



CBCS waarschuwt voor Initial Coin Offerings

De Centrale Bank van Curaçao en Sint Maarten (CBCS) constateert dat steeds vaker digitale tokens of munten gebaseerd op de blockchain- of distributed ledger-technologie worden uitgegeven, meestal door startups, om financiële middelen aan te trekken. Het aanbieden van dit soort tokens wordt vaak aangeduid als cryptobeursgang of Initial Coin Offering (ICO), verhandeling van tokens, tokenverkoop, en dergelijke.

Hoewel de CBCS het belang en de mogelijkheden van de technologie achter dit soort tokens onderkent en innovatie en technologische ontwikkeling aanmoedigt, is het tevens haar taak als toezichthouder om te waarschuwen voor de grote risico's die zijn verbonden aan ICO's.

Waarschuwing voor investeerders

ICO's hebben een hoog speculatief karakter, waardoor investeerders het risico lopen hun gehele inleg te verliezen. Hoewel sommige ICO's legitieme investeringsmogelijkheden bieden voor het financieren van projecten of ondernemingen, zijn de meeste ICO's niet gereguleerd of wordt er gehandeld in strijd met vigerende wetgeving die bescherming biedt voor investeerders. Ook zijn er meerdere voorbeelden te noemen van fraude, witwassen, misleiding en manipulatie.

Een ICO is meestal een niet-gereguleerde methode van fondsenwerving voor het financieren van ondernemingen of projecten die zich vaak nog in een vroege fase bevinden. De diensten of producten die worden aangeboden, zijn vaak onvoldoende ontwikkeld of getest, noch operationeel of inkomsten genererend. Deze vorm van *crowdfunding* wordt vaak gebruikt door startups die het streng gereguleerde proces van het aantrekken van kapitaal door *venture capitalists* of financiële instellingen willen omzeilen. Bij een ICO worden digitale tokens aangeboden aan vroege investeerders ter investering in een project. Die tokens worden uitgegeven tegen betaling in een wettig betaalmiddel of virtuele valuta/cryptocurrency, zoals bitcoin of ether.

Tokens verschillen sterk in opzet en functie. Sommige tokens kunnen worden gezien als effecten, zoals een aandeel in een onderneming. In die gevallen is de promotie en verkoop van de tokens ook als zodanig gereguleerd. Het merendeel van de tokens heeft de functie van een niet-gereguleerde virtuele valuta/cryptocurrency, of heeft een functionele rol, zoals een vooruitbetaald recht op toekomstige producten of diensten die ontwikkeld zullen worden met de opbrengst van de ICO.

Gezien het feit dat transacties in cryptocurrencies vaak ongereguleerd zijn en een anoniem karakter hebben, wordt een ieder die overweegt om door middel van ICO's te investeren in digitale tokens geadviseerd de volgende punten in acht te nemen:

- Regulering: de meeste tokens en ICO's zijn ongereguleerd. Dit houdt in dat investeerders niet kunnen terugvallen op de bescherming van een financiële toezichthouder.
- Volatiliteit: de tokens kennen zeer volatiele koersen waardoor ze moeilijk te verhandelen of verkopen zijn.
- Informatievoorziening: de meeste ICO prospectussen zijn summier en kunnen ontoereikende, onjuiste of misleidende informatie bevatten. Zorg dat u over specialistische kennis en expertise beschikt die nodig is om tot een weloverwogen beslissing te kunnen komen.
- Risicobereidheid: u dient zich te realiseren dat investeringen in startups sterk speculatief zijn en grote risico's met zich mee brengen. Kunt u het zich permitteren uw gehele investering te verliezen?

Investeerders doen er goed aan zich te verdiepen in het product. Als een aanbieder van digitale tokens het nalaat de risico's te benoemen, is het aan de consument om alle essentiële informatie over het onderliggende product, onderneming of investering te verzamelen. Gezien de gesignaleerde risico's, dringt de CBCS er bij investeerders op aan om een zorgvuldige afweging te maken of het waard is om te investeren in een ICO.

Waarschuwing voor aanbieders

Aanbieders die voornemens zijn een ICO op Curaçao en/of Sint Maarten te lanceren, moeten nagaan aan welke wettelijke verplichtingen zij moeten voldoen en moeten zich aanmelden bij de CBCS, gezien zij mogelijk onder financieel toezicht van de CBCS kunnen vallen. De CBCS zal dit nauwlettend blijven volgen, en per geval beoordelen of het financieel toezicht van toepassing is.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met mevrouw Janilla Arias van de afdeling Payment Oversight op telefoonnummer +5999 434 5711 of via email J.Arias@centralbank.cw.

CENTRALE BANK VAN CURACAO EN SINT MAARTEN
Willemstad, 8 mei 2018