

# Criptovalute

INTRODUZIONE TECNICA ELEMENTARE

# Natura giuridica anfibia

**Valuta virtuale:** «rappresentazione digitale di valore, non emessa né garantita da una banca centrale o da un'autorità pubblica, non necessariamente collegata a una valuta avente corso legale, utilizzata come mezzo di scambio per l'acquisto di beni e servizi o per finalità di investimento e trasferita, archiviata e negoziata elettronicamente» (Art. 1, comma 2, lett. qq dlgs 231/2007).

- ▶ Bene immateriale (\*810 cc) quasi sempre (no se truffa)
- ▶ Mezzo di pagamento (convenzionale, non «legale» ma non «illegale»)
- ▶ Valuta «estera» (riserva sì / scambio sì / conto ancora poco)
- ▶ Prodotto finanziario o strumento finanziario?
- ▶ Attività finanziaria / Investimento (sì per security token, no per utility)
- ▶ Commodity (fungibilità sì ma non ha uso specifico)
- ▶ Non tutte le crypto sono uguali (\*tether.to \*paxgold)

*Evoluzione del bitcoin da bene immateriale a valuta estera legale universale?*



# Classificazione

- ▶ Utility token = Work token (es. sconti)
- ▶ Security token = Asset token (es. azioni / obbligazioni)
  - ▶ Tokenizzazione dei beni
- ▶ Coin = payment token  
 (conservazione di valore o mezzo di scambio)
  - ▶ Privacy coin (catene oscurate o transazioni mixate)
  - ▶ Stable coin (asset-backed / algorithmic)
- ▶ Public blockchain / Private blockchain / Altri DLT
  - ▶ Permissionless
  - ▶ Permissioned

## Spider Identification Chart



1000LifeHacks.com

# Acquisto

- ▶ Intermediario (\*young)
- ▶ Exchange (\*bitfinex)
- ▶ OTC
- ▶ CFD / ETN / futures (\*etoro)
- ▶ Local (\*paxful)
  
- ▶ Minate direttamente (caso raro)





# Conservazione

- ▶ Intermediario (\*xapo)
- ▶ Paper (\*bitcoinpaperwallet)
- ▶ Software (\*jaxx)
- ▶ Multisig (\*coinb.in)
- ▶ Hardware (\*ledger)



# Circolazione

- ▶ Utenti (firmano e postano transazioni sul mempool)
- ▶ Fees (per «passare davanti»)
- ▶ Minatori (scelgono e creano un blocco)
- ▶ Nodi (validano i blocchi)
- ▶ Transazione confermata in blockchain
- ▶ Lightning Network (second layer)



# Modalità di pagamento

- ▶ Il «quasi» bonifico: l'indicazione della transazione (irreversibile) avvenuta sulla *blockchain*: TxId, chiave pubblica e blocco
- ▶ Il «quasi» assegno bancario: il *paper wallet*
- ▶ Il «quasi» assegno circolare: il *paper wallet* stampato dal notaio
- ▶ Per i pavidì: pagamenti «offchain» con provider custodial o sia una cosa che l'altra
- ▶ Non opportuno l'uso di LN o Liquid per difficile tracciabilità



# Antiriciclaggio

E CRIPTOVALUTE



# Antiriciclaggio in senso stretto



- ▶ Normativa: d.lgs. 231/2007 (modificato con d.lgs. 90/2017, d.lgs. 92/2017, d.lgs. 125/2019) impone l'adeguata verifica del cliente e del titolare effettivo.
- ▶ Quando (Art. 17)?
  - In occasione dell'instaurazione di un rapporto continuativo o del conferimento dell'incarico per l'esecuzione di una prestazione professionale,
  - In occasione dell'esecuzione di un'operazione occasionale con mezzi di pagamento pari o superiori a 15.000 euro ovvero un trasferimento di fondi superiore a 1.000 euro,
  - Quando vi è sospetto di riciclaggio o finanziamento del terrorismo
  - Quando vi sono dubbi su veridicità o adeguatezza dei dati ottenuti

# Quinta direttiva



Principali novità con quinta direttiva antiriciclaggio (recepita con d.lgs. 125/2019):

- ▶ nuovi soggetti obbligati: prestatori di servizi in valuta virtuale e prestatori di servizi di portafoglio digitale (wallet provider), entrambi con obbligo di registrarsi presso l'OAM (Organismo degli Agenti e dei Mediatori)
- ▶ ampliamento obblighi antiriciclaggio per tutte le operazioni (non solo di conversione valute virtuali)
- ▶ nuova definizione di valuta virtuale
- ▶ potenziamento della cooperazione internazionale tra UIF e FIU (Financial Intelligence Units) e tra Autorità di vigilanza di settore degli stati membri (nuovi artt. 13 bis e 13 ter)
- ▶ tutti i dati forniti possono essere utilizzati fiscalmente dalla GdF (art. 9.9)

# Adeguate verifica ordinaria



- ▶ Identificazione cliente: in presenza (con esibizione doc di identità) / a distanza
- ▶ Identificazione titolare effettivo (sulla base di dichiarazioni del cliente e del pubblico registro. Sezione *ad hoc* registro imprese, non occorre doc identità)
- ▶ Acquisizione informazioni su natura e scopo della prestazione
- ▶ Controllo costante – verifica e aggiornamento dei dati

# Adeguate verifica rafforzata



- ▶ Indici per valutare il rischio indicati all'art. 24 d.lgs. 231/2007:
  - fattori relativi al cliente (circostanze anomale, residenza aree geografiche ad alto rischio, strutture di interposizione patrimoniale)
  - fattori di rischio relativi a prodotti, servizi, operazioni o canali di distribuzione (prodotti od operazioni che potrebbero favorire l'anonimato, operazioni a distanza senza procedure di identificazione sicure) \***aterritorialità – pseudonimato**
  - fattori di rischio geografici
- ▶ Procedura: raccolta di informazioni aggiuntive su provenienza dei fondi, natura e scopo della prestazione, attività lavorativa del cliente e sulle sue capacità reddituali.



# Tracciabilità

- ▶ Opinione popolare giustamente ambigua
- ▶ Modi di certificare la transazione ([\\*blockcypher](#)) e conservare le chiavi private
- ▶ Modi di rendere non tracciabile la transazione ([\\*bitmix.biz](#)) anche tramite wallet ([\\*samourai](#))



# Identificazione del cliente

- Assente nelle operazioni senza intermediari.

Può essere così eluso il sistema AML/CFT.

Mezzo prediletto per la criminalità organizzata? No: meglio il contante.

- Ruolo degli intermediari:

Problema del rispetto della normativa AML/CFT: con crypto non sempre vera identificazione dei soggetti che operano con valuta virtuale, ma verifica di credenziali informatiche (pin, codici, token, etc) per il pagamento.



## Norme ancillari: Limiti al contante

E' vietata la transazione tra privati sopra i 3.000 euro se con contante o titoli al portatore (Art. 49 d.lgs.231/2007)

- ▶ Oggi: illegittima l'estensione della norma eccezionale; «al portatore = incorporato in titolo»
- ▶ Combattere i nemici dove ci sono (non nel nuovo ma nell'uso illegale): auspicabile l'intervento legislativo
- ▶ Domani: no limiti all'uso delle criptovalute se risultano «tracciate» nell'atto notarile
- ▶ Alternative «antidemocratiche» (intermediari con tainted coins e divieto di catene offuscate)



# Norme ancillari: Indicazione analitica in atto

- ▶ E' possibile, nonostante voci contrarie
- ▶ Sufficiente l'indicazione della chiave pubblica (*hash*) che dimostra il trasferimento sulla blockchain (come l'IBAN)
- ▶ Opportuno aggiungere la TxId e il blocco (come il CRO)
- ▶ Volendo, la chiave privata dimostra la disponibilità
  - ▶ Superabile il timore di esposizione delle chiavi private
    - con utilizzo integrale di un indirizzo (comunque prudente)
    - oppure con firma di un testo con la chiave privata
- ▶ Non «dimostra» la titolarità (diversamente dal sistema bancario tradizionale) ma non è necessaria (come nelle transazioni tradizionali)





## Da fare (1): SOS

- ▶ Presupposto: sospetto che siano in corso o siano state compiute o tentate operazioni di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo o che i fondi provengano da attività criminose
- ▶ Astensione dall'atto fino a quando non si procede con segnalazione
- ▶ Deroga per notai: obbligo di ricevere l'atto (art. 27 LN), quindi prima atto poi SOS.
- ▶ A chi?: UIF
- ▶ Modulistica: specifico modello per SOS per operazioni effettuate con valute virtuali



# Da fare (2)

## Conservazione dei documenti

- ▣ Termine: 10 anni (Art. 31 d.lgs. 231/2007)
- ▣ Documenti da conservare: documento identità cliente, dichiarazioni del cliente, valutazione del rischio fatta dal notaio, visure, argomentazione logica che ha condotto a SOS o non SOS



# Prospettive

BLOCKCHAIN E CRIPTOVALUTE

## I 4 «Draghi»

- ▶ Non garantito da nulla
  - ▶ come la moneta tradizionale, di cui però non sono garantite neppure l'emissione limitata e l'inflazione
  - ▶ l'Autorità non può obbligare a concludere transazioni: non voglio euro ma bitcoin
- ▶ Volatile +
- ▶ poco diffuso
  - ▶ ora, in conseguenza delle manipolazioni, che si ridurranno
  - ▶ in Italia (Svizzera, Giappone, Estonia)
  - ▶ per ignoranza (poca pubblicità dei modi di uso)
- ▶ Poco sicuro
  - ▶ gli hacker rubano euro, ma non fa notizia
  - ▶ «sicuro» dall'espropriazione





# I 4 scenari

- ▶ Bolla dei tulipani – mera speculazione
- ▶ Oro dei millennials tesaurizzato ma non speso
- ▶ Valuta digitale globale
- ▶ Diverse valute digitali «legate a valori umani» in concorrenza



# Grazie per l'attenzione

REMO MARIA MORONE - NOTAIO