakea niiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi EU:ssa.
- Voivat viitata toiseen omaisuuserään, mukaan lukien yksi tai useampi virallinen valuutta, muut kryptovarot tai niiden yhdistelmä;
- Eivät anna korkoa haltijoille

### <sup>7</sup> HYÖDYKETOKENIT:

Kryptovarojen tyyppi, jonka ainoana tarkoituksena on tarjota pääsy tokenin liikkeeseenlaskijan tarjoamaan tavarahan tai palveluun.

## MiCA-asetusta ei sovelleta seuraavantyyppisiin kryptovaroihin:

- X Kryptovarot, jotka ovat ainutlaatuisia ja ei-korvattavia.** Ne eivät ole nopeasti tai helposti vaihtokelpoisia keskenään, eikä niiden suhteellista arvoa toiseen kryptovaraan nähden voida helposti määrittää viittaamalla olemassa oleviin markkinoihin tai vastaaviin omaisuuseriin (esim. virtuaalikiinteistöt, verkkotunnukset ja aitouden todentamista edellyttävät kohteet). NFT-nimityksellä kutsutut tokenit, jotka ovat osa sarjaa tai kokoelmaa, voivat kuitenkin edelleen kuulua MiCA-asetuksen soveltamisalaan.
- X Tokenit, joita ei voi siirtää** (kuten kanta-asiakasohjelmien pisteet).
- X Kryptovarot, jotka kuuluvat jo muun olemassa olevan rahoituspalvelulainsäädännön soveltamisalaan,** kuten kryptovarot, jotka katsotaan MiFID-rahoitusvälineiksi (esim. johdannaissopimukset, siirtokelpoiset arvopaperit). Sijoittaessasi näihin omaisuuseriin hyödyt tokenisoiuihin perinteisiin rahoitusvaroihin sovellettavista kuluttajien ja sijoittajien suojaa koskevista säännöistä.

**!** Jos ostat tai myyt sellaisia kryptovaroja tai käytät sellaisia kryptovarapalveluja, joita ei säännellä MiCA-asetuksessa tai muussa EU:n rahoituspalvelulainsäädännössä, saatat altistua merkittäville riskeille ja kuluttajansuojasi saattaa olla vähäistä tai puuttua kokonaan.



## Kryptovarojen tarjoajat, joita saatat kohdata



### EU:ssa säännellyt kryptovarot ja kryptovarapalvelun tarjoajat:

Nämä yritykset tarjoavat kuluttajille MiCA-asetuksen nojalla säänneltyjä tuotteita ja palveluja, kuten omaisuusreferenssitokeneita, sähkörahatokeneita, kryptovarojen säilytystä ja hallinnointia sekä kryptovarojen kaupankäyntialustoja ja vaihtopalveluita (fiat<sup>8</sup> tai muuhun krypton). Jotta kryptovarapalvelun tarjoajat voivat tarjota palveluja kuluttajille EU:ssa, niillä on oltava toimilupa. Se tarkoittaa hallintoon, pääomaan, menettelytapoihin ja kuluttajansuojaan liittyvien erityisvaatimusten täyttämistä.



Voit varmistaa, onko palveluntarjoaja EU:ssa toimiluvan saanut palveluntarjoaja, tarkistamalla ESMAN rekisterin ([shorturl.at/zZwVI](https://shorturl.at/zZwVI)) ja kansallisen valvontaviranomaisen verkkosivuston Finanssivalvonta ([shorturl.at/iAsFq](https://shorturl.at/iAsFq))  
Lisätietoja on Euroopan valvontaviranomaisten yhteisvaroituksessa kohdassa "Mitä sinun pitäisi miettiä ennen sijoittamista kryptovarioihin" [[shorturl.at/197IF](https://shorturl.at/197IF)].

#### <sup>8</sup> FIAT:

Fiat-valuutta on julistettu lailliseksi maksuvälineeksi ja sen laskee liikkeeseen keskuspankki; esimerkiksi Yhdysvaltain dollari, euro jne.  
Kryptovara-fiat-kaupankäynti: viittaa kryptovaluuttojen ostoon, myyntiin tai kauppaan fiat-valuutalla.



### Kryptovarot ja kryptovarapalvelun tarjoajat, joilla ei ole toimilupaa EU:ssa:<sup>9</sup>

Vaikka MiCA on voimassa, saatat törmätä kryptovarioihin ja kryptovarapalveluihin, joita tarjoavat yritykset, joilla ei ole toimilupaa EU:ssa. Näihin yrityksiin ei ehkä sovelleta kuluttajansuojasääntöjä, niiltä saattaa puuttua asianmukainen hallinto, pääoma, läpinäkyvät toimintakäytännöt tai suojaustoimet. Petosten, varojen huonon hoidon tai maksukyvyttömyyden riski saattaa näin ollen kasvaa. Tähän joukkoon lukeutuvat sellaiset kryptovarot ja palvelut, joita tarjoavat EU:n ulkopuolelle sijoittautuneet yritykset.



Jos päätät käyttää luvattomia palveluntarjoajia, muista, että saatat altistua merkittäville riskeille ja että sinulla on rajoitetut kuluttajansuojaoikeudet tai niitä ei ole lainkaan. Voit kokea tappioita, mahdollisuutesi saada takaisin menettämiäsi omaisuus voivat olla rajalliset tai niitä ole lainkaan, tai voit jäädä ilman apukeinoja ristiriitatilanteissa.

#### <sup>9</sup> TOIMILUVATON YRITYS:

Kaikki EU:ssa toimivat yritykset, joilla ei ole MiCA-asetuksen mukaista voimassa olevaa toimilupaa, ovat luvattomia. Kaikki ilman toimilupaa palveluita tarjoavat yritykset eivät kuitenkaan välttämättä toimi laittomasti (kyseeseen voi tulla esim. käänteinen asiakashankinta, täysin hajautettu palveluiden tarjoaminen tai muu MiCA-asetuksen soveltamisalan ulkopuolelle jäävä toiminta).