

Risk disclosure

Versie van: 1 juni 2025

Dit beleid (de "Risk disclosure") maakt deel uit van de [Gebruikersovereenkomst van Bitvavo](#). De begrippen die hierin gebruikt worden, maar waarvan geen definitie is opgenomen, zijn gedefinieerd in de Gebruikersovereenkomst.

Dit beleid is oorspronkelijk opgesteld in het Engels, maar er zijn ook anderstalige versies. Bij afwijkingen prevaleert de Engelstalige versie.

De Gebruiker maakt volledig voor eigen risico gebruik van de Diensten. Acceptatie van de Gebruikersovereenkomst door Gebruiker betekent ook acceptatie van en instemming met de hierin opgenomen risico's. Deze Risk Disclosure bevat een aantal van de voornaamste risico's van het gebruik van de Diensten, maar kan niet alle risico's van het gebruik van de Diensten benoemen en is dus niet volledig.

Volatiliteit

1. Vanwege de volatiele aard van koersen van Digitale Valuta, kan Gebruiker alle Tegoeden of een fors deel daarvan verliezen door Digitale Valuta te kopen en daarin te handelen. Gebruiker dient zorgvuldig af te wegen of de handel in Digitale Valuta past bij de eigen risicobereidheid en financiële situatie. Gebruiker moet alleen Tegoeden voor de Diensten gebruiken die volledig als verloren beschouwd mogen worden.
2. N.B. dit risico is er ook voor zgn. 'stablecoins', d.w.z. Digitale Valuta die bedoeld zijn om een constante wisselkoers (algemeen 1:1) aan te houden of 'te koppelen' aan conventionele fiatvaluta. Deze koppeling kan onder meer gerealiseerd worden door middel van een wederpartij die toezegt de stablecoin voor de fiatvaluta in te ruilen of door een algoritme dat werkt op de blockchain. Er is geen garantie dat stablecoins deze koppeling behouden en deze is bij meerdere stablecoins ook al komen te vervallen. Er zijn houders van stablecoins die hun inleg volledig of gedeeltelijk zijn kwijtgeraakt, en dat kan in

de toekomst ook weer gebeuren. De koppeling kan om veel verschillende redenen komen te vervallen, waaronder tekortkoming in de nakoming door een essentiële wederpartij of door het niet-functioneren van een essentieel algoritme. Stablecoins worden uitgegeven en hun functionaliteit wordt geëxploiteerd en onderhouden door derden, waarop Bitvavo geen invloed heeft. Er is in het algemeen zeer weinig tot geen verhaalsrecht in geval de koppeling aan een stablecoin komt te vervallen.

3. De uitvoeringsprijs van een Markttorder kan aanzienlijk afwijken van de aangegeven prijs. Dit kan zijn vanwege een prijswijziging tussen het moment waarop de Order door Gebruiker wordt geopend en de daadwerkelijke uitvoering ervan (d.w.z. 'slippage'). Vooral in periodes van grote handelsvolumes, gebrek aan liquiditeit, snelle mutaties of volatiliteit, kunnen Orders voor op het Platform verhandelde Digitale Valuta worden uitgevoerd tegen een ander tarief dan aangegeven via de Diensten op het moment dat Gebruiker de Order plaatst.
4. Wanneer de Gebruiker instructies geeft om Digitale Valuta te kopen of verkopen via de Prijsgarantiedienst, wordt zijn Prijsgarantiezoek op een segment van het Bitvavo Trading Platform geplaatst dat losstaat van het centrale limietorderboek en wordt uitgevoerd tegen de wederpartij wiens notering in reactie op het Prijsgarantiezoek van de Gebruiker wordt geaccepteerd. Als gevolg hiervan kunnen Prijsgarantiezoeken boven de marktprijs worden uitgevoerd, wat leidt tot lagere winsten of hogere verliezen voor de Gebruiker.
5. De mate van liquiditeit varieert voor de markten voor Digitale Valuta. Sommige hebben veel liquiditeit, terwijl andere 'weinig liquide' kunnen zijn; dat betekent dat er een tekort aan Gebruikers is die bereid zijn op een bepaald moment te handelen. Markten met weinig liquiditeit of weinig handel hebben potentieel een hoger risico op verlies, omdat zij last kunnen hebben van hoge volatiliteit van koersen, en op dat soort markten kunnen deelnemers ervaren dat ze hun positie alleen tegen een zeer ongunstige koers te gelde kunnen maken. Er is geen garantie dat de markten voor Digitale Valuta u tegen een gunstige koers een positie laat innemen of te gelde maken of dat deze actief of liquide is op het moment wanneer u dat wilt. Er kunnen bepaalde beperkingen gelden voor

de manier waarop Gebruikers kunnen handelen of voor de markten waarop ze kunnen handelen. Bitvavo kan van de Gebruiker verlangen dat hij/zij akkoord gaat met de Lendingdienst voor de Digitale Valuta die bij deze handel worden verworven, waardoor deze Gebruikers worden blootgesteld aan de risico's die verbonden zijn aan de Lendingdienst (zie hieronder).

6. Limietorders kunnen zgn. taker's orders zijn, terwijl Gebruiker ervan uitging dat het een zgn. maker's order was, waardoor Gebruiker een hogere vergoeding moet betalen. Dit is te wijten aan het feit dat er zeer kort voor de limietorder van Gebruiker andere limietorders in het orderboek geplaatst zijn. Daardoor kan de limietorder van Gebruiker tegen een betere prijs worden uitgevoerd dan Gebruiker in de limietorder had opgenomen.

Beveiliging van Accounts

7. Platforms voor Digitale Valuta en de bijbehorende accounts zijn regelmatig doelwit van hackers en personen die onbevoegd toegang tot Tegoeden van Gebruikers proberen te krijgen. Daardoor kunnen Tegoeden van Gebruikers onherroepelijk verloren gaan. Het is de verantwoordelijkheid van Gebruikers om hun accounts te beschermen, zoals opgenomen in de Gebruikersovereenkomst. Naast het kiezen van een sterk wachtwoord adviseert Bitvavo ook ten eerste dat iedere Gebruiker de tweefactorauthenticatie ("2FA") activeert en de door Bitvavo verstrekte antiphishingfunctionaliteit inschakelt.

Menselijke fouten

8. Het overboeken of storten van Digitale Valuta is gevoelig voor diverse menselijke fouten. Zo kunnen Gebruikers hun Digitale Valuta overmaken naar een verkeerd wallet-adres of de verkeerde blockchain gebruiken. Vanwege de aard van de protocollen die aan de Diensten ten grondslag liggen, kunnen bedoelde foutieve transacties niet ongedaan gemaakt worden. Het is de verantwoordelijkheid van Gebruiker om ervoor te zorgen dat transacties foutvrij zijn.

Werking van het Platform

9. Vooral gedurende periodes waarin veel wordt gehandeld of er sprake is van hoge volatiliteit, kunnen de toegang tot en werking van het Platform worden

aangetast. Dit kan leiden tot beperkte toegang tot de Account van Gebruiker en eventuele Diensten, waaronder het onvermogen om transacties in te zetten of af te ronden. Daardoor kan het ook zijn dat u langer moet wachten op een reactie van de afdeling support. Vooral in dit soort situaties kunnen de op het Platform getoonde prijzen van de Digitale Valuta afwijken van de prijzen waarvoor de orders worden uitgevoerd.

Opslag en bewaring

10. Hoewel Bitvavo en de Stichting alle redelijke maatregelen treffen om de Bitvavo-Digitalevalutawallets en Bitvavo-E-Tokenwallets te beveiligen, kunnen zij geen waterdichte beveiliging garanderen. Eventuele gebreken of inbreuken kunnen leiden tot het volledig verlies van Tegoeden. Het gebruik van de Bitvavo-Digitalevalutawallet is voor risico van Gebruiker.
11. De Stichting kan voor Gebruikers tegoeden in euro's aanhouden op bankaccounts in euro's en in de vorm van veilige, liquide assets met een laag risico, in overeenstemming met algemeen aanvaarde regels en standaarden. In geval van wanbetaling van een bank die dergelijke tegoeden in euro's aanhoudt, kan dit leiden tot een volledig verlies van de Tegoeden van de Gebruiker. De tegoeden in euro's van de gebruiker die in dergelijke veilige, liquide assets met een laag risico worden aangehouden, lopen het risico dat de relevante tegenpartij(en) van het asset in gebreke blijft en lopen het risico dat deze assets niet op korte termijn kunnen worden verkocht in geval van uitzonderlijk hoge opnamevolumes.
12. In het kader van beveiliging en efficiëntie kunnen de Stichting en Bitvavo Digitale Valuta bij een externe bewaarnemer in bewaring geven, waarover zij geen zeggenschap hebben. Bij verzuim, technisch falen of een tekortkoming in de beveiliging van die externe bewaarnemer kan dit leiden tot het volledig verlies van de Tegoeden van Gebruiker.
13. Bitvavo en Bitvavo Custody bieden geen betaal-, spaar- of andersoortige accounts aan die gedekt zijn door een depositogarantie of verzekering tegen verliezen.

API

14. Door gebruik te maken van de API (zoals opgenomen in de Gebruikersovereenkomst), kan Gebruiker derden laten communiceren met diens Account en de Diensten van Bitvavo. Het is belangrijk dat Gebruiker onderzoek doet naar die derden en deze vertrouwt. Het bieden van bedoelde toegang kan leiden tot ongewenste of foutieve communicatie via de Account van Gebruiker, hetgeen weer kan leiden tot bijv. het verlies van tegoeden of de functionaliteit van Diensten of van de Account van Gebruiker. Bedoelde derden zijn op geen enkele wijze door Bitvavo doorgelicht of goedgekeurd. Het gebruik van de API en de diensten van derden die communiceren met de API is volledig voor risico van Gebruiker.

Prijsgarantie

15. Door de aard van de Dienst kan het langer duren voordat Prijsgarantieverzoeken worden uitgevoerd, of helemaal niet worden uitgevoerd. Als gevolg daarvan is het mogelijk dat de Gebruiker niet in staat is om Valuta te verhandelen op het moment van zijn keuze en verliezen lijdt of kansen mist.

Stakingdienst

16. Bitvavo kan de door de Stichting bewaarde Staking-Digitale Valuta staken als validator of delegator in een proof-of-stake-blockchainprotocol of -netwerk van derden. Dergelijke netwerken kunnen inconsequent zijn in de hoeveelheid rente die zij uitkeren en soms geven ze zelfs helemaal geen beloning.
17. De Stakingdienst hangt af van het functioneren van onderliggende gedecentraliseerde blockchainprotocollen. Deze protocollen worden onderhouden en gereguleerd door derden en vallen dus buiten het bereik en de invloed van Bitvavo. Dit betekent dat Bitvavo verloren Tegoeden niet kan terughalen, terugwinnen of redden indien de protocollen die de Tegoeden van Gebruiker aanhouden slecht functioneren, verstoord worden of niet langer bestaan. In het bijzonder kunnen Gebruikers (een deel van) hun Tegoeden verliezen doordat een dergelijk blockchainprotocol (dat naar behoren functioneert en zijn geprogrammeerde regels volgt) 'slasht', een blockchain mechanisme waardoor een deel of alle Tegoeden vernietigd of weggenomen worden, wegens omstandigheden waarover Gebruikers, Bitvavo en de aan haar

gelieerde ondernemingen geen zeggenschap hebben. Ook kunnen Gebruikers (een deel van) hun Tegoeden verliezen als gevolg van een defect binnen een dergelijk blockchainprotocol. In dat geval zijn Bitvavo en de aan haar gelieerde ondernemingen niet in staat om die Tegoeden aan Gebruiker te retourneren, en Bitvavo en die gelieerde ondernemingen zijn daar ook niet toe verplicht.

18. A. De hoogte van de Staking Rewards kan van tijd tot tijd verschillen. Er bestaat een risico dat de hoogte van de Staking Rewards afneemt nadat Gebruiker de keuze voor de Stakingdienst heeft gemaakt.

18. B. Sommige Digital Valuta-netwerken vereisen dat Staked-Digitale Valuta gedurende een bepaalde periode worden ge-locked (beperkt tot verkoop of overdracht) tijdens het staken. Dit is met name het geval voor Staked-Digitale Valuta waarbij een gebruiker zich eerder heeft aangemeld om hogere Staking Rewards te ontvangen in ruil voor het lock-en van zijn of haar Staked Valuta voor een bepaalde periode. Gedurende de bovengenoemde Locking-periode en/of de tijd die nodig is om het unstaking-proces te voltooien kan de gebruiker de Staked-Digitale Valuta mogelijk niet verkopen of overdragen, wat kan leiden tot verliezen of gemiste kansen.

Lendingdienst

19. Bitvavo Custody kan naar eigen goeddunken de huidige en toekomstige Digitale Valuta lenen van een Gebruiker die zich heeft aangemeld voor de Lendingdienst en deze doorlenen aan externe Lending Partners. Bitvavo beheert de risico's van de Lendingdienst door middel van verschillende risicobeheerpraktijken, waaronder het evalueren van de kredietwaardigheid van een Lending Partner, het eisen van Lending Partners om voldoende onderpand te verstrekken, voortdurende monitoring om vroege tekenen van wanbetaling of insolventie te detecteren, diversificatie van de kredietportefeuille en het opzetten van procedures voor het terugvorderen van assets in het geval van wanbetaling of insolventie. Hoe dan ook, het is mogelijk dat Lending Partners in gebreke blijven en niet in staat zijn een deel of alle verschuldigde Lending-Digitale Valuta en Lending Rewards terug te geven. Bitvavo en Bitvavo Custody hebben alle aansprakelijkheid voor het retourneren van de Lending-Digitale Valuta en Lending Rewards uitgesloten en kunnen in een dergelijk geval geen

compensatie bieden. De Lending Partners zijn niet altijd verplicht om het volledige onderpand bij Bitvavo Custody te deponeren. Het in gebreke blijven van een Lending Partner zal dus leiden tot verlies van de Lending-Digitale Valuta en Lending Rewards van een Gebruiker.

20. De Lending-Digitale Valuta kunnen op het moment van terugbetaling een lagere waarde hebben dan op het moment van overboeken.

21. De hoogte van de Lending Rewards kan van tijd tot tijd verschillen. Het risico bestaat dat de hoogte van de Lending Rewards afneemt nadat Gebruiker de keuze voor de Lendingdienst heeft gemaakt.

22. Veranderingen of onzekerheden in de regelgeving kunnen van invloed zijn op de wettigheid of levensvatbaarheid van de Lendingdienst, wat ertoe zou kunnen leiden dat de Lendingdienst wordt stopgezet.

Gedecentraliseerde protocollen

23. In tegenstelling tot de meeste valuta of activa die door overheden of andere rechtspersonen of bijv. met goud of zilver worden gedekt, zijn Digitale Valuta een uniek soort activa die gebaseerd zijn op technologie en op samenwerking aan de hand van bepaalde spelregels. Er is geen centrale bank en er zijn geen andere derden die corrigerende maatregelen kunnen treffen om de waarde van de Digitale Valuta te beschermen.

24. Bitvavo heeft geen zeggenschap over, en is niet aansprakelijk voor de levering, kwaliteit, veiligheid, rechtsgeldigheid of enig ander aspect van de Digitale Valuta die u koopt, aanhoudt of verkoopt met behulp van de Diensten. Bitvavo is geen eigenaar van en heeft geen zeggenschap over onderliggende softwareprotocollen die van toepassing zijn op de werking van de Digitale Valuta die ondersteund worden door de Dienst van Bitvavo. Deze onderliggende protocollen kunnen wijzigen of ophouden te functioneren zonder voorafgaande kennisgeving, hetgeen kan leiden tot het volledig verlies van de Digitale Valuta of de waarde ervan.

25. Vanwege de aard van de blockchaintechnologie en de onderliggende protocollen kunnen Digitale Valuta die worden bewaard of verhandeld op het platform onherroepelijk verloren gaan, gecorrumpeerd raken, of tijdelijk of definitief gewist worden.

Rechtsonzekerheid

26. De markt, de technologie en het wettelijk kader voor Digitale Valuta zijn nieuw en onzeker. De Diensten van Bitvavo werken in een deels gereguleerd rechtsgebied. De Dienst kan onderworpen zijn aan wijzigingen of zelfs beëindigd worden, afhankelijk van de ontwikkeling van wet- en regelgeving.
27. De wettelijke classificatie van (bepaalde) Digitale Valuta kan onduidelijk zijn en kan wisselen naar gelang de wetgeving in verschillende landen op de wereld. Wat de wettelijke kwalificatie van een Digitale Valuta is en wat de consequenties zijn voor de rechten van Gebruikers op hun Tegoeden kan ook per land verschillen.
28. Ook kan de wettigheid van de Diensten in een bepaald land onzeker zijn. Gebruikers zijn er zelf verantwoordelijk voor dat zij weten en begrijpen hoe Digitale Valuta en de Diensten daarvoor worden behandeld, gereguleerd en fiscaal worden belast op grond van het recht dat voor Gebruikers geldt.

Fouten in de informatie

29. Bescheiden die door Bitvavo op de Website, het Platform of anderszins worden verstrekt, zijn uitsluitend ter informatie en kunnen zonder kennisgeving worden gewijzigd. Bitvavo kan ook content van derden verstrekken. Eventueel verstrekte informatie kan misleidend of onvolledig zijn, of fouten bevatten. Gebruiker is altijd volledig verantwoordelijk voor het beoordelen van de relevantie, nauwkeurigheid, juistheid en betrouwbaarheid van verstrekte bescheiden.

Fiscale risico's

30. De huidige fiscale behandeling van de Diensten is nog niet uitgekristalliseerd en kan ook afhangen van de fiscale behandeling van een individuele Gebruiker. Er kan niet worden uitgesloten dat de belastingdienst en de rechters eerdere

belastingaanslagen aanpassen of wijzigen bij de behandeling van met de Diensten samenhangende inkomsten.