



Bitcoin e Cash Out

2^a parte Aspetti Giuridici e Legislativi (Stefano Capaccioli)

STUDIO
CAPACCIOLI

COINLEX.

Paolo Dal Checco, *Consulente Informatico Forense*
Stefano Capaccioli, *Dottore Commercialista*

Roma, 17 dicembre 2015 - GIPAF

Gruppo di Lavoro Interdisciplinare per la Prevenzione
Amministrativa delle Frodi sulle Carte di Pagamento

Chi sono

- **Dottore Commercialista e Revisore Legale** con studio in Arezzo, studioso della frontiera del diritto.
- Autore dell'**unica monografia giuridica sui bitcoin** (*Criptovalute e bitcoin: un'analisi giuridica*, Giuffr , 2015) e di 14 tra **saggi scientifici e articoli**.
- Collaboratore di *BitcoinMagazine*, *CoinTelegraph*, co-founder & director di Assob.it (Associazione di Categoria), founder di Coinlex.
- Ideatore della prima societ  con conferimento di bitcoin (*oraclize.it*).
- Esperto di **legislazione sui metalli preziosi**.

Definizione «comune» di Criptovaluta

Rappresentazione Digitale di Valore (1) **decentralizzata** (2) **basata sul peer-to-peer**

(3), **su una *blockchain* condivisa** (4) il cui **trasferimento è basato sulla crittografia** e le cui regole di **emissione sono basate su un **Algoritmo Open Source**** (5).

(1) RAPPRESENTAZIONE DIGITALE DI VALORE: Rappresentazione di una quantità non emessa da autorità (centrale o pubblica), non necessariamente collegata a moneta a corso legale che può essere usata come mezzo di scambio o trasferita, immagazzinata o commercializzata elettronicamente.

(2) DECENTRALIZZATA: sistema basato sull'assenza di un emittente, di un amministratore ovvero di un gruppo di controllo e su filosofia "open source".

(3) PEER-TO-PEER: Rete che non possiede nodi gerarchizzati sotto forma di client o server fissi, ma un numero di nodi equivalenti che possono fungere sia da *client* che da *server* verso gli altri nodi della rete ed ognuno in grado di avviare ovvero completare una transazione.

(4) BLOCKCHAIN: registro distribuito incrementale delle transazioni, liberamente accessibile e basato sul consenso decentralizzato.

(5) ALGORITMO OPEN SOURCE: Programma informatico aperto e pubblico che contiene un numero determinato e finito di istruzioni per la realizzazione del sistema.

Innovazione concettuale.

- Detta innovazione mette in discussione molti postulati ed assiomi su cui si basa la nostra società.
- Possibile scambiare senza enti terzi, direttamente senza intermediari, con flessibilità e adattabilità.
- Vantaggi:
 1. **Finanziari:** Riduzione costi transazione, *Financial Inclusion* (sia unbanked sia underbanked)
 2. **Politici:** piena libertà, financial privacy, eliminazione possibilità di intromissione statale o governativa (bailout), sostegno a cause impopolari (Wikileaks, ...), non inflazionabile,
 3. **Pseudoanonimato**
 4. **Infalsificabile**

Bitcoin: definizione giuridica.

I *bitcoin* possono essere considerati (a seconda del contesto senza definizione condivisa o divisibile), anche se è **pacifico che la valuta virtuale «bitcoin» non abbia altre finalità oltre a quella di un mezzo di pagamento e che essa sia accettata a tal fine da alcuni operatori.** (Sentenza CGUE C-264/14).

- **Moneta**, in quanto rispondono alle definizioni classiche economiche.
- **Valuta estera**, in quanto non ha corso legale nel territorio.
- **Bene Immateriale**, dato che non esistono fisicamente.
- **Commodity**, in quanto bene fungibile prodotto da un'attività umana e riconosciuto da una determinata comunità quale valore.
- **Strumento Finanziario** (*Securities*), in quanto la propria valutazione dipende dalla domanda ed offerta ed è scambiato in un mercato.
- **Diritto di Baratto**, dato che possono essere barattate con beni e servizi espressi in quella data unità di conto.
- **Sistema di Pagamento**, dato che svolge quella funzione.

Italia: solo monete a corso legale?

Documento di legittimazione



Documento di legittimazione



Titolo di credito



Utilizzo mezzi di pagamento.

| Può essere usato |
|------------------------------------|
| - <i>Per comprare droga e armi</i> |
| - <i>Per riciclare</i> |
| - <i>Per finanziare Terrorismo</i> |



| Caratteristiche |
|---------------------------------|
| Anonimo |
| Non tracciabile |
| Senza valore intrinseco |
| Può essere prodotto senza costi |



| Caratteristiche |
|--------------------------------------|
| Pseudonimo |
| Tracciabile |
| Valore derivante da domanda /offerta |
| Costa Produrlo |



Unbanked e lotta al contante

- Definizione: cittadini europei con più di 15 anni di età che non dispongono di un conto corrente bancario o un conto di deposito.
- In **Italia**, questi **sono quasi 15 milioni** (il 29% degli italiani over 15) (*popolazione totale da 15-18 sono 2,2 M e ultra 80 sono 3,8 M*).
- Romania 9,8M (55%) e Polonia 9,7M (30%).
- In Francia e nel Regno Unito sono poco più di un 1,5M (pari al 3%).
- In Germania, poco più di 1,5 M (2%).

Fonte: **World Bank, April 2012**

Non esistono dati sugli underbanked

Riflessioni

- Reati possono essere compiuti con qualunque mezzo:
non è lo strumento bensì l'utilizzo che ne viene fatto!

- **Esempi REATI con utilizzo bitcoin.**
- Ullbricht – Silk Road (*Dread Pirate Roberts*) - ergastolo
- Charlie Shrem – Bitinstant - patteggiato
- Blake Benthall – Silk Road 2.0 (*Defcon*) – in attesa
- DEA Agents – Silk Road - patteggiato
- Operazione Onymous- Europa – in attesa
- Reid e Espinoza – State of Florida – in attesa
- Burton Wagner – State of Colorado – in attesa
- Francia – Arresti in luglio 2014 – in attesa

Riciclaggio DEFINIZIONE

- Fuori dei casi di concorso nel reato, chiunque **sostituisce** o **trasferisce denaro, beni** o **altre utilità** provenienti da delitto non colposo, ovvero compie in relazione ad essi altre operazioni, in modo da ostacolare l'identificazione della loro provenienza delittuosa, è punito con la reclusione da quattro a dodici anni e con la multa da euro 1.032 a euro 15.493.
- Opinione prevalente: Oggetto materiale del reato comprende anche i beni immateriali che devono essere riconducibili a un'essenza economico-finanziaria.
- Criptovalute: sono **beni**, o in ogni caso **altre utilità** e comunque hanno comunque un'essenza economico-finanziaria

Fasi tipiche del Riciclaggio

- **Collocamento (*Placement*)**: immissione di denaro sporco nel sistema “legale”
Presenza di un'attività lecita che incassa strumenti non tracciati per non destare nessun sospetto nel sistema finanziario.
Con criptovalute ciò **diventa complicato**.
Necessarie grandi quantità di transazioni di criptovalute “false” con uso di un sofisticato algoritmo e di una rete di sistemi informatici per spostare quantità plausibili di criptovalute tra indirizzi univoci con numerose transazioni provenienti da mittenti diversi.
Ulteriore problema: le transazioni rimangono tracciate in eterno sulla *blockchain* (protocollo).
- **Stratificazione (*Laundering/Layering*)** mascheramento della provenienza illecita mediante occultamento.
Richiede che l'attività appaia profittevole e legale, con coerenza tra entrate e acquisti, forniture, stipendi, difficile con criptovalute.
- **Integrazione (*Recycling*)**: reinvestimento dei capitali «legittimati» al fine di trarne profitto.
Parte più semplice, a condizione necessaria che il riciclatore di denaro sia stato attento a mantenere l'apparenza di legittimità fino a questo punto.

Difficoltà normative Placement

- La **normativa sui casino on line**: attività definita (art. 50 L. 296/2006) come “*giochi, scommesse o concorsi pronostici con vincite in denaro*”, tale per cui, qualora svolte in criptovalute, non integrano il concetto di “*denaro*” e quindi non soggette né ad autorizzazione né a presidi.
- La normativa Spagnola (Ministerio de Hacienda) collega a denaro o **altre utilità** e con risoluzione SUG/00329 del 15.04.2014 ha sancito che i casino on line in bitcoin sono soggetti alla legge sul gioco (Ley 13/2011 del 28.05.2011).
- Attualmente **casino on line** in bitcoin non autorizzati AAMS sono visibili ed accessibili da Italia (en.bitcoin.it/wiki/Category:Gambling), contrariamente a quelli in valuta FIAT!

Europa: Ricerca di Soluzione AML

- Difficoltà di porre presidi o controlli su soggetti di confine (Exchanger), «*potenzialmente*» soggetti a coinvolgimenti in attività di conversione in valuta a corso legale, DOPO la consumazione del reato.
- Rischio che **eventuali presidi** siano **inutili e controproducenti** per possibilità di transazioni direttamente tra privati (*peer-to-peer*), come del resto sta succedendo in Australia per le imposte indirette (GST), con perdita di informazioni a fini di indagine e controllo.
- In Francia: Exchanger soggetti a PSD.
- In Germania: Exchanger soggetti a normativa bancaria.
- In Regno Unito: *Call for Information* della Banca d'Inghilterra.

Exchanger in Europa

EXCHANGER

- **Bitstamp (UK)**. Nessuna Autorizzazione. **AML** www.bitstamp.net/aml-policy/.
- **Coinfloor (UK)**. Dichiaravano di essere registrati come *bureau de change*, Politica AML dichiarata ma non trovata.
- **Cex.io (UK)**. Nessuna autorizzazione. Registrata Fincen. **AML** <https://cex.io/aml-kyc>
- **Coinmate (UK)**. Nessuna autorizzazione. Nessuna politica AML.
- **TheRockTrading (Malta)**. Nessuna autorizzazione. **AML** www.therocktrading.com/it/pages/aml.
- **Bitcurex (Polonia)**, Nessuna autorizzazione. **AML** <https://bitcurex.com/page/1488728-aml-policy>

- **Paymium (Francia)**. Registrato come Payment Processor alla BdF.
- **Dagensia (Rep. Ceca)**. Registrato come Small Payment Processor
- **Bitcoin.de (Germania)**. Servizio con Fidor Bank
- **Safello (Svezia)**. Dichiarata di essere registrato come istituzione finanziaria.

ALTRI SERVIZI - BACHECHE

- **Local Bitcoins.com (Finlandia)**.
- **BTC-E (Bulgaria)**.
- **AvatarBTC (Spagna)**. Come club privato.
- **Coinfeine (Spagna)** P2P Exchanger

Analisi Normativa: Ipotesi.

- **Normativa Comunitaria Antiriciclaggio**
- D.Lgs. 231/2007 “Attuazione della direttiva 2005/60/CE - Tipicità Soggetti. Art. 36:
*1. Gli Stati membri prevedono che gli **uffici di cambio** ed i prestatori di servizi relativi a società e trust debbano ottenere un'**autorizzazione** o **essere registrati** e che le case da gioco debbano ottenere un'autorizzazione per poter esercitare legalmente la loro attività. Fatta salva la futura normativa comunitaria, gli Stati membri prevedono che le imprese di trasferimento di fondi ottengano un'autorizzazione o siano registrate per poter esercitare legalmente la loro attività.*
- **Dir. 2015/849/UE (che sostituisce la dir 2005/60/CE)** Art. 3: 1, Ai fini della presente direttiva si intende per: [...] 2) «istituto finanziario»: a) un'impresa diversa da un ente creditizio, che svolge una o più attività elencate ai punti da 2 a 12 e ai punti 14 e 15 dell'allegato I della direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, incluse le attività degli **uffici dei cambiavalute («bureaux de change»)**;
- Il concetto di **ufficio di cambio** (*currency exchange offices* nella versione inglese e *bureaux de change* nella versione francese) non fa alcun riferimento a monete o valute a corso legale, tale per cui, visto gli scopi e le finalità della direttiva, il concetto di valuta deve essere inteso estensivamente e conseguentemente.

Banca d'Italia 30/01/2015

- *L'acquisto, l'utilizzo e l'accettazione in pagamento delle valute virtuali debbono allo stato ritenersi attività lecite;*
- *Le parti sono libere di obbligarsi a corrispondere somme anche non espresse in valute aventi corso legale*
- Le concrete modalità di funzionamento degli schemi di valuta virtuale:
 - **attività di emissione di valuta virtuale,**
 - **di conversione di moneta legale in valute virtuali e viceversa,**
 - **di gestione dei relativi schemi operativi,**

potrebbero concretizzare la violazione di disposizioni normative, penalmente sanzionate, che riservano l'esercizio della relativa attività ai soli soggetti legittimati quale l'attività bancaria e l'attività di raccolta del risparmio, la prestazione di servizi di pagamento e la prestazione di servizi di investimento.

Unità di Informazione Finanziaria 02.02.215

- I prestatori di attività funzionali all'utilizzo, allo scambio e alla conservazione di valute virtuali e alla loro conversione da/in valute aventi corso legale **non sono, in quanto tali, destinatari della normativa antiriciclaggio.**
- **Le concrete modalità di funzionamento devono essere inteso come quel quid pluris rispetto all'attività tipica.**
- **Prima scelta di campo che ESCLUDE dagli obblighi AML gli exchanger.**
- **Invito a maggior attenzione ai soggetti destinatari degli obblighi AML**

Vantaggi delle criptovalute,

- **LIVE ANALYSIS:** *blockchain* liberamente accessibile, analizzabile e certa.
- **POSSIBILITÀ DI INFILTRAZIONE:** pseudonimato è per tutti (compreso investigatori infiltrati! – vedi SilkRoad).
- **POSSIBILITÀ DI SEGUIRE LE UTILITÀ:** è possibile indagare sia tracce tipiche del reato sia la criptovaluta (non possibile per contante e per moneta bancaria in caso di giurisdizioni non cooperative). Le indagini hanno più possibilità di sviluppo e più fronti di innesco della prova.
- **ELEMENTI DI PROVA:** l'individuazione di criptovaluta o degli indirizzi (derivante dal sequestro di un PC) può costituire fonte di prova o di ulteriori indagini, mentre in caso di ritrovamento denaro vi è solo indizio.
- **CRIPTOVALUTA:** sequestrabile e confiscabile (vedi *US Marshals* su Silk Road per 388.000 BTC) a condizioni di accedere a chiave privata.

Tipologia transazione

- Il sistema delle criptovalute comporta un'ulteriore innovazione nelle metodologie di transazione, con un paradigma ancora da comprendere.

| UTENTI | TRANSAZIONE | Tipo |
|------------|-----------------|-----------------------|
| | | |
| Ignoti | Ignota | Denaro Contante |
| Nota | Nota | Sistema Finanziario |
| Ignoti (?) | PUBBLICA | <i>bitcoin</i> |

Bitcoin: Conclusione.

- Il sistema bitcoin nasce decentralizzato ed è resiliente alle normative.
- Non può essere regolamentato il sistema ma solamente alcuni « attori »
- I bitcoin non cadono in alcun VUOTO GIURIDICO.
- Le norme ESISTONO, vanno interpretate.
- Solo la conoscenza del sistema e del comportamento degli « attori » permette una regolamentazione efficace ed efficiente.
- La regolamentazione può avvenire in due modi concorrenti:
 - Alcune **norme di interpretazione autentica** (per l'estensione all'ecosistema bitcoin di alcune norme tributarie, di tutela del consumatore e di presidi AML/KYC).
 - Produzione di **interpretazioni** da parte degli enti e organi dello Stato per « chiarire » in forma definitiva il quadro normativo.

Bitcoin: Conclusione (2/2).

- Evitare rischio OVER-REGULATION.
- Esempio su tutti: LOCOMOTIVE ACT 1865 – causa del ritardo industria automobilistica Inglese su USA.
- Evitare underbanking / unbanking / decentralizing (Australia), ma inclusione nei sistemi/presidi per indagine ed informazione.
- Evitare **demonizzazione del FENOMENO**, come avvenuto nei primi anni di Internet: non si capisce il fenomeno e si crea il caso giornalistico, invocando inutili soluzioni giudiziarie catartiche (caso *Coinb.it*, caso MtGox).
- UK e USA stanno attirando imprese ed investimenti per questa innovazione (in tre anni oltre 900mil). In UK il Governo ha destinato 10 milioni di £ per comprendere il fenomeno.

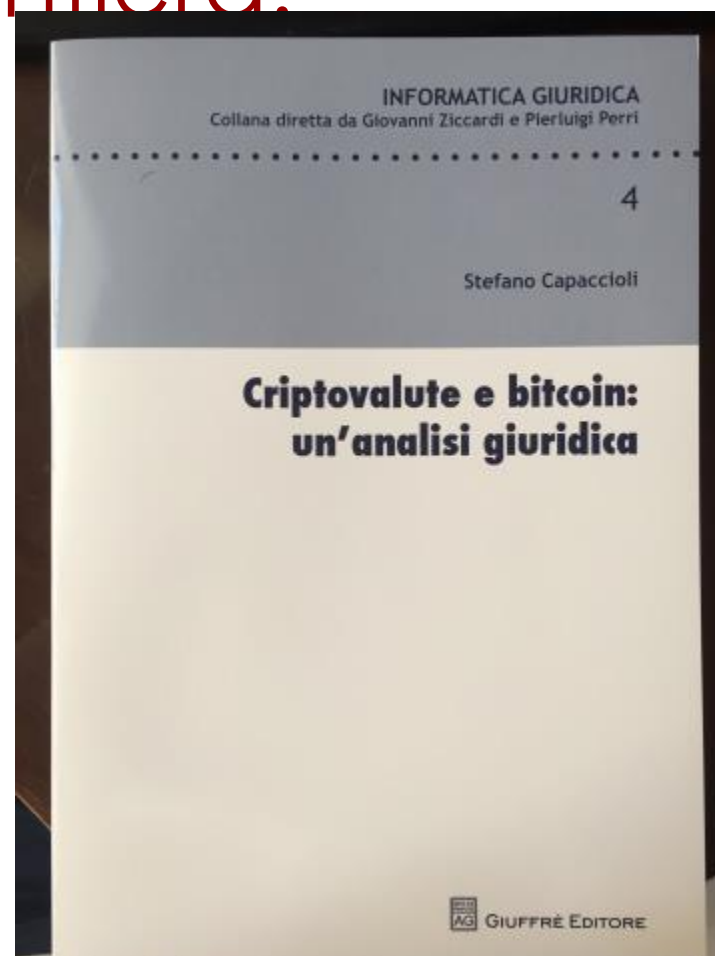
Esplorazione della frontiera.

Anche il linguaggio non riesce a descrivere una nuova tecnologia, usando parole esistenti in modo strano per descrivere nuovi concetti associati con l'innovazione.

In passato:

1. carrozza senza cavalli (Automobile)
2. immagine in movimento (Film)
3. Autostrada dell'informazione (Internet)

Oggi, moneta/valuta virtuale (*bitcoin*), contratto intelligente (*smart contract*), economia collaborativa (*sharing economy*) e Internet delle Cose (IoT).



Grazie per l'attenzione

Stefano Capaccioli

Dottore Commercialista

Revisore Legale

Via de' Cenci 15 - 52100 Arezzo (AR)

Mail s@capaccioli.net

Twitter: [@s_capaccioli](https://twitter.com/s_capaccioli)

Website: www.capaccioli.net / www.assob.it

Blog: coinlex.wordpress.com (bitcoin)

Blog: www.aurumlex.it (metalli preziosi)