

Position paper Bitonic voor het rondetafelgesprek cryptocurrencies en ICO's

Bitonic is op 1 mei 2012 opgericht om de aan- en verkoop van Bitcoins voor het publiek mogelijk te maken. Op dat moment was Bitcoin slechts bij een klein publiek bekend als alternatieve digitale munt, gebaseerd op het principe van de blockchain.

Bitonic is zelf eigenaar van de bitcoins die worden aangekocht en verkocht en we verdienen onze kosten terug uit het verschil tussen aan- en verkoopprijs. De aankoop van bitcoins verloopt via een iDEAL transactie en bij verkoop maken wij het geld over door middel van een standaard overboeking.¹

Alhoewel we niet formeel kwalificeren als een financiële instelling, hebben wij onze bedrijfsprocessen al lange tijd geleden ingericht in lijn met de geldende financiële regelgeving. Daarnaast hebben wij intensief contact met zowel banken als collega-bedrijven in de sector om zicht te houden op fraude-systematieken en incidenten. Wij zijn lid en mede-oprichter van de Vereniging Bitcoinbedrijven Nederland (VBNL).

Naast het voorzien in incidentele aan- en verkoop aan klanten, hebben wij het platform BL3P opgezet als marktplatform voor bitcoin. Meer regelmatige handelaren kunnen op dit platform orders inleggen, vergelijkbaar met een regulier beursplatform. De interface naar reguliere bankrekeningen wordt hierbij verzorgd door onze samenwerking met Bunq.

Onze focus als bedrijf ligt hoofdzakelijk op handel in bitcoin en het bitcoin protocol als verdere basis voor nieuwe toepassingen. Voor zover een duidelijk behoefte bestaat en wij overtuigd zijn van de werkbaarheid van andere technieken, breiden we een deel van onze diensten uit naar andere cryptocurrencies.

Onze visie

Bitcoin als cryptocurrency is een realiteit, net als alle andere cryptocurrencies en blockchain toepassingen. Kenmerkende elementen zijn hierbij dat:

- de techniek veel transparanter inzicht geeft in transacties dan gangbare banksystemen
- de techniek goedkoop is en de gebruiker ook zelf eigen systemen kan opzetten
- de peer-to-peer opzet kan leiden tot andere waardeketens en bedrijfsmodellen.

Bitonic ondersteunt de behoefte aan handel in bitcoin en draagt zorg voor controle's en verificatie van transacties. Deze controles zijn al ingericht toen nog geen sprake was van de aanpassingen op de vierde Anti-Money Laundering richtlijn. Onder die gewijzigde richtlijn zullen wij straks als 'virtual currency exchange platforms' ook formeel gehouden zijn die controles (op identiteit en transacties) uit te voeren. Het pluspunt hiervan is dat wij dan zelf directe meldingen aan de Financial Intelligence Unit kunnen doen. Wij gaan ervan uit dat vanaf dat moment ook binnen banken de rol van bitcoin-handelaren niet langer tot allerlei discussie aanleiding geeft.

De huidige wettige kwalificaties van bitcoin onder financiële regelgeving zijn helder en geven geen aanleiding tot aanpassing. Wel blijkt het soms niet eenvoudig voor de toezichthouders om de techniek te doorgronden. Wij dragen daarom ook actief bij aan het verder verspreiden van kennis rond opzet en werking van deze nieuwe technieken. Ook ondersteunen we overheidsorganisaties door middel van onderzoek en advies.

Bijlage: Begrippenkader en achtergrond bitcoin / cryptocurrencies / initial coin offerings

Bitcoin: de currency, het protocol en het netwerk

¹Onze techniek maakt het daarnaast mogelijk dat reguliere winkeliers betaling per bitcoin kunnen accepteren. Achter de schermen worden de bitcoins dan terug-gewisseld naar regulier geld en via de betaaldienst-instelling van de winkelier op de rekening van de winkelier gestort.

Bitcoin, het technische protocol en het bitcoinnetwerk zijn ontwikkeld in de nasleep van de financiële crisis.² Uit onvrede met het centralistische karakter van officieel geld werd een protocol ontwikkeld waarin elke gebruiker zelf een waarde - 'de bitcoin' - kon overdragen aan andere gebruikers en de veiligheid van het systeem berustte op de controle door een gedistribueerde groep computers.

Op 3 januari 2009 startte het bitcoinnetwerk met het registreren en overdragen van bitcoins. Gemiddeld worden hierin elke tien minuten alle transacties in het netwerk in een blok opgenomen en gecontroleerd. De nieuwe transacties worden toegevoegd aan de voorgaande transacties in een keten van transactieblokken (de blockchain).

Om te zorgen dat gebruikers ook een administratie-rol op zich willen nemen ontvangt de registrerende computer een beloning in de vorm van bitcoin. Dit geschiedt totdat een totaal aantal van 21 miljoen bitcoins is bereikt. Vanaf dat punt komt de beloning voor de administrerende computer uit de transactie-fees in het systeem.

De blockchain techniek, zoals gebruikt in het bitcoinnetwerk, is een open source techniek. Dit betekent dat andere gebruikers het protocol zelf kunnen aanpassen en nieuwe varianten van blockchains kunnen ontwikkelen. Zo ontstaan alternatieve cryptocurrencies, variaties op de reguliere bitcoin, die een andere technische werking kunnen hebben of voor een ander commercieel doel gebruikt kunnen worden.³

Ethereum and Initial Coin Offerings

De blockchain techniek heeft in de loop der tijd ook zelf verdere verandering ondergaan. Er zijn alternatieve blockchains opgezet met gewijzigde technieken en opzet. Een belangrijke variant daarvan is de Ethereum blockchain waarin niet alleen waarde kan worden overgedragen, maar ook plaats is voor geautomatiseerde programma's, decentralised apps (DAPPs) of smart contracts. Deze DAPPs kunnen elk commercieel of gebruiksdomein beslaan.

Een andere belangrijk verschil met de bitcoin blockchain is dat in Ethereum de bijbehorende cryptocurrency: Ether, niet alleen beschikbaar kwam als beloning voor transactie-validatie, maar ook op voorhand kon worden ingekocht. Dit geschiedde in de [Ethereum Genesis Sale](#). De cryptocurrency van de blockchain werd vooraf verkocht in ruil voor bitcoins. Daarnaast werd een aanvullende 9,9% van de verkoophoeveelheid gedistribueerd aan de Zwitserse stichting die de tokens verkocht (voor het toekomstig beheer) en nog eens 9,9% aan de developers die vroegtijdig bij de ontwikkeling betrokken waren. Met deze verkoop ontstond in feite een blauwdruk voor de zogeheten Initial Coin Offerings.

Aan de Ethers zijn overigens geen stemrechten verbonden, in feite zijn ze bedoeld om gebruikt te worden als vergoeding voor rekenwerk op de Ethereum blockchain. Een veelgebruikte term in dit verband is 'gas'. Elke bewerking op de blockchain kost namelijk een bepaalde hoeveelheid 'gas', afhankelijk van de complexiteit van de applicatie die gedraaid wordt op de blockchain.

²Bitcoin: A Peer-to-Peer Electronic Cash System, Satoshi Nakamoto, 31 oktober 2008

³Zo'n variant is bijvoorbeeld de Litecoin, die gebruikt maakt van een ander technisch controlemechanisme, elke 2,5 minuut een block toevoegt en waarin een totaal van 84 miljoen Litecoins zal worden gemaakt.

ERC-20 token standaard: doe-het-zelf kit voor cryptocurrencies

In de Ethereum blockchain is na verloop van tijd een token-standaard ontstaan, de ERC-20. Met deze standaard kan iedere gebruiker zélf zijn eigen type tokens en cryptocurrencies maken. Deze cryptocurrencies kunnen van alles vertegenwoordigen. Zoals de [Ethereum website](#) verduidelijkt kan het gaan om aandelen, stemrecht of om geld op te halen via crowdfunding. Maar het bereik is feitelijk zo breed als de gebruikers het zelf kunnen verzinnen.

Aangezien de ERC token standaard nadrukkelijk ook de overdracht en verhandelbaarheid van de tokens mogelijk maakt, bestaat een goede mogelijkheid dat de tokens van een Initial Coin Offering onder de definitie van financieel instrument of effect vallen. In de VS besteedt de Securities Exchange Commission dan ook nadrukkelijk aandacht aan de [educatie van zowel het publiek](#) én de ondernemingen die met een ICO werken.

In voorkomende gevallen treedt de SEC handhavend op en ook richting de professionele adviesmarkt is er guidance gegeven. Heel nadrukkelijk is aan de nieuwe klasse Fintech spelers in de cryptocurrency-wereld toegelicht dat het niet mogelijk is om aan de definities van de wetgeving rond effectenverkeer te ontkomen door per contract vast te leggen dat iets geen aandeel is. De SEC heeft aangegeven daar doorheen te kijken en [streng te zullen handhaven](#).

Blockchain en distributed ledgers: alternatieve bedrijfsmodellen

Naarmate de blockchain techniek achter bitcoin meer in de belangstelling kwam, werd er meer onderzoek gedaan naar de mogelijkheid deze ook voor bedrijfsleven of overheid toe te passen. Daarbij ontstond geleidelijk aan het inzicht dat in domeinen waar al een vertrouwensrelatie bestaat, het niet per sé nodig is om een kostbare en ingewikkelde publieke controle-functie te programmeren. De chain of blocks kan daarmee geschrapt worden en wat overblijft is een gedeelde gedistribueerde administratie: distributed ledgers.

In oplossingen met distributed ledgers werken partners in een waardeketen samen om een meer efficiënte inrichting van de bedrijfsprocessen te realiseren. Te denken is aan een toepassing die het transport van containers en de overdracht daarvan registreert. Ook hier geldt echter dat de techniek zich leent voor uiteenlopende reeks van toepassingen bij zowel bedrijfsleven, overheid als consument.

Samenvattend:

Het is belangrijk om in de discussies over cryptocurrencies en ICO's onderscheid te maken tussen

1: de bitcoin wereld, bestaande uit:

- bitcoin, de bitcoin blockchain en het bijbehorende ecosysteem van marktpartijen,
- alternatieve cryptocurrencies, die in feite een variant van het bitcoinprotocol zijn
- blockchain toepassingen die gebaseerd zijn op het vastleggen van transacties en informatie via de bitcoin blockchain

2: de andere soorten blockchains zoals bv ethereum met:

- het ERC20-protocol als doe-het-zelf-kit voor cryptocurrencies, waarop tal van ICO's gebaseerd zijn,
- smart contracts / applicaties op een apart adres in de blockchain,

3: bedrijfsmatige toepassing van blockchains en of gedeelde administratieve toepassingen,

Deze toepassingen zijn soms in technische zin eigenlijk geen blockchain meer maar een gedeelde gedistribueerde boekhouding: een distributed ledger.

* * * * *