

Technische briefing

Toezicht op cryptomarkten

Tweede Kamercommissie Financiën
15 februari 2023

Opzet



Huidig toezicht



Recente ontwikkelingen



Toekomstig toezicht

Huidig toezicht

Risico: Anoniem, snel en grensoverschrijdend en daarmee aantrekkelijk voor criminelen.

Toezichtmandaat DNB

- Regels om witwassen en financiering terrorisme tegen te gaan (Wwft)
- Regels om sanctieverordeningen na te leven (Sanctiewet 1977)

Geen toezicht

- Consumentenbescherming (bijv. passend advies, informatievoorziening en vermogensscheiding)
- Tegengaan marktmisbruik
- Prudentieel toezicht (kapitaalvereisten, risicobeheersing)

Handhaving bij cryptodienstverlening zonder registratie



Recente ontwikkelingen

Problemen o.a.

- Transparantie activiteiten
- Vermogensscheiding
- Checks & balances in organisatie
- Verwevenheid cryptosector

- Raakvlakken NL toezicht beperkt
- Beperkte impact op de financiële sector
- Grensoverschrijdend toezicht

→ Toont belang van adequate, internationale regulering aan



Toekomstig toezicht

AML-pakket

- Herziening AML-pakket
- AMLD en AMLR
- AMLA
- Transfer of Funds Regulation

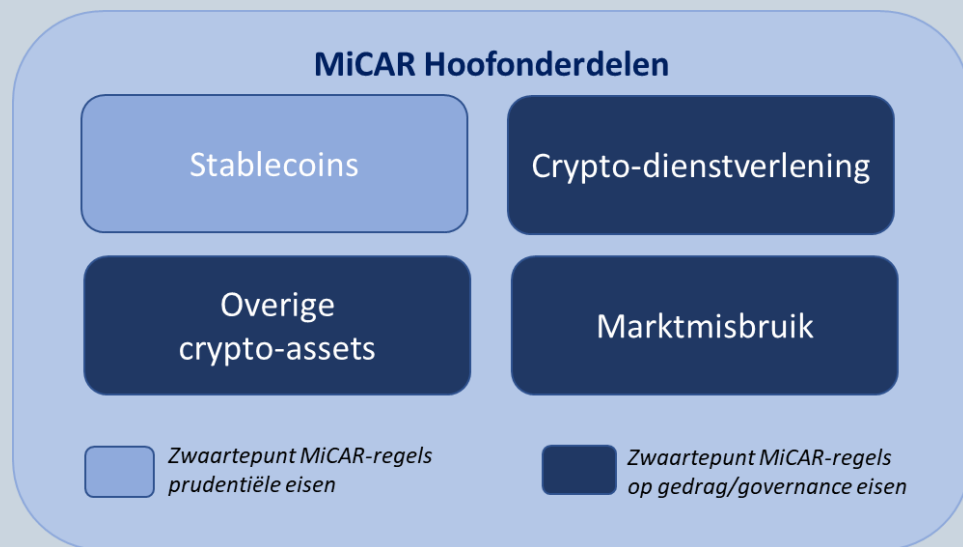
MiCAR

- Een eerste stap voor meer toezichtmogelijkheden
- MiCAR gaat minder ver dan MiFID-II, bijv. wat betreft:
 - Product governance
 - Substance vereisten
 - Rapportageverplichtingen
- Onderwerpen buiten scope MiCAR; MiCAR II verwacht en gewenst
- Risico's worden met regulering niet opgelost:
 - Ontbreken van intrinsieke waarde
 - Volatiliteit
- **Meer grip op de spelers, niet op het spel**



Dank voor uw aandacht

Bijlage: tijdlijnen MiCAR



Jun-2022
Akkoord MiCAR Level 1

Q2-2023
Publicatie tekst MiCAR

Q2-2024
MiCAR-regels voor
stablecoins van kracht

Q1-2025
Regels niet-stablecoins
en dienstverleners van
kracht

Bijlage : tijdlijnen AML-pakket

| | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|--------------|---|--|---|-----------------------------------|
| AMLAR | - Besluit over vestiging AMLA (door EP en EC) | - Voorbereiden start AMLA - Overgang bevoegdheden EBA -> AMLA | - AMLA gaat van start - Eerste selectie direct toezicht instellingen | - Start direct toezicht door AMLA |
| AMLR | - Vervolg triloogonderhandelingen | - Nationale discussie implementatie | - Verwachte inwerkingtreding | |
| AMLD6 | - triloogonderhandelingen | - Nationale discussie implementatie | - Verwachte inwerkingtreding | |
| FTR2 | - Afrondingen nationale discussie implementatie - Overleg sector praktische uitvoering | - Verwachte inwerkingtreding (gelijktijdig met Micar) | | |

