

Toelichting maatstafwaarde Cryptoactivadienstverleners

Nederlands

Algemene richtlijnen voor CASP's

- Als principe geldt dat alle kosten die aan cliënten in rekening worden gebracht voor het leveren van crypto-activadiensten, worden beschouwd als opbrengsten. In het geval van voorschotten, doorbelaste kosten of 'pass-through'-kosten wordt elke marge die aan deze kosten wordt toegevoegd aangemerkt als opbrengst.
- CASP's zijn verplicht om geconsolideerde opbrengsten op entiteitsniveau te rapporteren. Dit bedrag moet worden opgebouwd via een uitsplitsing van opbrengsten per cryptoactivadienst. **CASP's moeten deze uitsplitsing opstellen en bijhouden, zodat de AFM deze indien nodig en wenselijk kan opvragen ter onderbouwing van het gerapporteerde bedrag.**
- Bij twijfel over waar opbrengsten in de uitsplitsing moeten worden toegewezen (bijvoorbeeld wanneer twee cryptoactivadiensten gelijktijdig worden verleend), wijs de opbrengsten toe aan de meest relevante/logische dienst.
- Diensten die door de CASP worden aangeboden maar niet kwalificeren als crypto-activadienst en niet onder MiCAR vallen, worden niet meegenomen in de rapportage (bijv. opbrengsten uit staking of lending).
- Opbrengsten moeten worden gerapporteerd ongeacht of deze zijn gegenereerd in EUR, een andere valuta of een crypto-activa. De rapportage dient echter te worden gedaan in EUR per de referentiedatum.

Richtlijnen voor het vaststellen van opbrengsten per crypto-activadienst

Onderstaand overzicht is uitsluitend ter illustratie en is niet uitputtend.

(a) het bewaren en beheren van cryptoactiva namens cliënten

- (Bewaar)vergoedingen en/of provisies die de CASP ontvangt voor het bewaren van cryptoactiva van cliënten, zoals vaste vergoedingen of percentages.
- Vergoedingen/provisies die de CASP ontvangt voor cryptoactiva opnames (het retourneren van cryptoactiva die in bewaring zijn gehouden aan cliënten, conform MiCAR artikel 75(6)).

(b) het exploiteren van een cryptoactivahandelsplatform

- Vergoedingen/provisies (bijv. maker- en taker fees) die de CASP ontvangt voor ordermatching op de multilaterale handelsfaciliteit (bijv. een CLOB of ander matchingsysteem).

(c) het omwisselen van cryptoactiva voor geldmiddelen of andere cryptoactiva

- Vergoedingen/provisies (bijv. marge, doorbelaste netwerkkosten, ecosysteemkosten) die de CASP ontvangt (percentages of vaste kosten) voor aan- of verkoop van cryptoactiva voor eigen rekening aan of van cliënten.

(d) het uitvoeren van cryptoactivaorders namens cliënten

- Vergoedingen/provisies (bijv. marge, doorbelaste netwerkkosten, ecosysteemkosten) die de CASP ontvangt (percentages of vaste kosten) voor de uitvoering van orders namens cliënten.

(e) het plaatsen van cryptoactiva

- Vergoedingen/provisies die de CASP ontvangt in verband met plaatsings- en/of marketingactiviteiten namens de aanbieder of een aan de aanbieder gerelateerde partij.

(f) het ontvangen en doorgeven van cryptoactivaorders namens cliënten

- Vergoedingen/provisies die de CASP ontvangt voor het ontvangen en doorgeven van een order voor cryptoactiva namens cliënten.

(g) het verlenen van advies over cryptoactiva

- Vergoedingen/provisies die de CASP ontvangt (ongeacht welke partij/persoon betaalt) om advies te verstrekken aan cliënten.

(h) het verzorgen van portefeuillebeheer voor cryptoactiva

- Vergoedingen/provisies die de CASP ontvangt in verband met het beheer van de portefeuille, zoals (maar niet beperkt tot) beheervergoedingen, service fees en/of performance fees.
- Vergoedingen/provisies die de CASP ontvangt voor (herbalanceer)transacties in het kader van portefeuillebeheer.

(i) het verlenen van cryptoactivaoverdrachtdiensten namens cliënten

- Vergoedingen/provisies die de CASP ontvangt voor het verlenen en/of faciliteren van overdrachten van cryptoactiva namens cliënten.

English

Generic guidance for CASPs

- As a principle, all costs charged to clients for the purpose of providing crypto-asset services are considered as revenue. In case of disbursements, recharged costs or pass-through costs, any margin added to these costs is considered as revenue;
- CASPs are required to report consolidated revenue at the entity level. This amount must be built up through a breakdown of revenue per crypto-asset service. **CASPs must prepare and maintain this breakdown so that the AFM can request it, where necessary and if desired, to substantiate the reported amount.**
- In case of doubt where to administer revenue in the breakdown (e.g. in the event of two crypto-asset services provided simultaneously), please allocate the revenue to the most relevant/logical service;

- Services offered by the CASP that do not qualify as a crypto-asset service and are not regulated under MiCAR are not to be included in the reporting (e.g. staking or lending revenue);
- Revenue must be reported regardless of whether it is generated in EUR, another currency, or a crypto-asset. However, the reporting must be done in EUR as at the reference date.

Guidance for establishing revenue per crypto-asset service

The overview below is provided for illustrative purposes only and should not be regarded as exhaustive.

- (a) providing custody and administration of crypto-assets on behalf of clients;
 - (Custody) fees and/or commission received by the CASP for the safekeeping of client crypto-assets, such as fixed fees or percentages;
 - Fees/commissions received by the CASP for crypto-asset withdrawals (returning crypto-assets held in custody to clients in accordance with MiCAR article 75(6)).

- (b) operation of a trading platform for crypto-assets.
 - Fees/commission (e.g. maker fees and taker fees) received by the CASP for order matching on the multilateral trading facility (e.g. a CLOB or other matching system).

- (c) exchange of crypto-assets for funds or other crypto-assets;
 - Fees/commissions (e.g. margin, charged network costs, ecosystem costs) received by the CASP (either percentages or fixed costs) for buying and/or selling crypto-assets on own account to or from clients.

- (d) execution of orders for crypto-assets on behalf of clients;
 - Fees/commission (e.g. margin, charged network costs, ecosystem costs) received by the CASP (either percentages or fixed costs) for the execution of orders on behalf of the client.

- (e) placing of crypto-assets;
 - Fees/commission received by the CASP related to the placing and/or marketing activities on behalf of the offeror or a party related to the offer of crypto-assets.

- (f) reception and transmission of orders for crypto-assets on behalf of clients;
 - Fees/commission received by the CASP related to reception and transmission of an order for crypto-assets on behalf of clients.

- (g) providing advice on crypto-assets;

- Fees/commission received by the CASP (irrespective of the party/person paying for the advice) in order to provide advice to clients.
- (h) providing portfolio management on crypto-assets;
- Fees/commission received by the CASP associated with the management of the portfolio, such as (but not excluded to) management fees, service fees and/or performance fees;
 - Fees/commission received by the CASP related to (rebalancing) transactions for the purpose of managing the portfolio.
- (i) providing transfer services for crypto-assets on behalf of clients;
- Fees/commission received by the CASP related to providing and/or facilitating transfers of crypto-assets on behalf of clients.

Autoriteit Financiële Markten

Postbus 11723 | 1001 GS Amsterdam

Telefoon

020 797 2000

www.afm.nl

Dataclassificatie

Classificatie