

Den planerade Markets in Crypto Assets förordningens påverkan på kryptomarknaden och bankernas inställning till kryptotillgångar

Sebastian Jahnsson

Examensarbete för Företagsekonomi YH-examen

Utbildningen Tradenom

Åbo 2024

EXAMENSARBETE

Författare: Sebastian Jahnsson

Utbildning och ort: Tradenom i Åbo

Inriktning: Marknadsföring

Titel: Den planerade MiCa-förordningens påverkan på kryptomarknaden och bankernas inställning till kryptotillgångar

Datum: 26.11.2024

Sidantal: 27

Bilagor:

Abstrakt

Detta examensarbete handlar om hur nordiska banker förhåller sig till kryptovalutor och jämför deras inställning med amerikanska banker, som exempelvis JPMorgan Chase och BlackRock. Fokus ligger på den nya EU-förordningen Markets in Crypto-Assets (MiCA) och dess möjliga påverkan på bankernas strategier och policyer. Studien undersöker varför nordiska banker är mer försiktiga i sin hållning jämfört med amerikanska banker, där skillnader i reglering, marknadsperspektiv och riskbedömning spelar en central roll.

Teoridelen i arbetet ger en grundläggande förståelse för kryptovalutor, såsom Bitcoin, Ethereum och Ripple, samt teknologier som blockkedjan och mining. Dessutom behandlas olika handelsplattformar och förvaringslösningar för kryptovalutor. Teorin ger en förståelse för de tekniska och ekonomiska aspekterna av kryptovalutor, vilket skapar en grund för att förstå de möjligheter och risker som dessa digitala tillgångar medför för banker. Syftet med studien är att analysera hur reglering, särskilt MiCa-förordningen, kan förändra nordiska bankers syn på kryptovalutor och att undersöka vilka faktorer som ligger bakom deras nuvarande försiktighet.

Studien bygger på en kvalitativ analys av sekundärdata, såsom bankrapporter, policyuttalanden och akademiska artiklar. Resultaten visar att nordiska banker prioriterar stabilitet och riskminimering, medan amerikanska banker ser kryptovalutor som en möjlighet att stärka sin position på en global finansmarknad. MiCa lyfts fram som en möjlig vändpunkt, men dess praktiska implementering är ännu osäker. I slutet av arbetet analyseras resultaten med stöd av teorin, och förslag ges på framtida forskning för att bättre förstå hur reglering och tekniska framsteg kan påverka bankernas inställning till kryptotillgångar.

Språk: svenska

Nyckelord: kryptovalutor, nordiska banker, MiCa, reglering

OPINNÄYTETYÖ

Tekijä: Sebastian Jahnsson

Koulutus ja paikkakunta: Liiketalous, Turku

Suuntautumisvaihtoehto: Markkinointi

Nimike: Suunnitellun MiCA-asetuksen vaikutus kryptomarkkinoihin ja pankkien suhtautumiseen kryptovarallisuuksiin

Päivämäärä: 26.11.2024 Sivumäärä: 27

Liitteet:

Tiivistelmä

Tämä opinnäytetyö käsittelee sitä, miten pohjoismaiset pankit suhtautuvat kryptovaluuttoihin ja vertaa heidän asennettaan amerikkalaisiin pankkeihin, kuten JPMorgan Chaseen ja BlackRockiin. Työssä keskitytään erityisesti uuteen EU-asetukseen Markets in Crypto-Assets (MiCA) ja siihen, miten se voi vaikuttaa pankkien strategioihin ja käytäntöihin. Tutkimuksessa selvitetään, miksi pohjoismaiset pankit ovat varovaisempia kryptovaluuttojen suhteen kuin amerikkalaiset pankit, ja miten sääntely, markkinanäkökulmat ja riskinarviointi vaikuttavat tähän eroon.

Työni teoriakirjallisuus antaa perustavanlaatuista ymmärrystä kryptovaluutoista, kuten Bitcoinista, Ethereumista ja Rippleistä, sekä teknologioista, kuten lohkoketju ja louhinta. Lisäksi käsitellään erilaisia kaupankäyntialustoja ja kryptovaluuttojen säilytysratkaisuja. Tämä luo pohjan ymmärtää kryptovaluuttojen tuomia mahdollisuuksia ja riskejä pankkien näkökulmasta. Tutkimuksen tavoitteena on analysoida, voiko MiCa-asetus muuttaa pohjoismaisten pankkien suhtautumista kryptovaluuttoihin, ja selvittää, mitkä tekijät vaikuttavat niiden nykyiseen varovaisuuteen.

Tutkimus perustuu laadulliseen analyysiin, jossa tarkastellaan pankkiraportteja, politiikkalausuntoja ja akateemisia artikkeleita. Tulokset osoittavat, että pohjoismaiset pankit painottavat vakautta ja riskien minimointia, kun taas amerikkalaiset pankit näkevät kryptovaluutat mahdollisuutena vahvistaa asemaansa globaaleilla rahoitusmarkkinoilla. MiCa voi toimia käännekohtana, mutta sen käytännön toteutus on vielä epävarma. Työn lopussa analysoidaan tuloksia teorian pohjalta ja esitetään ehdotuksia jatkotutkimukselle, jotta voitaisiin paremmin ymmärtää, miten sääntely ja teknologiset edistysaskeleet vaikuttavat pankkien asenteisiin kryptovaluuttoja kohtaan.

Kieli: ruotsi

Avainsanat: kryptovaluutat, pohjoismaiset pankit, MiCa, sääntely

BACHELOR'S THESIS

Author: Sebastian Jahansson

Degree Programme: Business Administration, Turku

Specialisation: Marketing

Title: The Impact of the Proposed MiCA Regulation on the Crypto Market and Banks' Attitudes Toward Crypto-Assets

Date: 26.11.2024 Number of pages: 27

Appendices:

Abstract

This thesis examined how Nordic banks perceive cryptocurrencies and compared their stance to that of American banks, such as JPMorgan Chase and BlackRock. The study focused on the new EU regulation Markets in Crypto-Assets (MiCA) and its potential impact on the strategies and policies of banks. This thesis explored why Nordic banks take a more cautious approach to cryptocurrencies compared to American banks, highlighting differences in regulation, market perspectives, and risk assessment as key factors.

The theoretical section of the work provided a fundamental understanding of cryptocurrencies, such as Bitcoin, Ethereum, and Ripple, as well as technologies like blockchain and mining. Additionally, various trading platforms and storage solutions for cryptocurrencies were discussed. This foundation helped to understand the opportunities and risks cryptocurrencies present to the banking sector. The objective of the study was to analyze whether the MiCa regulation could shift the cautious stance of Nordic banks and to identify the factors influencing their current approach.

The research was based on a qualitative analysis of secondary data, including bank reports, policy statements, and academic articles. The results showed that Nordic banks prioritize stability and risk minimization, whereas American banks view cryptocurrencies as an opportunity to strengthen their position in the global financial market. MiCa was highlighted as a potential turning point, though its practical implementation remained uncertain. The thesis concluded by analyzing the findings in relation to the theoretical framework and offered suggestions for future research to better understand how regulation and technological advancements may influence banks' attitudes toward crypto assets.

Language: Swedish

Key words: cryptocurrencies, Nordic banks, MiCa, regulation

Begreppslista

| | |
|----------------------|---|
| Kryptovalutor - | Digitala valutor som använder kryptografi och distribuerad teknologi, ofta blockkedjor, för säkerhet och decentralisering. |
| Tokens - | Digitala tillgångar som representerar värde, ofta kopplade till specifika funktioner eller plattformar inom en blockkedja. |
| Gruvdrift - | Processen där datorer löser komplexa matematiska problem för att validera transaktioner och skapa nya enheter av en kryptovaluta. |
| Satoshi - | Den minsta enheten av bitcoin, motsvarande 0,00000001 BTC. |
| Blockkedja - | En distribuerad digital huvudbok som lagrar data i block, sammankopplade i kronologisk ordning. |
| Smarta kontrakt - | Automatiska avtal som genomförs genom kod när förutbestämda villkor uppfylls, utan behov av mellanhänder. |
| Peer-to-peer - | Direkt utbyte av data eller resurser mellan två parter utan mellanhänder. |
| Mining pool - | En sammanslutning av miners som delar sin datorkraft för att öka chanserna att lösa block och delar på belöningen. |
| Spot-handel - | Köp och försäljning av tillgångar för omedelbar leverans till rådande marknadspris. |
| Tracker-certifikat - | Ett finansiellt instrument som speglar värdeutvecklingen av en tillgång, till exempel kryptovalutor. |
| ETF - | En börshandlad fond som följer utvecklingen av en specifik marknad eller tillgång, till exempel bitcoin. |
| Fiatvalutor - | Statligt utfärdade valutor vars värde baseras på förtroende för staten, exempelvis USD och EUR. |
| Debasement-trend - | Minskad köpkraft hos en valuta på grund av överdriven penningtryckning eller inflation. |
| Volatilitet - | Hur mycket priset på en tillgång varierar över tid, ofta hög inom kryptovalutor. |

Innehållsförteckning

| | | |
|-------|---|----|
| 1 | Introduktion till arbetet..... | 1 |
| 1.1 | Inledning..... | 1 |
| 1.2 | Syfte..... | 1 |
| 1.3 | Avgränsning..... | 2 |
| 1.4 | Metod..... | 2 |
| 1.5 | Problemformulering..... | 3 |
| 1.6 | Disposition..... | 3 |
| 2 | Kryptovalutor..... | 4 |
| 2.1 | Ethereum (ETH)..... | 4 |
| 2.2 | Ripple (XRP)..... | 5 |
| 2.3 | Vad är Bitcoin?..... | 6 |
| 2.4 | Blockkedje-teknologi (Blockchain)..... | 7 |
| 2.5 | Mining..... | 7 |
| 3 | Handel med bitcoin och andra kryptovalutor..... | 8 |
| 3.1 | Introduktion till tre olika handelsplattformar..... | 9 |
| 3.1.1 | Coinmotion..... | 9 |
| 3.1.2 | Northcrypto..... | 10 |
| 3.1.3 | Coinbase..... | 10 |
| 3.2 | Hur förvarar man sina valutor?..... | 10 |
| 3.2.1 | Förvaring på en handelsplattform..... | 10 |
| 3.2.2 | Hårdvaruplånbok..... | 11 |
| 3.2.3 | Mobilplånbok..... | 11 |
| 4 | Personlig beskattning..... | 12 |
| 5 | EU:s nya kryptoförordning (MiCa)..... | 12 |
| 5.1 | Introduktion till MiCa..... | 13 |
| 5.2 | Fördelar med MiCa-förordningen..... | 14 |
| 5.3 | Nackdelar med MiCa-förordningen..... | 15 |
| 6 | Genomförande av forskningen..... | 15 |
| 6.1 | Bankernas inställning till kryptovalutor..... | 16 |
| 6.1.1 | Nordeas inställning till kryptotillgångar..... | 16 |
| 6.1.2 | Danske Banks inställning till kryptotillgångar..... | 17 |
| 6.1.3 | Andelsbankens inställning till kryptotillgångar..... | 17 |
| 6.1.4 | Nordnets inställning till kryptotillgångar..... | 18 |
| 6.1.5 | JPMorgan Chases inställning till kryptotillgångar..... | 18 |
| 6.1.6 | Blackrocks inställning till kryptotillgångar..... | 19 |
| 6.2 | Hur nordiska banker kunde inställa sig till kryptotillgångar i framtiden..... | 20 |

| | | |
|-----|---------------------------------------|----|
| 6.3 | Undersökningens tillförlitlighet..... | 21 |
| 6.4 | Resultaten av undersökningen..... | 21 |
| 7 | Slutsatser..... | 22 |
| 8 | Kritisk granskning..... | 23 |
| 8.1 | Framtida forskning | 24 |
| 9 | Litteraturförteckning..... | 25 |

1 Introduktion till arbetet

1.1 Inledning

I dagens finansiella värld har kryptovalutor blivit alltmer omtalade och deras användning fortsätter att växa globalt. I mitt slutarbete kommer jag att utforska olika aspekter av kryptovalutor, från de mest välkända som bitcoin till andra som Ethereum och Ripple. Jag kommer också att granska den bakomliggande tekniken, nämligen blockkedjeteknologi eller Blockchain, samt processen med gruvdrift. Dessutom kommer jag att undersöka hur handeln med kryptovalutor fungerar, inklusive en introduktion till olika handelsplattformar och metoder för säker förvaring av kryptovalutor.

En viktig del av mitt arbete kommer att fokusera på den personliga beskattningen relaterad till kryptovalutor samt den nya EU-förordningen för krypto (MiCa) och dess möjliga fördelar och nackdelar. Genom att genomföra forskning och analysera bankernas inställning till kryptovalutor samt olika forskningsstadier och resultat kommer jag att kunna dra slutsatser om kryptovalutors roll och framtid i den finansiella världen. Slutligen kommer jag att inkludera en litteraturförteckning som stödjer och informerar om mitt arbete. Genom denna djupgående undersökning strävar jag efter att ge en bättre förståelse för kryptovalutor och deras påverkan på den moderna ekonomin.

1.2 Syfte

För många av oss kan kryptovalutor vara mer obekanta än andra traditionella betalningsmedel eller investeringsmål. Det var därför jag blev intresserad av att veta hur bitcoin och andra kryptotillgångar fungerar och vad de har för idé och teknologi bakom sig. Syftet med detta arbete är att få en bättre inblick i kryptotillgångar och hur de kommer att påverkas i framtiden av den MiCa-förordning (EU:s förordning om marknader för kryptotillgångar) som kommer att sätta regler för hur kryptomarknaden fungerar. MiCa står för Markets in Crypto-Assets. Tillämpningen av MiCa-förordningen börjar i huvudsak 30.12.2024 men vissa delar tillämpas redan från och med 20.6.2024. (Finansministeriet, 2023).

Ämnet intresserar mig eftersom kryptovalutor kan spela en stor roll i investerarnas portföljer i framtiden och som ett betalningsmedel vid sidan av traditionella valutor, såsom euron och dollarn. Målet är att ge läsaren en bättre inblick i kryptovalutamarknaden och en bättre inställning till kryptotillgångar på grund av den planerade MiCa-förordningen som ska träda i kraft.

Syftet med detta arbete är att undersöka hur banker förhåller sig till kryptovalutor som investeringsalternativ och vilka framtida möjligheter och utmaningar detta innebär. Genom att analysera bankernas syn på kryptovalutor och faktorer som påverkar deras inställning, kan arbetet ge en bild av hur kryptotillgångar potentiellt kan integreras i det traditionella banksystemet. Studien syftar också till att identifiera eventuella förändringar och anpassningsstrategier som kan bli nödvändiga för banker i ett digitaliserat och alltmer krypto anpassat finansiellt landskap.

1.3 Avgränsning

I denna avhandling är huvudfokuset främst på de största kryptovalutorna som finns på marknaden och hur dessa kommer att påverkas i framtiden av den inkommande MiCa-förordningen som kommer att träda i kraft inom kort. Orsaken varför de stora valutorna valts som huvudfokus är att de kommer att påverkas mycket av MiCa-förordningen och det finns ett stort antal artiklar och användbara pålitliga källor och forskning kring detta ämne. Teoridelen kommer att avgränsas till tre stora aktörer på kryptomarknaden som är Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH) och Ripple (XRP).

1.4 Metod

I denna undersökning har jag valt att använda sekundärdata som huvudmetod för datainsamling. Sekundärdata består av redan insamlad och publicerad information, såsom forskningsartiklar, rapporter och statistik. Denna metod valdes eftersom den ger snabb tillgång till relevant information och tidigare forskning inom området. Sekundärdata är fördelaktigt då det erbjuder en bred bas av redan verifierade data och möjliggör jämförelser mellan olika studier. För att säkerställa kvaliteten har jag noggrant valt ut källor baserat på deras trovärdighet och relevans för mitt ämne, där vetenskapliga tidskrifter och officiella rapporter har varit centrala. En begränsning med sekundärdata är att jag inte har

kontroll över hur informationen samlades in, vilket kan påverka relevansen för min specifika frågeställning. För att hantera detta har jag kritiskt granskat mina källor och anpassat dem till min analys. Användningen av sekundärdata har därmed varit ett effektivt sätt att samla in information inom ramen för detta examensarbete. (Mälardalens universitet, u.å.)

1.5 Problemformulering

Kryptovalutamarknaden har länge varit stor och betydande men nu verkar den bli mera aktuell för flera människor och större organisationer. Detta beror till en stor del av att det är lättare att komma åt olika kryptotillgångar i dagens läge och att kryptomarknaden kommer att få regleringar i framtiden som tar hänsyn till konsumentskydd i större mån. Den huvudsakliga forskningsfrågan i arbetet är hur den nya MiCa-förordningen kommer att påverka marknaden för kryptotillgångar i framtiden och hur det kommer att förändra bankernas inställning till kryptotillgångar. Frågeställningarna i arbetet är:

1. Hur påverkar MiCa-förordningen marknaden för kryptotillgångar i framtiden?
2. Vad har regleringen av kryptomarkanden för fördelar och nackdelar från konsumentens synvinkel?
3. Hur kommer MiCa-förordningen att påverka bankernas inställning till kryptovalutor?

1.6 Disposition

I denna del kommer att presenteras teori och allmän information om tre stora kryptovalutor samt teknologin bakom dem. I arbetet behandlas tre stora handelsplattformar där vem som helst kan köpa sina kryptovalutor. Blockkedjeteknologin bakom de flesta kryptovalutorna kommer att gås igenom på en ytlig nivå samt hur man kan förvara sina köpta kryptovalutor på olika sätt för att göra det säkert för sig själv samt personliga beskattningen som man måste vara medveten om man har lyckats göra en vinst. Detta kapitel ger dig som läsare en helhetsbild om vad kryptovalutor är och vad dem går ut på.

2 Kryptovalutor

I detta stycke kommer att behandlas två andra stora kryptovalutor för att läsaren skall få en insikt och förståelse av skillnaderna mellan dessa olika kryptovalutor i jämförelse med bitcoin. För denna jämförelse valdes Ethereum, den näst största kryptovalutan sett till marknadsvärde, och som den andra valdes även XRP som är en väldigt känd kryptovaluta som är den sjätte största till marknadsvärde. (Coinmotion, 2024)

2.1 Ethereum (ETH)

För närvarande är Ethereum den näst största kryptovalutan i världen. Ethereum introducerades år 2015 och har utvecklats av den framstående programmeraren Vitalik Buterin. Ethereums verksamhetsmodell skiljer sig mycket från bitcoin. Medan bitcoin fungerar som ett betalningsnätverksprotokoll och en värdeöverföringsenhet inom dess system, kan Ethereum betraktas som ett omfattande ekosystem. (Northcrypto, u.å.) Den 4 mars 2024 var marknadsvärdet för Ethereum 387,5 miljarder euro som gör det till den andra största kryptovalutan på marknaden. Priset för en Ethereum är idag 3228 euro eller 3503 i amerikanska dollar. (Coinbase, 2024)

Ethereum är en decentraliserad plattform med en egen blockkedja och ett omfattande ekosystem. Plattformen tillåter användare att skapa olika distribuerade applikationer (Dapp), smarta kontrakt och äga kryptovalutor utan behov av mellanhänder som banker eller byråer. Ethereum strävar efter säkerhet och pålitlighet, vilket gör all information tillgänglig och läsbar för alla, vilket minimerar risken för bedrägeri. Det är det mest framstående projektet inom plattformens kategorin och är känt för sina smarta kontrakt, vilka är automatiserade och förtroendeskapande genom lagring i blockkedjan. Skapandet av smarta kontrakt på Ethereum-plattformen är snabbare och mer kostnadseffektivt än traditionella kontrakt, och dess potential att förändra hur avtal skapas och hanteras i framtiden är betydande. (Northcrypto, u.å.)

Ethereum uppstod ursprungligen som en respons på behovet av att utveckla ett programmeringsspråk för bitcoin. Detta programmeringsspråk möjliggör skapandet av olika applikationer inom blockchain för utvecklare. Ethereum och bitcoin har olika

användningsområden. Medan Bitcoin fungerar som ett betalningssystem och en valuta och strävar efter att störa traditionella aktörer som PayPal och nätbanker, har Ethereum en målsättning att använda blockchain-teknologin för att eliminera behovet av tredje parter på internet. (Northcrypto, u.å.)

Ethereum brukade använda samma sätt att hantera transaktioner som bitcoin. Men från hösten 2022 ändrade Ethereum sitt system från den traditionella Proof of Work-modellen, som kräver kraftfulla datorer till en Proof of Stake-modell. Nu kan vem som helst delta i att underhålla blockkedjan genom att låsa in de kryptovalutor man äger. För Ethereum innebär detta att man kan låsa in deras egna ether tokens för att bidra till blockkedjans underhåll. Man får också ersättning i ether för att delta i detta arbete. (Northcrypto, u.å.)

2.2 Ripple (XRP)

Ripple lanserades för första gången 2012 och grundades av Chris Larsen och Jed McCaleb för att underlätta online-transaktioner. (Coinmotion, 2023). Den 4 mars 2024 var marknadsvärdet för XRP 33,3 miljarder euro som gör det till den sjätte största kryptovalutan på marknaden. Priset för en XRP är idag 0,61 euro eller 0,66 i amerikanska dollar. (Coinbase, 2024)

Ripple är ett företag inom finansteknologi och en betalningsnätverksplattform. Deras mål är att möta de framtida behoven hos finansinstitut. Ripple hjälper dessa företag att flytta transaktioner från samlade databaser till en mer öppen struktur samtidigt som man kraftigt minskar kostnaderna för dessa transaktioner. Ripples egna kryptovaluta inom deras betalningsnätverk kallas XRP. När du använder XRP-token för transaktioner blir de pålitliga, snabba och kostnadseffektiva, särskilt när det gäller betalningar över gränser. Ripple är namnet på både företaget och nätverket, medan XRP är symbolen för kryptovalutan. (Coinmotion, 2023)

Ripple bekräftar transaktioner med hjälp av en konsensusmekanism i stället för att använda gruvdrift, och detta genomförs med servrar som ägs av banken. XRP är en kryptovaluta specifikt utformad för betalningar. Transaktioner gjorda med Ripple förbrukar endast lite energi, bekräftas inom sekunder och är mycket kostnadseffektiva. Ripples

betalningssystem är i första hand utformat för användning av banker, men även enskilda personer har möjlighet att investera i det. (Coinmotion, 2023)

2.3 Vad är Bitcoin?

Bitcoin (BTC) är den största och populäraste kryptovalutan i dagens läge och brukar förkortas som BTC. Bitcoin är en decentraliserad kryptovaluta som är skapad av en eller flera personer som använder sig av namnet Satoshi Nakamoto. Virtuella valutan bitcoin började användas officiellt i januari år 2009 och fungerar som en peer-to-peer online valuta. Bitcoin var den allra första kryptovalutan som implementerade det systemet. Detta möjliggör att människor kan göra direkttransaktioner sinsemellan med varandra utan att behöva använda sig av någon utomstående mellan hand.

Huvudsyfte med bitcoin är att möjliggöra en direktbetalning mellan två parter över internet utan en inblandning eller insyn från en tredje part. Det finns bara 21 miljoner bitcoins och ungefär 19,6 miljoner av dem är redan skapade och det går inte öka mängden av dem eller manipuleras av företag, individer, regeringar eller centralbanker. Bitcoin är en av de första kryptovalutorna som har skapats och den har inspirerat till utveckling av många andra olika liknande projekt. Bitcoin kan brytas ner i mindre delar, och den allra minsta kallas satoshi vilket motsvarar 0,000 000 01 BTC som kan på enkelt sätt jämföras med eurons cent. Uppdelningen är viktig för att underlätta köpan det av bitcoin när värdet stiger så behöver man inte köpa en så stor andel för att kunna äga av dem. (Coinbase, 2024)

Den 4 mars 2024 är marknadsvärdet på bitcoin 1,2 biljoner euro som gör detta till den största kryptovalutan på marknaden. Priset för en bitcoin är idag 59 900 euro eller 65 045 i amerikanska dollar med dagens valuta kurs. Den totala mängden transaktioner som har gjorts med bitcoin den 4 Mars 2024 uppgick till 41 miljarder euro. (Coinmarketcap, 2024)

Till skillnad från en bank är bitcoin blockkedjan spridd och kontrollerad av ett nätverk av datorer som möjliggör att vem som helst kan vara en del av nätverket. Vem som helst som har tillgång till internetanslutning har möjlighet till att köpa, skicka eller förvara sina bitcoins tryggt. I arbetet kommer att presenteras tre populära sätt hur man kan förvara sina köpta medel. Bitcoin brukar kallas eller jämföras ofta som digitalt guld på grund av dess möjligheter för långsiktig användning.

2.4 Blockkedje-teknologi (Blockchain)

Blockkedjor är även kända som blockchain. De är definitivt en av dagens mest framstående globala megatrender. Eftersom varje kryptovaluta är grundad på blockkedjeteknologi är det viktigt för alla som är intresserade av kryptovalutor att förstå hur blockkedjor fungerar. Många har höga förväntningar på blockkedjeteknologier och anser att de utgör en av de mest betydande och revolutionerande tekniska innovationerna sedan internetupptäckten. (Northcrypto, u.å.)

En blockkedja är en serie länkade block som innehåller information från olika verifierade transaktioner. Varje block bekräftas av nätverket innan det godkänns och blir en del av kedjan. Blockkedjan fungerar som ett decentraliserat system för att spara och dokumentera data, liknande en databas. Blockkedjor används främst för att säkert och transparent registrera och verifiera digitala transaktioner och de möjliggör innovationer som kryptovalutor och smarta kontrakt. (NordVPN, 2023)

Till skillnad från en vanlig databas som sparar allting på en enda server så är en blockkedja decentraliserad och utspridd över många olika datorer som pratar med varandra som kallas för peer-to-peer. Peer-to-peer är ett nätverk där datorer integrerar direkt med varandra i stället för att skicka data genom en central server. På det sättet behöver alla i nätverket varandra på samma sätt och är lika viktiga för att det ska fungera. Detta nätverk gör det svårt för människor att manipulera eller att komma åt den lagrade data som finns i nätverket. (NordVPN, 2023)

Personer som upprätthåller en blockkedja kallas gruvarbetare eller på engelska (miners). Gruvarbetare är i praktiken kraftfulla datorer som tävlar om att lösa en svår matematisk ekvation för att skapa ett nytt block före de andra datorerna. I grund och botten är det gruvarbetarna som gör det möjligt för blockkedjor att vara decentraliserade.

2.5 Mining

Upprätthållandet av kryptovalutornas blockkedjor kallas för mining. Grunden för bitcoin-mining är att en dator används för att lösa komplicerade matematiska problem. Den första personen som lyckas lösa problemet vinner ett pris av gruvdriftarbetet. I början av bitcoins historia var detta verkligen fallet, och många valde att använda sina egna datorer för att

delta i kryptominning. När blockkedjan växer blir kryptominning svårare. Det kräver nu specialiserad datorkraft för att vara effektiv. Problemet är att processen med att lösa matematiska problem är väldigt energikrävande vilket gör mining dyrt idag. (Investikon, 2023)

Kryptovalutabrytning är när transaktioner mellan användare bekräftas och läggs till i en blockkedjas offentliga redovisning. Gruvarbetare bygger nya block som innehåller en lista över transaktioner, och varje block refererar till det föregående blocket. (Northcrypto, u.å.) Nya bitcoins genereras varje gång ett nytt block skapas vilket är ungefär var tionde minut. För tillfället genereras 6,25 bitcoins för varje block och den som lyckas bygga upp blocket får dem. Denna siffra som genereras för varje block halveras vart fjärde år. Dessutom får personen som skapade blocket även alla avgifter från de transaktioner som finns i blocket.

Eftersom det är svårt för enskilda personer att skapa ett block på grund av all konkurrens från starka datorer över hela världen, tar det lång tid och kanske aldrig händer under ens livstid. Därför går de flesta med i en mining pool där de samarbetar och delar på belöningen när någon i gruppen lyckas skapa ett block. (Bitcoin, u.å.)

3 Handel med bitcoin och andra kryptovalutor

I detta stycke kommer att behandlas tre olika kända handelsplattformar där man kan köpa sina kryptovalutor ifrån och förvara dem om man tycker så. När man talar om att investera i någonting skall man alltid minnas att det finns en finansiell risk för att man kan förlora sina insatta pengar. Bitcoin och speciellt andra mindre kryptovalutor hör till de mer riskabla instrumenten som man kan investera i på grund av dess stora värdeförändringar som vi har sett under de senaste åren.

När man köper någonting lönar det sig att ställa frågor till sig själv före man gör sitt köpbeslut. Förstår du vad du håller på att köpa och hur skulle du reagera om priset skulle gå neråt? Klarar din privata ekonomi av att bära förlusten om det värsta skulle hända och har du råd att ta riskerna. Det är alltid mycket spännande att spekulera framtida värdeförökningar men man skall minnas att det finns en möjlighet för en förlust också så kom ihåg att vara försiktig och tänkt på dina beslut som du gör. (Aktiespararna, 2023)

3.1 Introduktion till tre olika handelsplattformar

I kryptovalutavärlden finns flera handelsplattformar som gör det möjligt för dig att köpa och sälja digitala tillgångar. Coinmotion är en användarvänlig plattform med fokus på Europa. Northcrypto är känd för sin nordiska pålitlighet och öppenhet. Coinbase är en global gigant som erbjuder mångsidig kryptovalutahandel för användare över hela världen. Oavsett om du är nybörjare eller erfaren handlare så finns det olika alternativ att utforska beroende på dina behov och preferenser. Härmed kommer dessa olika handelsplattformar att presenteras mer genomgående i detta kapitel. Handelsplatserna och deras värderingar kan ha en stor betydelse för de olika investerarna på marknaden. Detta kan anses ha fått en större betydelse sen FTX kryptovaluta handelsplatsen i USA söktes i konkurs på grund av fler missbruks anklagelser inkluderande bland annat bedrägeri mot investerare. (U.S. Securities and exchange commission, 2022)

3.1.1 Coinmotion

Coinmotion är en finländsk plattform för köp, försäljning och förvaring av kryptovalutor. Att skapa ett användarkonto är snabbt och enkelt. Insättningar av euro kan göras via banköverföring eller debitkort. Plattformen erbjuder möjligheten att köpa 12 olika populära kryptovalutor och avgifterna för köp varierar mellan 0,8% och 2,0%. (Bitcoinkeskus, 2024) Coinmotion grundades 2012 och har redan betjänat över 100 000 kunder. År 2019 registrerade Finlands Finansinspektion Coinmotion som en officiell mäklare av virtuella valutor. Tidigare gick Coinmotion under namnet Prasos Oy. (Kryptovaluutta, u.å.)

Grundaren för Coinmotion är Henry Brade men han är i dagens läge styrelseordförande. Från och med 15.9.2023 har Antti-Jussi Suominen varit verkställande direktör. Köpta kryptovalutorna från Coinmotion kan förvaras säkert på deras tilläggstjänst och även uttag är väldigt enkelt via mobilappen. När det gäller skattehanteringen på Coinmotion är det användarens ansvar att hantera bokföringen som rör skatter. (Bitcoinkeskus, 2024)

3.1.2 Northcrypto

Northcrypto är ett finländskt företag från Åbo som erbjuder virtuella valutor och blev registrerat hos finansinspektionen år 2018. Northcrypto anser att blockkedjor kommer att integreras med nästan alla befintliga IT-tjänster på grund av deras kostnadseffektivitet och pålitlighet. Deras tjänst är delvis finansierad av EU. Huvudmålet med deras plattform är att göra det enklare att köpa kryptovalutor och andra tokens inom blockkedjeteknologin, samtidigt som de upprätthåller säkerheten. De erbjuder också North crypto Private Banking som är en specialtjänst för privatpersoner, företag och förmögenhetsförvaltare som värdesätter personlig service. (Northcrypto, 2024) Plattformen erbjuder att köpa och sälja sju olika kryptovalutor och du behöver inte oroa dig över var du skall förvara dem säkert för att det är möjligt på deras tjänst om man så vill.

3.1.3 Coinbase

Coinbase Exchange är en amerikansk plattform som är grundat år 2012 för köp, försäljning och investering av kryptovalutor. Där kan användarna enkelt göra deras transaktioner och lagra sina kryptovalutor. Plattformen är enkel att använda och stöder grundläggande funktioner som digitala plånböcker samt uttag via PayPal. Företaget har fått förtroendet från amerikanska regleringsmyndigheter även om de inte har ett fysiskt huvudkontor och alla anställda jobbar på distans. Coinbase är tillgänglig i över 100 länder och på plattformen kan du handla med över 150 olika kryptovalutor. (Coinmarketcap, 2024) Coinbase är listat på Nasdaq och idag, den 9 januari 2024, kostar en aktie 159 amerikanska dollar. (Nasdaq, 2024)

3.2 Hur förvarar man sina valutor?

Förvaringen av kryptovalutor kan väcka många frågor hos människor men i dagens läge finns det många olika sätt för det. Simpelt sagt är förvaringen av kryptoalutor verkligen enkelt. I detta stycke kommer att behandlas olika alternativ som kan använda sig av att förvara sina köpta kryptovalutor. De mest vanligaste alternativen kommer att behandlas.

3.2.1 Förvaring på en handelsplattform

Vanligaste sättet att förvara sina kryptovalutor är oftast på en handelsplattform, där man har köpt sina kryptovalutor ifrån ursprungligen. Att förvara sina kryptovalutor på en

marknadsplats kräver inget av dig som investerare utan de sköter om detta för dig om du så vill. Denna metod är väldigt populär bland nya människor inom krypto och små investerare tack vare dess enkelhet. Genom att förvara sina kryptovalutor på en handelsplattform möjliggör det till snabb handel med. Om man äger en lite större summa av kryptovalutor lönar det sig att börja fundera på något annat alternativ på grund av extra säkerhet. I detta skede flyttas ansvaret från plattformen till ägaren själv men detta gör saken ännu mera trygg för privatpersonen. Även privatbankböcker innebär risker om man förlorar eller glömmer bort nyckeln till dem och därmed förlorar åtkomsten till sina kryptovalutor. I detta skede lönar det sig att fundera att litar man mera på sig själv eller på en handelsplattform. (Northcrypto, 2020)

3.2.2 Hårdvaruplånbok

När du funderar på att köpa en egen plånbok för kryptovalutor så kan du titta på hårdvaruplånböcker. En hårdvaruplånbok eller även kallad kall plånbok, betyder att enheten kopplas bort från datorn efter att du har gjort dina transaktioner. Eftersom hårdvaruplånböcker hålls offline är de helt skyddade mot hackning och andra hot som kan uppstå med online plånböcker.

Dina kryptovalutor lagras alltid i blockchain. Kryptovalutaplånboken är bara ett verktyg för att hantera dem. Hårdvaruplånboken skyddar din privata nyckel från online-hot. Den största risken med hårdvaruplånböcker är att förvara deras lösenord som ger åtkomst till dina kryptovalutor. Om någon får tag på dina lösenord kan de få tillgång till dina tillgångar. För säkrast förvaring av kryptovalutor är en hårdvaruplånbok ett mycket bra val. Ledger Nano och Trezor är två populära alternativ. Det är viktigt att köpa dessa från tillverkarens egen officiella webbplats. (Northcrypto, 2020)

3.2.3 Mobilplånbok

En mobilplånbok är en applikation som man kan ladda ner på sin telefon där man kan förvara sina kryptovalutor. Det finns flera olika alternativ som man kan använda sig av och på vissa applikationer kan man ha flera olika valutor jämfört med andra konkurrenter. Det som är bra med mobilplånböcker att du alltid har med dem på din telefon och på så sätt är det lätt att sköta dagliga betalningar. Mobilplånböcker är bekväma att använda men de kan vara sårbara för hackning om man jämför med en hårdvaruplånbok. Trots att de är

praktiska i daglig användning lönar det sig inte att förvara stora mängder av kryptovalutor på dem. (Northcrypto, 2020)

4 Personlig beskattning

Beskattningen av kryptovalutor i Finland styrs av Skatteförvaltningen. Skatt måste betalas för kryptovalutor och det finns klara regler för hur de ska beskattas. Om du som investerare har haft kapitalvinster eller -förluster från kryptovalutatransaktioner under året måste du meddela Skatteverket. För att göra skattedeklarationen behöver du samla in följande information under året: försäljningsdatum och pris, inköpsdatum och pris, kostnader, insättningar, uttag och transaktioner mellan olika plånböcker.

Enligt lagen om inkomstskatt är kapitalvinster inte skattepliktig inkomst om de sammanlagda försäljningspriserna under året är högst 1000 euro. För de som aktivt handlar med kryptovalutor kan det vara fördelaktigt att använda en skatteprogramvara specifikt designad för detta ändamål. Beskattningen av kryptovalutor är en omfattande process, men den är lätt att hantera om man följer reglerna noggrant. Beskattningen för kryptovalutor är densamma som för kapitalinkomster. Skatteprocenten är 30% ända upp till 30 000 euro och allt utöver det är 34 %. (Bitcoinkeskus, 2023)

5 EU:s nya kryptoförordning (MiCa)

Förkortningen MiCa kommer från engelska ordet Markets in Crypto Assets Regulation. MiCa-regleringen är en ny förordning som kommer att sätta regler för hur kryptomarknaden fungerar. Den kommer att täcka saker som hur nya kryptovalutor släpps och de olika tjänster som erbjuds i samband med dessa kryptotillgångar. Målet med förordningen är att införa gemensamma regler för kryptovalutor i hela EU för att bättre skydda konsumenterna och minska risken för ekonomiska problem. (Finansliv, 2023)

MiCa är den mest omfattande kryptovalutalagen hittills och förväntas träda i kraft under året 2024. Detta markerar ett betydande framsteg mot global reglering av kryptovalutor. MiCa förordningen nådde en inledande överenskommelse under diskussionerna mellan Europaparlamentet och rådet i juni 2022, och för närvarande har förordningen erhållit ett tydligt stöd med 517 röster för och 38 röster emot. Under samma datum godkände

parlamentet också den första EU-förordningen för överföring och spårning av kryptovalutor. Den nya lagen intensifierar övervakningen av kryptovalutor och säkerställer att överföringar av kryptovalutor kan spåras och eventuellt hindras på liknande sätt som andra penningtransaktioner. I praktiken är det särskilt kryptotjänsteleverantörer som påverkas, eftersom transaktioner av kryptovalutor mellan individuella aktörers plånböcker fortfarande ligger utanför regleringens omfattning. Denna utveckling i regleringslandskapet har betydelsefulla konsekvenser för kryptomarknaden och förstärker ramverket för övervakning och ansvarighet inom sektorn. (Sijoittaja, 2023)

5.1 Introduktion till MiCa

MiCA lagstiftningen representerar den mest omfattande regleringen av kryptovalutor globalt sett hittills. Enligt ett officiellt uttalande från Europaparlamentet omfattar MiCA de kryptovalutor som inte omfattas av nuvarande finansiell lagstiftning. Lagstiftningen introducerar bestämmelser för utfärdare och handlare av kryptovalutor med fokus på öppenhet, offentliggörande av information, utfärdande av tillstånd och övervakning. Syftet med MiCa från EU:s sida är att förse konsumenterna med förbättrad information om risker och avgifter kopplade till kryptovalutatransaktioner. Det nya lagramverket syftar även till att stödja integriteten och den finansiella stabiliteten på EU marknaderna genom att reglera offentliga försäljningserbudanden av kryptovalutor eller tillgångar.

MiCA innehåller även åtgärder för att bekämpa marknadsmanipulation samt förhindra penningtvätt, finansiering av terrorism och annan olaglig verksamhet. Ett konkret exempel är det register över kryptovalutaaktörer som inte följer reglerna eller saknar nödvändiga tillstånd, vilket planeras att införas genom European Securities and Markets Authority (ESMA). Dessutom kommer betydande tjänsteleverantörer framöver att vara skyldiga att rapportera sin energiförbrukning för att uppfylla de miljöansvarsaspekter som ingår i lagstiftningen. (Sijoittaja, 2023)

Enligt Europaparlamentet är MiCa avsedd att etablera en enhetlig lagstiftning för kryptovalutamarknaderna inom EU. Målet är att förstärka skyddet för konsumenterna och förhindra marknadsmanipulering samt ekonomisk brottslighet. Vid granskning av innehållet i lagstiftningen blir det tydligt att samtliga införda förändringar och regler inom MiCa tillämpas på kryptovalutatjänsteleverantörer och utfärdare av kryptovalutor.

Följaktligen har MiCa ingen direkt påverkan på den enskilde investerarens verksamhet och kräver inga nya åtgärder från investerarnas sida.

Changpeng Zhao som är VD för världens största kryptovalutabörs som heter Binance, har redan meddelat att företaget är berett att genomföra förändringar i sin verksamhet under de kommande 12–18 månaderna för att fullt ut följa den nya MiCa lagstiftningen. Kryptomarknaden har redan tagit denna lagstiftning i beaktande. I Finland har den lokala lagstiftningen redan i stor utsträckning varit i linje med MiCa, så den nya lagstiftningen på EU nivå innebär inte särskilt mycket nytt för inhemska kryptovalutaaktörer, som till exempel Northcrypto och Coinmotion. (Sijoittaja, 2023)

5.2 Fördelar med MiCa-förordningen

MiCa-förordningen förväntas ha en positiv inverkan på framtiden för kryptomarknaden genom att introducera enhetliga och transparenta lagar för kryptovalutor inom EU. Dess övergripande mål inkluderar att stärka konsumentens skydd, motverka marknadsmanipulering och ekonomisk brottslighet samt reglera kryptotjänsteleverantörer. Genom att hantera dessa aspekter strävar MiCa efter att skapa en renare och etiskare marknad som ökar förtroendet bland användare och investerare.

Förväntningarna är att MiCa förordningen kommer att främja finansiell stabilitet på kryptomarknaden och skapa en säkrare miljö som kan locka till sig institutionella investerare. Det förväntas även bidra till långsiktig marknadstillväxt genom att skapa en balanserad och reglerad kryptomarknad inom EU. MiCa förordningen försöker skapa en hållbar och trygg kryptomiljö som stöder marknadens utveckling och tilltalar olika aktörer. MiCa erbjuder ett antal fördelar för den europeiska kryptomarknaden och dess aktörer. För det första stärker MiCa konsumentskyddet genom att införa tydliga regler och standarder som skyddar investerare från bedrägliga aktiviteter och skadliga aktörer. Detta kan öka förtroendet för marknaden och uppmuntra fler att delta. Dessutom förbättrar MiCa marknadsintegriteten genom att reglera och övervaka marknadsaktörer som börser och plånboksleverantörer. Detta främjar en transparent och konkurrenskraftig miljö som gynnar alla deltagare. MiCa kan också locka fler institutionella investeringar till kryptomarknaden genom att erbjuda en stabil regleringsmiljö och robusta regelverk. En ökad delaktighet från institutionella investerare kan öka kapitalinjektionen på marknaden

och underlätta dess tillväxt och mognad. Slutligen kan MiCa bidra till att legitimera kryptomarknaden och främja innovation genom att etablera en standardiserad reglering som ökar dess legitimitet och attraktivitet för myndigheter. Ett enhetligt och transparent regelverk kan stimulera innovation och investeringar inom EU och öppna upp nya möjligheter för marknadsutveckling. (Binance academy, 2023)

5.3 Nackdelar med MiCa-förordningen

MiCa som strävar efter att etablera en omfattande regleringsram för att främja kryptomarknaden inom EU, står inför flera utmaningar vid sin implementering. För det första kan införandet av ytterligare efterlevnadsförfaranden enligt MiCa öka driftskostnaderna för marknadsaktörer, särskilt för mindre och nystartade företag som kanske har begränsade resurser för att uppfylla dessa krav. Dessutom kan MiCa:s stränga regler för att bekämpa penningtvätt och kundkännedom minska anonymiteten för vissa aktörer på marknaden, vilket i sin tur kan avskräcka användare och företag som prioriterar privatliv från att delta. Överreglering är en annan oro då det kan hämma innovation och konkurrens, medan den ökade byråkratin kan göra det svårt för marknadsaktörer att navigera i en komplex regleringsmiljö. Slutligen kan MiCa:s krav på resurser skapa hinder för mindre företag och nystartade företag, vilket kan favorisera större aktörer och minska mångfalden på kryptomarknaden. Dessa utmaningar belyser den komplexitet som MiCa-förordningen står inför vid dess implementering. (Binance academy, 2023)

6 Genomförande av forskningen

Forskningen för detta examensarbete kommer huvudsakligen att genomföras med hjälp av redan existerande litteratur och pålitliga Internetkällor. I arbetet används en kvalitativ forskning som är en metod som bygger på befintligt empiriskt material, tidigare forskning och teorier relaterade till det undersökta ämnet, samt forskarens egna bedömningar och slutsatser.

6.1 Bankernas inställning till kryptovalutor

Under 2018 valde Nordea och Säästöpankki att stänga bankkonton tillhörande det finska företaget Prastos Oy som är aktivt inom handeln med virtuella valutor. Denna åtgärd ledde till fördröjningar i transaktioner mellan kunder och Prastos, som köper och säljer bitcoin. Prastos som är baserat i Jyväskylä, äger flera plattformar, inklusive Coinmotion och Bittiraha. Bankerna agerar på detta sätt på grund av de hårdare åtgärderna de vidtar mot företag som är verksamma inom kryptovaluta, en sektor som ligger i en oklar gråzon när det gäller reglering.

Banker har en skyldighet att rapportera misstänkta fall av penningtvätt och finansiering av terrorism till myndigheterna. Henry Brade som är VD för Prastos, menar att stängningen av bankkonton i grunden beror på reglering och övervakning från bankernas sida.

Prastos har nu bara ett konto för kundtransaktioner hos en finsk bank, efter att två andra finländska banker tidigare stängt konton för företaget. För närvarande förhandlar Prastos med både inhemska och utländska banker för att öppna nya konton. Brade är orolig för att även det sista finska bankkontot kan komma att stängas, vilket skulle vara en betydande motgång för företaget. Brade identifierar även Finansinspektionen som en del av problemet, då deras otillräckliga reglering och hantering av kryptovalutabranschen har försvårat för Prastos. Han noterar också att bankernas ovilja att hantera stora summor från utlandet har bidragit till kontostängningarna. (Yle, u.å.)

6.1.1 Nordeas inställning till kryptotillgångar

Nordea har valt att inte tillåta handel med kryptovalutor på grund av flera möjliga risker. Banken följer strikta regler för att förhindra penningtvätt och olagliga transaktioner, vilket kryptovalutor kan bidra till eftersom de ofta är anonyma. Dessutom vill Nordea skydda sina kunder från den höga risken och de stora värdeförändringarna som kryptovalutor innebär. Därför har de infört restriktioner på kryptotransaktioner för att säkerställa trygghet för både kunder och banken. (Irri, 2024)

6.1.2 Danske Banks inställning till kryptotillgångar

Danske Bank menar att handeln med kryptovalutor har brister när det gäller transparens, vilket kan göra det utmanande för finansiella institutioner som Danske Bank att uppfylla sina skyldigheter att bekämpa ekonomisk brottslighet och penningtvätt. Eftersom kryptovalutor endast delvis regleras av finansiella lagar har konsumenter inte alltid samma skyddsnivå som med reglerade finansiella produkter. Prissättningen av kryptovalutor är opak och volatil, vilket gör det svårt för investerare att förutse marknadens utveckling och prisdynamik. Dessutom kräver vissa kryptovalutatransaktioner en enorm mängd datorkraft, vilket är mycket energikrävande och inte i linje med Danske Banks hållbarhetsambitioner.

På grund av de nämnda anledningarna tillåter inte Danske Bank för närvarande handel med kryptovalutor eller finansiella instrument som är baserade på kryptovalutor på sina handelsplattformar. Banken avråder generellt från att investera i sådana tillgångar och kan inte erbjuda investeringsrådgivning om kryptovalutor eller finansiella instrument som är baserade på dem. Danske Bank håller sig uppdaterade med utvecklingen inom kryptovalutor och kommer att omvärdera deras ståndpunkt i takt med att marknaden mognar och regleras mer. Danske Bank ser positivt på framstegen inom den nya EU-lagstiftningen, MiCa, eftersom den förväntas leda till en förbättrad reglering av kryptovaluta- och kryptotillgångsmarknaden.

Insättningar som relaterar till kryptovalutainvesteringar hanteras på samma sätt som andra former av investeringsinsättningar hos Danske Bank. De kan godkänna en insättning under förutsättning att den följer gällande lagar och regler mot penningtvätt. Danske Bank förhindrar inte användningen av kreditkort utfärdade av Danske Bank för att köpa kryptovalutor. (Danskebank, 2021)

6.1.3 Andelsbankens inställning till kryptotillgångar

Enligt artikeln som Andelsbanken har publicerat på deras hemsida år 2021 ger de inga bedömningar av kryptovalutors värde eller utsikter samt gör inga investeringar i dem men de följer aktivt med marknaden och ökar deras förståelse kring ämnet kontinuerligt. Andelsbankens strategi är att agera som en pålitlig förvaltare av sina kunders tillgångar genom att följa deras önskemål och undvika spekulativa investeringar. Trots att

kryptotillgångar inte är särskilt populära bland bankens kunder för närvarande, har det inte varit någon betydande efterfrågan på dem som en del av bankens investeringsalternativ. Virtala, som representerar banken, påpekar att värderingen och prisrörelserna för kryptovalutor ofta baseras på spekulativa faktorer, vilket resulterar i hög volatilitet, särskilt för bitcoin. Dessa volatila prisförändringar, kombinerat med svårigheten att förutsäga kryptovalutors verkliga värde, gör dem mindre attraktiva som investeringsmöjligheter för professionella investerare.

Hållbarhetsfrågorna är också en stor sak för Andelsbanken, som det tidigare redan har kommit fram så förbrukas det stora mängder el speciellt när det är frågan om bitcoin. Andelsbanken har sett det som ett stort problem från ett miljöperspektiv i framtiden. Virtala, från Andelsbanken betonar fördelarna hur bra det är med blockkedjeteknologi. Blockkedjor kan användas för många saker och har stor potential att användas ännu mer. Dessutom kan man genom att använda blockkedjor för att tokenisera tillgångar ge investerare möjlighet att investera i saker som annars är svåra att komma åt. Detta kan göra det enklare att hantera investeringar som inte är så lätt tillgängliga, jämfört med hur det är idag. (OP Media, 2021)

6.1.4 Nordnets inställning till kryptotillgångar

Nordnet har börjat stödja kryptovalutor och erbjuder två huvudsakliga sätt att investera. Den traditionella metoden är att köpa kryptovalutor direkt genom handelsplattformar vilket kallas spot-handel. De senaste åren har institutionella investerare blivit mer intresserade vilket har lett till fler alternativ för investeringar särskilt inom derivatmarknaden. Nordnet erbjuder även tracker-certifikat och ETF men deras utbud av kryptovalutor är fortfarande mindre jämfört med andra plattformar som har fler investeringsmöjligheter. (cryptonews, 2024)

6.1.5 JPMorgan Chases inställning till kryptotillgångar

JPMorgan har nyligen skiftat sin syn på kryptovalutor och ser nu fram emot en viktig utveckling till 2025. I en ny rapport lyfter bankens analytiker fram hur investerare vänder sig till bitcoin och guld för att skydda sig mot ekonomisk osäkerhet särskilt i en tid av minskad tilltro till fiatvalutor. JPMorgan pekar också på betydelsen av kommande regleringar kring stablecoins vilka de tror kan påverka marknaden positivt. De ser även

introduktionen av spot bitcoin ETF som en viktig drivkraft vilket ytterligare stärker bitcoin och guld som attraktiva tillgångar i debasement-trenden.

Debasement-trenden refererar till en situation där värdet av fiatvalutor minskar, vilket leder till att investerare söker alternativ som guld och kryptovalutor som bitcoin för att skydda sina tillgångar. Detta fenomen kan uppstå på grund av faktorer som inflation, politisk osäkerhet och ökande statlig skuld. När förtroendet för traditionella valutor minskar ökar efterfrågan på tillgångar som uppfattas som mer stabila och värdebevarande.

Denna förändring i bankens inställning reflekterar en bredare marknadsrörelse där investerare söker säkrare placeringar i en osäker global ekonomi med politiska risker och inflation i fokus. Samtidigt noterar JPMorgan att hedgefonder och privata investerare visar ett allt större intresse för bitcoin och guld särskilt när traditionella investeringar som amerikanska dollar förlorar sin dominans i de globala valutareserverna. Detta ger ytterligare stöd till kryptovalutor som långsiktiga värdebevarande tillgångar. (Siamak, 2024)

6.1.6 Blackrocks inställning till kryptotillgångar

Den amerikanska kapitalförvaltarjätten BlackRocks VD och ordförande Larry Fink, framhävde under bolagets Q3 2024 intäktssamtal att han tror att utnyttjandet av tillgångar kommer att bli mer och mer av en verklighet över hela världen och uttryckte sitt förtroende för bitcoins roll som en legitim investering och sa att BlackRock tror att bitcoin är en tillgångsklass i sig själv - att det är en alternativ till andra råvaror som guld. Fink, som var en av dem som ledde projektet på Wall Street för att få ta en fullfjädrad bitcoin-ETF till amerikanska marknader förutspår även att bitcoin, ethereum, och krypto kommer att överlagras med artificiell intelligens.

Fink gick ytterligare in på de faktorer som skulle påverka tillväxten av digitala tillgångar och betonade vikten av transparens, likviditet och analys för marknadsexpansion vari han även lyfte fram utvecklingen av andra finansiella marknader. Flink framhävde att marknaden för digitala tillgångar, kommer att expandera i takt med att bättre analyser och data tas fram, vari tillämpningen av digitala investeringar kommer att utvidgas. Flink anser att ethereums roll som blockkedja kommer att växa dramatiskt.

Detta kan anses stödas av det att bitcoin och ethereum, via nya krypto ETFs som erbjuder exponering till krypto utan att behöva hantera börser eller riskera självförvaring, har understött det att BlackRocks förvaltade tillgångar har överstigit 11 biljoner dollar för första gången under Q3.

Med anledning av att stora aktörer, såsom BlackRock, går in på digitala tillgångar och lanserar bitcoin ETF:s kan även andra aktörer påverkas av detta och attityden till investeringar i digitala tillgångar hos institutionella och privata investerare bli mer positiv än vad den varit innan. (Forbes, 2024)

Enligt BlackRocks Advisor Center rapport "Bitcoin: A Unique Diversifier" från 17.9.2024 brottas investerare med svårheten att analysera bitcoin i förhållande till traditionella finansiella tillgångar speciellt med tanke på bitcoins specifika egenskaper och korta tillvaro. Utöver detta så kan flera investerare anse att pga. bitcoins höga volatilitet passar inte tillgången in i de flesta finansiella ramverk. Dock betraktar vissa investerare bitcoin som ett alternativ att söka säkerhet i tider av rädsla och vissa geopolitiskt störande händelser. Härmed anser BlackRock i sin rapport att bitcoins utveckling på långsikt kommer sannolikt att drivas av intensiteten i oron för den globala monetära stabiliteten, geopolitiska stabiliteten, USA:s finanspolitiska hållbarhet och USA:s politiska stabilitet. Detta uttrycker motsatsen till det förhållande som traditionsenligt tillskrivs traditionella risktillgångar. (Blackrock, 2024)

6.2 Hur nordiska banker kunde inställa sig till kryptotillgångar i framtiden

Nordiska banker bör ha en framåtblickande inställning till kryptovalutor eftersom dessa tillgångar samt teknologier kommer sannolikt att spela i en stor roll i framtidens finansiella system. Regleringen som är påkommande kommer att ha en stor påverkan på säkerheten för att det kommer att sättas tydliga riktlinjer och regler kring dem

Nordiska banker bör ha ett strategiskt förhållningssätt till kryptovalutor för att möta de möjligheter och utmaningar som framtiden innebär. Genom att anpassa sig till den kommande MiCa-regleringen får banker en tydlig rättslig ram för hur kryptotillgångar ska hanteras, vilket är avgörande för att skydda både konsumenter och den finansiella

stabiliteten. Det ger banker möjlighet att utveckla nya tjänster såsom kryptohandel och digitala plånböcker samtidigt som de minimerar riskerna genom strikt efterlevnad av säkerhets- och regulatoriska krav.

Innovation inom kryptovalutor och blockkedjeteknologi kan gynna banker genom effektivare transaktioner och nya affärsmodeller. Men för att säkerställa hållbar tillväxt är det viktigt att bankerna samtidigt upprätthåller en sund riskhantering och flexibilitet, vilket gör det möjligt att snabbt anpassa sig till framtida tekniska och regulatoriska förändringar. På så sätt kan banker utnyttja de fördelar som kryptovalutamarknaden erbjuder.

6.3 Undersökningens tillförlitlighet

Tillförlitligheten i detta examensarbete baseras på noggrann analys av sekundärdata, såsom bankrapporter, policyuttalanden och akademiska artiklar. Dessa källor ger värdefull insikt i hur nordiska banker förhåller sig till kryptovalutor och vilka faktorer som påverkar deras strategier. Genom att använda välrenommerade och aktuella källor har studien säkerställt en hög nivå av trovärdighet. Dock bör det noteras att sekundärdata ofta speglar institutionernas officiella ståndpunkter och inte alltid ger en fullständig bild av deras interna resonemang.

Trots detta är de källor som använts tillräckligt omfattande för att ge en trovärdig översikt av de faktorer som påverkar bankernas försiktiga hållning. En annan aspekt att beakta är att kryptomarknaden och dess reglering utvecklas snabbt, vilket innebär att resultaten speglar en specifik tidpunkt.

Det är därför viktigt att tolka studiens slutsatser med förståelse för att framtida förändringar kan påverka den rådande situationen. Sammanfattningsvis bedöms undersökningens tillförlitlighet som god, även om vidare forskning kan ge en mer fördjupad och aktuell bild av ämnet.

6.4 Resultaten av undersökningen

I min undersökning om nordiska bankers nuvarande inställning till kryptotillgångar framkommer att de flesta banker fortfarande ser negativt på kryptovalutor. Detta beror på risker som penningtvätt, bedrägerier och brist på tydliga regler. Trots detta är bankerna

medvetna om den snabba utvecklingen inom kryptomarknaden och följer noga de förändringar som kommer med MiCa-regleringen. Denna nya lagstiftning, som är på väg att träda i kraft, förväntas ge tydligare ramar och minska riskerna, vilket kan leda till att bankerna förändrar sin hållning och öppnar upp för större engagemang i kryptomarknaden i framtiden.

Flera banker uttrycker att MiCa kan skapa en mer stabil och reglerad marknad, vilket skulle underlätta deras involvering. Just nu är deras inställning dock präglad av försiktighet, och kryptovalutor ses fortfarande som ett högriskområde. Samtidigt visar forskningen att även om bankerna är försiktiga i sin direkta exponering mot kryptotillgångar så är de beredda att anpassa sig efterhand som regleringarna blir tydligare och mer omfattande. Denna balansgång mellan försiktighet och framtida potential speglar en bredare trend där nordiska banker är skeptiska till kryptovalutor i nuläget men förbereder sig på att deras ställning kan komma att ändras när rättsliga ramar för tillgångarna införs.

De finska bankerna är i nuläget försiktiga kring kryptovalutor, främst på grund av risker som penningtvätt, bedrägerier och oklara regleringar. Trots denna försiktighet visar de intresse för den underliggande blockkedjetekniken, som de tror kan bidra till framtida finansiella lösningar. För att vara redo inför framtiden bör bankerna överväga hur de kan möta den ökande efterfrågan på kryptotjänster från både privatpersoner och företag. Detta blir särskilt viktigt när regleringarna klarnar och marknaden blir mer stabil och etablerad.

7 Slutsatser

Nordiska banker skulle dra nytta av att ha en mer positiv inställning till kryptovalutor, som amerikanska banker redan har gjort. Detta kan öka deras konkurrenskraft i en global finansvärld som snabbt digitaliseras. Amerikanska banker har insett potentialen i bitcoin och andra kryptotillgångar, vilket har lett till att de erbjuder produkter som spot-ETF, för att möta kundernas efterfrågan på alternativa investeringar. Nordiska banker som tenderar att vara mera försiktiga riskerar att gå miste om möjligheten att fånga upp en snabbt växande marknad.

Att integrera kryptovalutor skulle öppna nya möjligheter för tillväxt och innovation. Eftersom många investerare och institutioner redan börjar se bitcoin och liknande digitala tillgångar som säkra och långsiktiga investeringar, skulle ett positivt förhållningssätt göra

att nordiska banker bättre kan tillgodose sina kunders behov och förväntningar. Dessutom kommer regler som MiCa ge tydligare riktlinjer, vilket kan skapa en tryggare marknad och minska riskerna för banker som vågar gå in i kryptovärlden. Det amerikanska banksystemets framgång med att erbjuda sådana produkter visar på vikten av anpassning till nya trender och efterfrågan.

Med tiden kan bitcoin liksom andra kryptovalutor bli en del av det finansiella ekosystemet och nordiska banker bör inte ignorera detta. I takt med att regler och teknologi utvecklas blir det allt viktigare för dem att vara redo att utnyttja dessa möjligheter och förhindra att de hamnar efter internationellt. Nordiska banker har i många avseenden varit föregångare inom digitalisering, och att visa en öppenhet gentemot kryptovalutor kan vara nästa naturliga steg i deras utveckling.

Att integrera kryptovalutor i sina investeringar skulle kunna ge nordiska banker stora fördelar i framtiden. En positiv hållning till kryptovalutor skulle ge dem tillgång till en växande och diversifierad marknad som tilltalar både privata och institutionella investerare, precis som amerikanska banker framgångsrikt gjort genom att lansera bitcoin ETF. Detta kan också hjälpa banker att förnya sitt utbud och positionera sig i framkant av den digitala finansiella utvecklingen, särskilt när kryptovalutor blir mer accepterade och reglerade. Genom att erbjuda kryptoprodukter kan nordiska banker möta efterfrågan på nya tillgångsslag och stärka sin internationella konkurrenskraft.

8 Kritisk granskning

Efter att ha analyserat resultaten från studien anser jag att de är tillförlitliga, men vissa begränsningar bör lyftas fram. Eftersom studien bygger på sekundärdata, såsom bankrapporter, artiklar och policyuttalanden, finns det en risk att dessa enbart speglar bankernas officiella hållning. Dokumenten ger värdefull information om bankernas syn på kryptovalutor, men de kan sakna insyn i interna diskussioner och strategiska överväganden.

Jämförelsen mellan nordiska och amerikanska banker är relevant och intressant, men jag anser att skillnader i marknadsstorlek och ekonomisk struktur bör tas i beaktande. Nordiska banker är generellt mer inriktade på riskminimering och stabilitet, medan amerikanska banker verkar i en mer konkurrensutsatt och global finansmarknad. Detta kan förklara deras mer positiva inställning till kryptovalutor. Dessa skillnader gör det svårt att dra

generella slutsatser om hur MiCa-förordningen kommer att påverka bankerna i de olika regionerna.

Jag anser också att MiCa-förordningen lyfts fram på ett relevant sätt, men det är viktigt att tänka på att dess praktiska implementering fortfarande är osäker. Att tro att en harmoniserad reglering automatiskt kommer att leda till en mer positiv syn på kryptovalutor kan vara en förenkling. Resultaten i studien speglar en specifik tidpunkt, och eftersom kryptovalutamarknaden utvecklas snabbt kan framtida förändringar påverka slutsatserna. Det är därför viktigt att fortsatt forskning följer utvecklingen för att ge en ännu bättre förståelse av hur reglering och teknologiska framsteg påverkar bankernas inställning till kryptovalutor.

8.1 Framtida forskning

Framtida forskning om kryptovalutor och bankernas inställning till dessa kan fokusera på hur EU:s nya MiCa-förordning påverkar bankernas strategier och deras vilja att arbeta med kryptovalutor. En intressant aspekt är också att jämföra hur olika länder implementerar MiCa och hur det påverkar bankernas verksamhet. Dessutom kan forskning undersöka de tekniska och operativa utmaningarna som banker möter när de anpassar sig till kryptovalutor, särskilt när det gäller säkerhet och riskhantering.

En annan faktor som kan påverka kryptomarknaden är den amerikanska presidentvalet. Politisk förändring i USA kan påverka regleringar, beskattningar och beslut som påverkar kryptovalutor globalt. Om den nya administrationen antar en mer positiv inställning till kryptovalutor kan det skapa nya möjligheter för både marknaden och bankerna att justera sina strategier och anpassa sig till den förändrade regulatoriska miljön.

Ytterligare ett område för framtida forskning är att undersöka hur faktorer som kundefterfrågan och konkurrens från fintech-företag påverkar bankernas strategier. Ett sådant fokus skulle kunna ge värdefulla insikter i hur externa marknadsfaktorer, utöver reglering, formar bankernas syn på kryptovalutor och finansiella innovationer.

9 Litteraturförteckning

- Aktiespararna*. (den 8 12 2023). Hämtat 20.2.2024 från Aktiespararna:
<https://www.aktiespararna.se/nyheter/snabbguide-sa-koper-du-bitcoin>
- Binance academy*. (den 11 12 2023). Hämtat 1.4.2024 från Binance academy:
<https://academy.binance.com/sv/articles/what-is-mica-markets-in-crypto-assets-regulation>
- Bitcoin*. (u.å.). Hämtat 17.1.2024 från Bitcoin: <https://www.bitcoin.se/mining-sa-skapas-bitcoin>
- Bitcoinkeskus*. (den 15 11 2023). Hämtat 21.3.2024 från Bitcoinkeskus:
<https://bitcoinkeskus.com/virtuaalivaluuttojen-verotus/>
- Bitcoinkeskus*. (den 15 2 2024). Hämtat 9.1.2024 från Bitcoinkeskus:
<https://bitcoinkeskus.com/coinmotion-kokemuksia-arvostelu/>
- Blackrock*. (2024). Hämtat 18.10.2024 från Blackrock:
<https://www.blackrock.com/us/financial-professionals/literature/whitepaper/bitcoin-a-unique-diversifier.pdf>
- Coinbase*. (2024). Hämtat 4.3.2024 från Coinbase:
<https://www.coinbase.com/price/ethereum>
- Coinbase*. (2024). Hämtat 4.3.2024 från Coinbase:
<https://www.coinbase.com/price/xrp>
- Coinbase*. (2024). Hämtat 4.3.2024 från Coinbase:
<https://www.coinbase.com/price/bitcoin>
- Coinmarketcap*. (2024). Hämtat 5.3.2024 från Coinmarketcap:
<https://coinmarketcap.com/currencies/bitcoin/>
- Coinmarketcap*. (2024). Hämtat 5.3.2024 från Coinmarketcap:
<https://coinmarketcap.com/fi/exchanges/coinbase-exchange/>
- Coinmotion*. (den 13 9 2023). Hämtat 4.3.2024 från Coinmotion:
<https://coinmotion.com/fi/mika-on-ripple-xrp/>
- Coinmotion*. (den 27 2 2024). Hämtat 1.3.2024 från Coinmotion:
<https://coinmotion.com/fi/suosituimmat-kryptovaluutat-listattuna/>
- cryptonews*. (den 14 10 2024). Hämtat 16.10.2024 från cryptonews:
<https://cryptonews.com/fi/reviews/nordnet-arvostelu/>
- Dasnkebank*. (den 2 7 2021). Hämtat 29.4.2024 från Dasnkebank:
<https://danskebank.com/se/nyheter-och-press/nyhetsarkiv/news/2021/danske-banks-installning-till-kryptovalutor>
- Finansliv*. (den 11 augusti 2023). Hämtat 14.3.2024 från Finansliv:
<https://www.finansliv.se/artikel/det-har-gar-mica-forordningen-ut-pa/>
- Finansministeriet*. (den 20 12 2023). Hämtat 6.4.2024 från Finansministeriet:
<https://vm.fi/sv/-/eu-antar-harmoniserade-regler-for-kryptotillgangar>

- Forbes*. (den 13 10 2024). Hämtat 17.10.2024 från Forbes:
<https://www.forbes.com/sites/digital-assets/2024/10/13/digitizing-the-dollar-blackrock-ceo-reveals-his-radical-plan-for-ai-powered-crypto-thats-predicted-to-blow-up-the-price-of-bitcoin-and-ethereum/>
- Investikon*. (den 11 1 2023). Hämtat 16.10.2024 från Investikon:
<https://investikon.se/bitcoin-mining/>
- Irri, J. (den 11 1 2024). *WeKrypto*. Hämtat 10.10.2024 från WeKrypto:
<https://wekrypto.co/bitcoin/kopa-bitcoin-nordea/>
- Kryptovaluutta*. (u.å.). Hämtat 8.1.2024 från Kryptovaluutta:
<https://www.kryptovaluutta.fi/coinmotion>
- Mälardalens universitet*. (u.å.). Hämtat 11.10.2024 från
<https://libguides.mdu.se/c.php?g=678062&p=4832329#:~:text=En%20viktig%20indelning%20av%20de,som%20n%C3%A5gon%20annan%20samlat%20in.>
- Nasdaq*. (2024). Hämtat 5.3.2024 från Nasdaq: <https://www.nasdaq.com/market-activity/stocks/coin>
- NordVPN*. (den 30 1 2023). Hämtat 15.1.2024 från NordVPN:
<https://nordvpn.com/sv/blog/blockkedja/>
- Northcrypto*. (den 25 11 2020). Hämtat 6.2.2024 från Northcrypto:
<https://www.northcrypto.com/announcement/kryptovaluuttojen-sailyttaminen>
- Northcrypto*. (2024). Hämtat 8.2.2024 från Northcrypto:
<https://www.northcrypto.com/fi/about>
- Northcrypto*. (u.å.). Hämtat 15.2.2024 från Northcrypto:
<https://www.northcrypto.com/sv/about/ethereum>
- Northcrypto*. (u.å.). Hämtat 5.3.2024 från Northcrypto:
<https://www.northcrypto.com/sv/about/blockchain>
- Northcrypto*. (u.å.). Hämtat 4.2.2024 från Northcrypto:
<https://www.northcrypto.com/about/mining>
- OP Media*. (den 22 3 2021). Hämtat 17.4.2024 från OP Media: <https://www.op-media.fi/digitalisaatio/kryptinen-kryptovaluutta/>
- Siamak, M. (2024). *Debasement Trade' Driving Demand for Bitcoin and Gold Going Into 2025: JPMorgan Report*. Hämtat 16.10.2024 från Cryptoglobe:
<https://www.cryptoglobe.com/latest/2024/10/debasement-trade-driving-demand-for-bitcoin-and-gold-going-into-2025-jpmorgan-report/#:~:text=JPMorgan's%20analysis%20of%20Commodity%20Futures,benefiting%20from%20the%20debasement%20trade>
- Sijoittaja*. (den 25 6 2023). Hämtat 20.3.2024 från Sijoittaja:
<https://www.sijoittaja.fi/379511/mita-eun-mica-lainsaadanto-tarkoittaa-suomalaiselle-kryptosijoittajalle/>

U.S. Securities and exchange commission. (2022). Hämtat 20.2.2024 från U.S. Securities and exchange commission: <https://www.sec.gov/news/press-release/2022-219>

Yle. (u.å.). Hämtat 2.4.2024 från Yle: <https://yle.fi/a/3-10094597>